



**Об утверждении годовой финансовой отчетности (консолидированной и отдельной) акционерного общества "Фонд национального благосостояния "Самрук-Казына" за 2009 год, выплате дивидендов по простым акциям за 2009 год и размере дивиденда за 2009 год в расчете на одну простую акцию акционерного общества "Фонд национального благосостояния "Самрук-Казына"**

Постановление Правительства Республики Казахстан от 4 апреля 2011 года № 354.

В соответствии с подпунктами 2) и 10) пункта 3 статьи 9 Закона Республики Казахстан от 13 февраля 2009 года "О Фонде национального благосостояния", Правительство Республики Казахстан **ПОСТАНОВЛЯЕТ:**

1. Утвердить прилагаемую годовую финансовую отчетность (консолидированную и отдельную) акционерного общества "Фонд национального благосостояния "Самрук-Казына" за 2009 год.

2. Выплату дивидендов по простым акциям акционерного общества "Фонд национального благосостояния "Самрук-Казына" (далее - Фонд), 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, осуществить в размере 7 056 000 000 (семь миллиардов пятьдесят шесть миллионов) тенге.

3. Утвердить размер дивиденда за 2009 год в расчете на одну простую акцию Фонда - 2 (два) тенге 03 (три) тиын.

4. Установить дату начала выплаты дивидендов - дату подписания настоящего постановления.

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

6. Настоящее постановление вводится в действие со дня подписания.

Премьер-Министр  
Республики Казахстан

К. Масимов

Утверждена  
постановлением Правительства  
Республики Казахстан  
от 4 апреля 2011 года № 354

**АО "Фонд Национального Благосостояния "Самрук-Казына"**

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

## **ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ**

Акционеру АО "Фонд Национального Благосостояния Самрук-Казына":

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО "Фонд Национального Благосостояния "Самрук-Казына" и его дочерних организаций (далее по тексту - "Группа"), которая включает консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2009 года, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях в капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

### **Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности**

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает планирование, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбора и применения соответствующей учетной политики; сделанных бухгалтерских оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

### **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. Эти стандарты

требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и провели аудит так, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления предприятием консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля предприятия. 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.

## **Заключение**

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2009 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

---

Эльшад Алиев  
Партнер по аудиту

---

Айсулу Нарбаева  
Аудитор/И.о. генерального директора  
ТОО "Эрнст энд Янг"  
Государственная лицензия на занятие Квалификационное  
аудиторской деятельностью на территории свидетельство аудитора  
Республики Казахстан: серия МФЮ - 2, № 0000137  
№ 0000003, выданная Министерством от 21 октября 1994 года  
финансов Республики Казахстан  
от 15 июля 2005 года  
21 июня 2010 года

# КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

По состоянию на 31 декабря

в миллионах тенге	Прим	2009 года	2008 года Пересчитано*	2007 года
<b>АКТИВЫ</b>				
Долгосрочные активы				
Основные средства	7	3.773.002	3.146.349	2.510.706
Нематериальные активы	8	330.268	125.113	128.090
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	9	1.094.052	656.099	591.706
Займы клиентам	10	1.153.059	203.195	97.988
Средства в кредитных учреждениях	11	421.849	142.507	86.235
Актив по отсроченному налогу	40	44.219	13.558	6.555
Долгосрочные финансовые активы	12	217.715	189.700	130.385
Долгосрочные банковские депозиты	13	52.670	40.489	39.396
Прочие долгосрочные активы	14	206.671	88.816	69.454
		7.293.505	4.605.826	3.660.515
Текущие активы				
Товарно-материальные запасы	15	262.967	182.127	162.842
НДС к возмещению		78.776	77.000	62.939
Предоплата по подоходному налогу	40	39.743	26.071	20.242
Торговая дебиторская задолженность	16	201.712	158.326	223.039
Займы клиентам	10	347.755	23.383	7.729
Средства в кредитных учреждениях	11	52.554	28.103	761
Краткосрочные финансовые активы	12	198.722	142.296	126.748
Краткосрочные банковские депозиты	13	929.754	584.326	530.904
Прочие текущие активы	16	225.178	106.971	76.414
Денежные средства и их эквиваленты	17	1.311.082	1.453.891	630.302
		3.648.243	2.782.494	1.841.920
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи и передачи				
Акционеру	6	119.826	105	19.222
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>		<b>11.061.574</b>	<b>7.388.425</b>	<b>5.521.657</b>

По состоянию на 31 декабря

в миллионах тенге	Прим.	2009	2008 года Пересчитано*	2007
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Капитал, относящийся к акционеру материнской компании				
Уставный капитал	18	3.748.299	3.458.923	-

Резерв по переоценке инвестиций,имеющихся в наличии для продажи		6.475	(10.513)	(5.049)
Резерв по пересчету валют		182.451	(29.814)	(33.996)
Прочие капитальные резервы		20.301	12.120	13.820
Нераспределенная прибыль		184.558	499.003	2.796.624
		4.142.084	3.929.719	2.771.399
Доля меньшинства		603.951	565.985	455.379
Итого капитала		4.746.035	4.495.704	3.226.778
Долгосрочные обязательства				
Займы	19	2.234.872	1.420.054	667.121
Займы Правительства Республики Казахстан	20	283.214	64.351	25.641
Обязательства по финансовой аренде	22	21.880	17.630	16.336
Резервы	23	79.181	51.387	62.858
Обязательство по отсроченному налогу	40	260.073	127.099	192565
Обязательства по вознаграждениям работникам	24	28.514	27.052	26.396
Средства клиентов	25	213.362	15.450	9.179
Производные финансовые инструменты	26	138.725	7.466	4.462
Прочие долгосрочные обязательства	21	396.000	295.815	20.262
		3.655.821	2.026.304	1.024.820
Текущие обязательства				
Займы	19	1.093.691	292.304	732.439
Займы Правительства Республики Казахстан	20	593.599	859	384
Обязательства по финансовой аренде	22	10.094	6.208	5.593
Резервы	23	79.637	41.196	34.260
Обязательства по вознаграждениям работникам	24	1.927	1.703	1.264
Подходный налог к уплате	40	33.123	58.131	64.576
Торговая кредиторская задолженность		248.103	222.311	208.577
Средства клиентов	25	215.722	13.433	12.767
Производные финансовые инструменты	26	4.800	15.011	35.781
Прочие текущие обязательства	27	352.607	215.261	166.009
		2.633.303	866.417	1.261.670
Обязательства, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи и передачи Акционеру	6	26.415	-	8.389
Итого обязательств		6.315.539	2.892.721	2.294.879
ИТОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		11.061.574	7.388.425	5.521.657

*\* Некоторые цифры, приведенные здесь не соответствуют цифрам в консолидированной финансовой отчетности за 2008 год и отражают внесенные корректировки, детализированные в Примечании 3.*

Управляющий директор - Член Правления \_\_\_\_\_

Кайрат Айтекенов

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_

Алмаз Абдрахманова

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За годы, закончившиеся 31 декабря

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2009	2008 Пересчитано*
Доходы	28	2.911.833	2.874.187
Государственные субсидии	29	15.796	12.271
		2.927.629	2.886.458
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	30	(1.925.732)	(1.945.987)
Валовая прибыль		1.001.897	940.471
Общие и административные расходы	31	(312.367)	(265.023)
Расходы по транспортировке и реализации	32	(180.648)	(155.474)
Доход от выбытия дочерних организаций	33	2.713	2.840
Отрицательный гудвил при приобретении	5	163.919	-
Доход / (Убыток) от выбытия основных средств, нетто		17.821	(814)
Убыток от обесценения	34	(1.032.760)	(89.989)
Прочий операционный доход		33.619	18.786
Прочий операционный убыток	35	(238.337)	(15.198)
(Убыток) / Прибыль от операционной деятельности		(544.143)	435.599
Финансовые затраты	36	(169.668)	(131.454)
Финансовый доход	37	93.936	126.278
Доля в доходах ассоциированных компаний и совместных предприятий	38	278.838	266.669
Отрицательная курсовая разница, нетто	39	(12.584)	(15.227)
(Убыток) / Прибыль до учета подоходного налога		(353.621)	681.865
Расходы по подоходному налогу	40	(265.723)	(195.555)
(Убыток) / Прибыль за год от продолжающейся деятельности		(619.344)	486.310
Убыток от прекращенных операций	6	(5.267)	(9.898)
(Убыток) / Прибыль за год		(624.611)	476.412
Приходящаяся на:			
Акционера материнской компании		(564.290)	367.736
Долю меньшинства		(60.321)	108.676
		(624.611)	476.412

## За годы, закончившиеся 31 декабря

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2009	2008 Пересчитано*
Прочий совокупный (убыток)/доход, после налогообложения:			
Пересчет иностранных валют		227.434	4.266
Нереализованная прибыль/(убыток) от переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		6.511	(5.951)
Чистый реализованный доход по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи		3.135	513
Реклассификации из состава прочего совокупного дохода в прочие прибыли/(убытки) по обесценению финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		6.705	-
Прибыли/(убытки) от инструментов хеджирования		5.997	(3.259)
Общая сумма совокупного (убытка)/дохода за год, за вычетом налогообложения		(374.829)	471.981
Приходящийся на:			
Акционера материнской компании		(328.918)	363.221
Долю меньшинства		(45.911)	108.760
		(374.829)	471.981
(Убыток)/Прибыль на акцию:			
Основная и разводненная доля (убытка)/прибыли за период, относящегося к акционеру материнской компании		(163.42)	133.74
(Убыток)/Прибыль на акцию от продолжающейся деятельности:			
Основная и разводненная доля (убытка)/прибыли от продолжающейся деятельности, относящейся к акционеру материнской компании		(161.90)	137.34

*\* Некоторые цифры, приведенные здесь не соответствуют цифрам в консолидированной финансовой отчетности за 2008 год и отражают внесенные корректировки, детализированные в Примечании 3.*

Управляющий директор - Член Правления \_\_\_\_\_  
 Кайрат Айтекенов

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
Алмаз Абдрахманова

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За годы, закончившиеся 31 декабря

Приходится на акционера материнской компании									
<i>В миллионах тенге</i>	Прим	Устав- ный капитал	Резерв пере- оценки инвес- тиции, имею- щихся в наличии для продажи	Резерв пере- оценки инос- транной валюты	Про- чие капи- таль- ные ре- зервы	Нерас- преде- ленная при- быль	Итого	Доля мень- шинс- тва	Итого
На 31 декабря 2007 года		-	(5.049)	(33.996)	13.820	2.796.624	2.771.399	455.379	3.226.778
Совокупный доход за год		-	(5.438)	4.182	(3.259)	367.736	363.221	108.760	471.981
Выпуск акций	18	3.458.923	(26)	-	-	(2.663.267)	795.630	-	795.630
Дивиденды выплаченные	18	-	-	-	-	(7.761)	(7.761)	(20.904)	(28.665)
Признание выплат на основе долевых инструментов		-	-	-	1.315	-	1.315	-	1.315
Исполнение выплат на основе долевых инструментов		-	-	-	(1.830)	879	(951)	701	(250)
Операции с Правительством, выступающим в качестве акционера		-	-	-	-	19.267	19.267	-	19.267
Изменение долей участия в дочерних организациях - приобретение доли меньшинства		-	-	-	-	(1.466)	(1.466)	(1.205)	(2.671)
Прочие изменения в капитале ассоциированных компаний		-	-	-	-	181	181	-	181

Изменение долей участия в дочерних организациях - приобретение долей миноритарными акционерами	-	-	-	(106)	(8.722)	(8.828)	27.158	18.330
Изменение долей участия в дочерних организациях - выбытие дочерней организации	-	-	-	-	-	-	(3.384)	(3.384)
Выкуп собственных акций с рынка дочерней организацией	-	-	-	-	-	-	(520)	(520)
Прочие распределения дочерних организаций	-	-	-	-	(2.288)	(2.288)	-	(2.288)
Увеличение прочего резервного капитала	-	-	-	2.180	(2.180)	-	-	-
Сальдо на 31 декабря 2008 года								
(Пересчитано*)	3.458.923	(10.513)	(29.814)	12.120	499.003	3.929.719	565.985	4.495.704

### За годы, закончившиеся 31 декабря

Приходится на акционера материнской компании									
в миллионах тенге	Прим	Уставный капитал	Резерв переоценки инвестиций, имеющих - ся в наличии для продажи	Резерв переоценки иностранной валюты	Прочие капитальные резервы	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля меньшинства	Итого
Сальдо на 31 декабря 2008 года (Пересчитано)*		3.458.923	(10.513)	(29.814)	12.120	499.003	3.929.719	565.985	4.495.704
Совокупный доход за год		-	17.110	212.265	5.997	(564.290)	(328.918)	(45.911)	(374.829)
Выпуск акций	18	289.376	-	-	-	(220.392)	68.984	-	68.984
Дисконт по облигациям, размещенных Фондом и выкупленных акционером	18	-	-	-	-	461.255	461.255	-	461.255

(Национальным Банком)								-	
Дивиденды выплаченные	18	-	-	-	-	-	-	(22.878)	(22.878)
Признание выплат на основе долевых инструментов		-	-	-	248		248	-	248
Исполнение выплат на основе долевых инструментов		-	-	-	6	203	209	-	209
Изъятие опционов в дочерних организациях		-	-	-	(165)		(165)	-	(165)
Изменение долей участия в дочерних организациях-приобретение долей миноритарными акционерами	18	-	-	-	(192)	15.003	14.811	18.404	33.215
Изменение долей участия в дочерних организациях - приобретение доли меньшинства		-	(122)	-	-	(1.313)	(1.435)	(2.136)	(3.571)
Приобретение дочерних организаций	5.18	-	-	-	3.436	-	3.436	144.240	147.676
Изменение долей участия в дочерних организациях - потеря контроля	18.33	-	-	-	-	-	-	(31.536)	(31.536)
Изменение долей участия в дочерних организациях - выбытие дочерней организации		-	-	-	-	-	-	(1.230)	(1.230)
Выкуп собственных акций с рынка дочерней организацией	18	-	-	-	(3.627)	(1.593)	(5.220)	(20.987)	(26.207)
Прочие распределение Акционеру						(577)	(577)		(577)
Прочие распределения дочерних организаций		-	-	-	-	(20)	(20)		(20)
Прочие изменения в капитале ассоциированных компаний		-	-	-	-	(243)	(243)	-	(243)
Увеличение прочего резервного капитала		-	-	-	2.478	(2.478)	-	-	-
Сальдо на 31 декабря 2009 года		3.748.299	6.475	182.451	20.301	184.558	4.142.084	603.951	4.746.035

\* Некоторые цифры, приведенные здесь не соответствуют цифрам в консолидированной финансовой отчетности за 2008 год и отражают внесенные корректировки, детализированные в Примечании 3.

Управляющий директор - Член Правления \_\_\_\_\_

Кайрат Айтекенов

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_

Алмаз Абдрахманова

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За годы, закончившиеся 31 декабря

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2009	2008 Пересчитано*
Денежные потоки от операционной деятельности:			
(Убыток)/доход до подоходного налога		(353.621)	681.865
Убыток до учета подоходного налога от прекращенной деятельности		(5.267)	(9.898)
Корректировки на:			
Износ, истощение и амортизацию	7,8	215.187	188.698
Долю в доходах ассоциированных компаний и совместных предприятий	9	(278.838)	(266.669)
Финансовые затраты	36	169.668	131.454
Финансовый доход	37	(93.936)	(126.278)
Убыток от обесценения	34	1.032.760	89.989
Долгосрочные обязательства по вознаграждениям работников	24	1.686	3.090
Отрицательный гудвил при приобретении		(163.919)	-
Отчисления в резервы	23	(29.875)	8.045
Производные финансовые инструменты		5.997	(3.259)
(Доход)/убыток от выбытия основных средств, нетто		(17.821)	814
Доход от выбытия дочерних организаций	6	(2.713)	(2.840)
Нереализованный убыток/(доход) от операций хеджирования нефти		3.336	(3.753)
Резервы по сомнительной дебиторской задолженности и прочим текущим активам	16	16.393	16.426
Резервы по НДС к возмещению	14	1.465	980
Убыток от переоценки финансовых активов, оцененных по справедливой стоимости через прибыль или убыток		208.610	11.961
Расходы по платежам на основе долевых инструментов		248	1.209
Резервы по списанию товарно-материальных			

запасов	15	505	7.983
Реализованный убыток от переоценки активов, имеющих в наличии для продажи		2.590	513
Убытки от обесценения активов, имеющих в наличии для продажи, реклассифицированные в прибыли/убытки		6.705	
Нереализованный убыток от курсовой разницы		204.522	1.520
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		923.682	731.850
Изменения в прочих долгосрочных активах		(19.857)	6.798
Изменения в займах клиентам		(267.934)	(140.176)
Изменения в средствах в кредитных учреждениях		(227.051)	(104.808)
Изменения в финансовых активах		204.558	(54.750)
Изменения в производных финансовых инструментах		(139.045)	5.479
Изменения в товарно-материальных запасах		(88.395)	(44.609)
Изменения в НДС к возмещению		(4.500)	(13.932)
Изменения в торговой дебиторской задолженности		(69.410)	51.486
Изменения в прочих текущих активах		(52.192)	(22.888)
Изменения в займах и в займах от Правительства		1.459.666	125.947
Изменения в торговой кредиторской задолженности		41.066	13.047
Изменения в счетах клиентов		(539.030)	6.937
Изменения в прочих обязательствах		20.078	49.187
Поступление денежных средств от операционной деятельности		1.241.636	609.568
Подходный налог уплаченный		(201.026)	(282.121)
Проценты уплаченные		(129.660)	(104.135)
Проценты полученные		80.537	84.366
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		991.487	307.678

### За годы, закончившиеся 31 декабря

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	2009	2008 Пересчитано*
Денежные потоки от инвестиционной деятельности:			
Размещение банковских депозитов, нетто		(338.349)	(57.992)
Приобретение ассоциированных компаний и совместно-контролируемых предприятий	9	(92.539)	(40.810)

Приобретение дочерних организаций, за вычетом приобретенных денежных средств	5	(119.015)	(37.719)
Приобретение доли меньшинства	5	(3.571)	(6.841)
Денежные средства дочерних организаций, которые перегруппированы в группы выбытия		(25.890)	105
Приобретение основных средств		(587.464)	(550.500)
Приобретение нематериальных активов		(16.363)	(19.637)
Приобретение финансовых активов		(1.892)	(31.601)
Поступления от продажи основных средств		52.805	36.208
Авансы, выплаченные за долгосрочные активы	14	(115.786)	(19.535)
Дивиденды, полученные от совместно контролируемых и ассоциированных компаний	8	162.100	235.749
Поступления от продажи ассоциированных компаний		733	-
Поступления от продажи дочерних организаций		-	3.935
Исполнение опциона на покупку акций		209	(420)
Денежные средства дочерних организаций над которыми Группа потеряла контроль	6	(2.276)	-
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности		(1.087.298)	(489.058)
Денежные потоки от финансовой деятельности:			
Поступления по займам		433.278	936.195
Погашение займов		(582.992)	(719.504)
Погашение обязательств по финансовой аренде		(6.914)	4.936
Погашение акций дочерних организаций		(26.371)	(521)
Операции с акционером		11.732	19.164
Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам дочерних организаций	18	(22.878)	(20.904)
Взносы в уставный капитал миноритарными акционерами		5.647	8.624
Дивиденды, выплаченные акционеру		-	(7.761)
Прочие распределения дочерних организаций		(22)	(2.289)
Взносы в уставный капитал		67.346	795.630
Чистое (расходование)/поступление денежных средств от финансовой деятельности		(121.174)	1.003.698
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		74.176	1.271
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(142.809)	823.589
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		1.453.891	630.302
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	16	1.311.082	1.453.891

*\* Некоторые цифры, приведенные здесь не соответствуют цифрам в консолидированной финансовой отчетности за 2008 год и отражают внесенные корректировки, детализированные в Примечании 3.*

Управляющий директор - Член Правления \_\_\_\_\_

Кайрат Айтекенов

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_

Алмаз Абдрахманова

## **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

За год, закончившийся 31 декабря 2009 года

### **1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

#### **Корпоративная информация**

АО "Фонд Национального Благосостояния "Самрук-Казына" (далее по тексту "Фонд" или "Самрук-Казына") было образовано 3 ноября 2008 года в соответствии с **Указом Президента Республики Казахстан** от 13 октября 2008 года и Постановлением Правительства Республики Казахстан от 17 октября 2008 года. Образование было осуществлено посредством слияния АО "Фонд Устойчивого Развития "Казына" ("Казына") и АО "Казахстанский Холдинг по Управлению Государственными Активами "Самрук" ("Самрук") и дополнительной передачи Государством Фонду своего права собственности в некоторых предприятиях, принадлежащих Правительству Республики Казахстан ("Государство" или "Правительство"). Правительство, представленное Комитетом государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан, является единственным акционером Фонда (далее по тексту "Акционер").

Фонд является холдингом, объединяющим ряд государственных предприятий, перечисленных в (*Примечании 41*) (далее по тексту "Группа"). Для управленческих целей деятельность Группы подразделяется в соответствии с видом производимой продукции и типом оказываемых услуг на шесть операционных сегментов (*Примечание 46*). 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, междугородную и международную связь (включая страны, входящие и не входящие в СНГ), а также услуги аренды каналов связи, передачи данных и беспроводной связи. Энергетический сегмент включает операции по производству и передаче электрической энергии, по технической диспетчеризации отпуска

электроэнергии в электроэнергетическую систему и потребления импортируемой электроэнергии, функции централизованного оперативно-диспетчерского управления объектами Единой электроэнергетической системы Республики Казахстан. Горнодобывающий сегмент включает операции по разведке и добыче минеральных ресурсов с дальнейшей их переработкой и реализацией. Сегмент Финансовых Институтов и Институтов Развития включает операции по развитию и стимулированию инвестиционной и инновационной деятельности во всех сегментах экономики Казахстана. Также данный сегмент включает банки приобретенные Фондом в 2009 году (*Примечание 5*).

Основной целью Правительства при реорганизации является повышение эффективности менеджмента и оптимизация организационных структур в этих компаниях, с целью успешного выполнения их стратегических задач, установленных в соответствующих программах Правительства и планах развития. Слияние Самрук и Казына и дополнительная передача представляют собой объединение предприятий под общим контролем, которое учитывается Фондом как объединение долей, как это раскрыто в (*Примечании 3*).

Зарегистрированный офис Компании расположен по адресу: Астана, пр. Кабанбай батыра, 19, Республика Казахстан.

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску 21 июня 2010 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 чувствительна к спаду деловой активности и снижению темпов экономического развития в мире. Продолжающийся мировой финансовый кризис вызвал нестабильность рынка капитала, существенное ухудшение ликвидности в банковском секторе и более жесткие условия кредитования в Казахстане.

Руководство Группы считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях. Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Группы. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.

## **План стабилизации экономики и финансовой системы на 2009-2010 годы**

В целях обеспечения стабильности экономики и финансовой системы страны в условиях мирового финансового кризиса постановлением Правительства № 1085 от 25 ноября 2008 года был утвержден План совместных действий Правительства, Национального Банка и Агентства по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций Республики Казахстан по стабилизации экономики и финансовой системы на 2009-2010 годы ("План стабилизации"). План стабилизации предусматривает ряд мероприятий, направленных на следующие цели:

- Стабилизация финансового сектора
- Решение проблем на рынке недвижимости
- Поддержка малого и среднего бизнеса
- Развитие агропромышленного комплекса
- Реализация инновационных, индустриальных и инфраструктурных проектов

Фонд выступает основным оператором от Правительства по реализации Плана Стабилизации.

Как раскрыто далее в данной финансовой отчетности, в рамках мер (Плана Стабилизации) по стабилизации финансового сектора Фонд приобрел контрольные пакеты акций АО "БТА Банк" ("БТА Банк") и АО "Альянс Банк" ("Альянс Банк") (*Примечание 5*) и значительные доли в АО "Народный Банк Казахстана" и АО "Казкоммерцбанк" (*Примечание 9*). Данные меры были направлены на предоставление банкам дополнительной ликвидности и обеспечения их платежеспособности.

Фонд не планирует удерживать доли в АО "БТА Банк", АО "Альянс Банк", АО "Народный Банк" и АО "Казкоммерцбанк" в долгосрочной перспективе. 30 марта 2010 года АО "Альянс Банк" завершил процесс реструктуризации своих долгов. Реструктуризация долгов АО "БТА Банк" находится в стадии завершения на дату выпуска настоящей консолидированной финансовой отчетности. Способность этих банков продолжать придерживаться принципа непрерывной деятельности в значительной степени зависит от успешной реализации новых бизнес-моделей в соответствии с условиями реструктуризации. Объединенные чистые обязательства БТА Банка и Альянс Банка, учтенные в данной финансовой отчетности, составляет 676.019 миллионов тенге. С даты приобретения доля этих банков в общем чистом убытке Группы составила 983.636 миллиона тенге.

### **Установление тарифов**

Ряд дочерних организаций Группы являются объектами регулирования со стороны Агентства по регулированию естественных монополий Республики Казахстан. Это Агентство отвечает за утверждение методики расчета тарифов и тарифных ставок, на

основании которых дочерние организации получают существенную часть своих доходов.

## **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 ("МСФО"), выпущенными Правлением Комитета по Международным стандартам финансовой отчетности ("ПКМС").

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*).

### **Образование Группы**

Группа была образована в 2008 году посредством слияния АО "Фонд Устойчивого Развития "Казына" и АО "Казахстанский Холдинг по Управлению Государственными Активами "Самрук", находившихся под общим контролем Государства и дополнительной передачи Государством своего права собственности в некоторых государственных предприятиях. Так как Группа была образована через реорганизацию компаний, находящихся под общим контролем, данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена с использованием метода объединения долей. Таким образом, финансовая отчетность была представлена так, как если бы перевод контролирующей доли владения в дочерних организациях произошел в начале наиболее раннего представленного периода, или позднее, на дату приобретения дочерней организации путем перевода компаний, находящихся под общим контролем. Активы и обязательства переданных дочерних организаций были отражены в данной

консолидированной финансовой отчетности по балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности передающих организаций, с соответствующей корректировкой на счета капитала. Номинальная стоимость акционерного капитала сформирована за счет капитализации нераспределенной прибыли, денежных и имущественных взносов.

## **Пересчет иностранной валюты**

### *Функциональная валюта и валюта представления*

Элементы финансовой отчетности каждого из предприятий Группы, включенные в данную консолидированную финансовую отчетность, оцениваются с использованием валюты основной экономической среды, в которой предприятия осуществляют свою деятельность ("функциональная валюта"). Консолидированная финансовая отчетность представлена в тенге, который является валютой представления отчетности Группы.

### *Операции и сальдо счетов*

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

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

### *Предприятия Группы*

Доходы, убытки и финансовая позиция всех дочерних организаций, совместных предприятий и ассоциированных компаний Группы (ни одно из которых не оперирует в валютах гиперинфляционных экономик), функциональная валюта которых отличается от валюты представления, пересчитываются в валюту представления следующим образом:

- активы и обязательства по каждому из представленных бухгалтерских балансов пересчитываются по курсам закрытия на даты таких отчетов о финансовом положении;
- доходы и расходы по каждому из отчетов о совокупном доходе пересчитываются по средним курсам (кроме случаев, когда средний курс не является разумным приближением совокупного эффекта курсов на дату осуществления операции; в этом случае доходы и расходы пересчитываются по курсу на дату осуществления операции);

и

- все курсовые разницы признаются в качестве отдельного компонента в прочем совокупном доходе.

### *Курсы обмена валют*

Средневзвешенные курсы обмена валют, установленные на Казахстанской Фондовой Бирже ("КФБ"), используются в качестве официальных курсов обмена валют в Республике Казахстан.

В следующей таблице представлен обменный курс иностранной валюты к тенге на 31 декабря:

	2009	2008	2007
Доллар США	148,46	120,79	120,30
Евро	213,95	170,89	177,17
Швейцарский франк	144,12	109,70	107,72
Российский рубль	4,90	4,11	4,92
Японская Йена	1,61	1,30	1,10

Обменный курс КФБ на 21 июня 2010 года составлял 146,95 тенге за 1 доллар США

### **3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

За исключением указанного ниже, учетная политика, применяемая при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, соответствует той, которая использовалась при подготовке годовой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года:

#### **Новые стандарты и интерпретации**

По состоянию на 1 января 2009 года Группа применила следующие новые или пересмотренные Стандарты и Интерпретации:

- МСФО 2 "Выплаты, основанные на акциях" (в новой редакции): "Условия наделения правами и аннулирование вознаграждения", вступивший в силу 1 января 2009 года

- МСФО 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации" (в новой редакции): "Усовершенствование раскрытия информации о финансовых инструментах", вступивший в силу 1 января 2009 года

- МСФО 8 "Операционные сегменты", принят досрочно, 1 января 2007 года

- МСБУ 1 "Представление финансовой отчетности", вступивший в силу 1 января 2009 года

- МСБУ 23 "Затраты по займам", принят досрочно, 1 января 2007 года

- МСБУ 32 "Финансовые инструменты: представление информации" и МСБУ 1 "Представление финансовой отчетности": "Финансовые инструменты с правом обратной

продажи эмитенту и обязательства, возникающие при ликвидации", вступившие в силу 1 января 2009 года

- Интерпретация 9 "Повторная оценка встроенных производных инструментов" и МСБУ 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка", вступающие в силу для отчетных периодов, заканчивающихся 30 июня 2009 года или после этой даты

- Интерпретация 13 "Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов", вступившая в силу 1 июля 2008 года

- Интерпретация 16 "Хеджирование чистой инвестиции в зарубежное подразделение", вступившая в силу 1 октября 2008 года

В тех случаях, когда принятие стандарта или интерпретации оказало влияние на консолидированную финансовую отчетность или результаты деятельности Группы, это влияние описано ниже:

МСФО (IFRS) 7 "*Финансовые инструменты: раскрытие информации*" (в новой редакции)

В соответствии с новой редакцией стандарта, выпущенной в марте 2009 года, необходимо раскрытие дополнительной информации об оценке по справедливой стоимости и риске ликвидности. Информацию об оценке по справедливой стоимости необходимо раскрывать в зависимости от используемых исходных данных с использованием трехуровневой иерархии для каждого класса финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости. Также новая редакция стандарта требует раскрытия детальной информации в отношении уровня 3 иерархии, а также информации о перемещении инструментов между уровнями иерархии. Поправки также разъясняют требования о раскрытии информации о риске ликвидности в отношении производных финансовых инструментов и активов, используемых для целей управления ликвидностью. Раскрытие информации в отношении оценки по справедливой стоимости представлено в *Примечании 44*. Поправки не оказали существенного влияния на раскрытие информации в отношении риска ликвидности, которое представлено в *Примечании 44*.

МСБУ 1 "*Представление финансовой отчетности*" (в новой редакции)

Стандарт в новой редакции разграничивает изменения в капитале на обусловленные операциями с собственниками, и прочие изменения в капитале. Отчет об изменениях в капитале будет содержать только информацию об операциях с собственниками, все прочие изменения в капитале будут представлены в свертке каждого компонента капитала. Более того, Стандарт вводит требование о составлении отчета о совокупном доходе, который включает в себя все статьи признанных доходов и расходов, которые могут быть представлены либо в одном едином отчете, либо в двух взаимосвязанных отчетах. Группа приняла решение о представлении требуемой информации в одном отчете.

Группа досрочно приняла МСБУ 23 "Затраты по займам" и МСФО 8 "Операционные сегменты" по состоянию на 1 января 2007 года. Эффект досрочного принятия МСБУ 23 "Затраты по займам" раскрыт в (Примечании 7). Досрочное принятие МСФО 8 "Операционные сегменты" привело к модификации раскрытия по сегментной отчетности (Примечание 46).

*Выпущенные, но еще не вступившие в силу стандарты и интерпретации*

Группа не применяла следующие стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

- МСФО 2 "Выплаты, основанные на акциях": "Сделки с выплатами, основанными на акциях, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, предусматривающие участие нескольких компаний группы", вступающий в силу 1 января 2010 года.

- МСФО 3 "Объединение бизнеса" (в новой редакции) и МСБУ 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность" (с изменениями), вступившие в силу 1 июля 2009 года, включая сопутствующие поправки к МСФО 7, МСБУ 21, МСБУ 28, МСБУ 31 и МСБУ 39.

- МСБУ 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка" - "Объекты, разрешенные к хеджированию", вступивший в силу 1 июля 2009 года.

- Интерпретация 17 "Распределение неденежных активов между собственниками", вступившая в силу с 1 июля 2009 года.

- Интерпретация 18 "Передача активов от клиентов", вступившая в силу с 1 июля 2009 года.

- Интерпретация 19 "Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами", вступившая в силу с 1 июля 2010.

- МСФО 9 "Финансовые инструменты".

- МСБУ 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах", поправка.

- МСБУ 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность", поправка.

- МСБУ 32 "Классификация эмиссии прав".

- МСБУ 39 "Объекты, разрешенные к хеджированию".

Руководство ожидает, что принятие данных Стандартов и Интерпретаций в будущих периодах не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, за исключением следующего:

- МСФО 9 "Финансовые инструменты" определяет классификацию и оценку финансовых активов. МСФО 9 требует, что бы все финансовые активы предприятия были классифицированы в соответствии с бизнес-моделью принятой для управления финансовыми активами и характеристиками денежных потоков финансовых активов. Также стандарт требует чтобы финансовые активы оценивались по амортизированной

или справедливой стоимости. Будущее влияние принятия МСФО 9 на консолидированную финансовую отчетность Группы не может быть достоверно оценено.

## **Усовершенствования МСФО**

В мае 2008 года и апреле 2009 года Совет по МСФО выпустил 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.

*МСБУ 1 "Представление финансовой отчетности"*: Активы и обязательства, классифицированные как удерживаемые для проведения торговых операций в соответствии с МСБУ 39 *"Финансовые инструменты: признание и оценка"* автоматически не классифицируются в бухгалтерском балансе как краткосрочные. У Группы нет активов или обязательств, классифицированных как предназначенные для проведения торговых операций, таким образом, поправка не оказала влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

*Поправка к МСБУ 16 "Основные средства"* заменила термин "чистая цена продажи" на термин "справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу". Группа соответствующим образом изменила свою учетную политику, что не привело к изменениям в ее финансовом положении.

*МСБУ 18 "Выручка"*: Совет добавил руководство (дополняющее стандарт) по определению того, выступает ли Группа в качестве принципала или в качестве агента. Ниже перечислены основные моменты, которые необходимо учитывать при этом:

- Несет ли Группа основную ответственность за предоставление товаров или услуг
- Подвержена ли Группа риску обесценения или утраты запасов
- Располагает ли Группа свободой при установлении цен
- Подвержена ли Группа кредитному риску

Группа проанализировала свои договоры, предусматривающие получение выручки в соответствии с этими критериями, и пришла к выводу, что во всех договорах она выступает в качестве принципала. Учетная политика в отношении признания выручки была изменена соответствующим образом.

*МСБУ 20 "Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи"*: Согласно внесенным изменениям беспроцентные займы или займы, предоставленные с процентной ставкой ниже рыночной, более не будут исключены из сферы применения требования о начислении вмененных процентов. Вмененные проценты будут начисляться на займы, предоставленные по ставке ниже

рыночной. Данная поправка не оказала влияния на Группу, так как государственные субсидии, полученные Группой, не являются займом.

МСБУ 23 "*Затраты по займам*": Определение затрат по займам было пересмотрено с целью объединения двух типов статей, считающихся компонентами "затрат по займам", в один - процентные расходы, рассчитываемые с использованием метода эффективной процентной ставки согласно МСБУ 39. Группа соответствующим образом изменила свою учетную политику, что не привело к изменениям в ее финансовом положении.

МСБУ 36 "*Обесценение активов*": Если для оценки "справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу" используются дисконтированные денежные потоки, то, согласно внесенной поправке, требуется раскрытие дополнительной информации о ставке дисконтирования, а также соответствующей информации, раскрытие которой требуется при использовании дисконтированных денежных потоков для оценки "ценности от использования". Данная поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Группы в этом отчетном периоде.

МСБУ 38 "*Нематериальные активы*": Затраты на рекламу и мероприятия по стимулированию спроса признаются в составе расходов в тот момент, когда Группа либо имеет право на доступ к товарам, либо получает услугу. Настоящая поправка не оказала влияния на деятельность Группы, поскольку Группа не вовлечена в подобные виды деятельности по стимулированию спроса.

Прочие поправки к нижеперечисленным стандартам, принятые в результате проекта "Усовершенствования МСФО", не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы:

- МСФО 2 "*Выплаты, основанные на акциях*"
- МСФО 7 "*Финансовые инструменты: раскрытие информации*"
- МСБУ 8 "*Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки*"
- МСБУ 10 "*События после отчетного периода*"
- МСБУ 19 "*Вознаграждения работникам*"
- МСБУ 27 "*Консолидированная и отдельная финансовая отчетность*"
- МСБУ 28 "*Учет инвестиций в ассоциированные компании*"
- МСБУ 31 "*Участие в совместной деятельности*"
- МСБУ 34 "*Промежуточная финансовая отчетность*"
- МСБУ 38 "*Нематериальные активы*"
- МСБУ 40 "*Инвестиционная недвижимость*"
- МСБУ 39 "*Финансовые инструменты: признание и оценка*"
- Интерпретация 9 "*Повторная оценка встроенных производных инструментов*"
- Интерпретация 16 "*Хеджирование чистых инвестиций в зарубежное подразделение*"

## **Новые аспекты учетной политики**

*Обязательные резервы.* Обязательные резервы представляют собой необходимые резервные вклады и денежные средства, которые не могут быть использованы Группой на финансирование ежедневной банковской деятельности и, следовательно, не включаются в статью денежных средств и их эквивалентов в консолидированном отчете о движении денежных средств и консолидированном бухгалтерском балансе.

*Соглашения репо и обратного репо и заемные операции с ценными бумагами.* Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры "репо") отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам "репо", продолжают отражаться в консолидированном бухгалтерском балансе и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам "репо", в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий контракта или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств кредитных учреждений или клиентов. Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратного "репо") отражается в составе средств в кредитных учреждениях или займов клиентам, в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров "репо" по методу эффективной доходности.

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в консолидированном бухгалтерском балансе. Ценные бумаги, привлеченные на условиях займа, отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе доходов за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств по торговым операциям.

*Обесценение средств в кредитных учреждениях и займов клиентам.* В отношении средств в кредитных учреждениях и займов клиентам, учет которых производится по амортизированной стоимости, Группа 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 Группа решает, что по финансовому активу, оцененному на индивидуальной основе, не существует объективных признаков обесценения, независимо от того, является ли он значимым, Группа 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, которые еще не были понесены). Балансовая стоимость актива снижается за счет использования счета резерва, и сумма убытка признается в прибылях и убытках. Процентные доходы продолжают начисляться по сниженной балансовой стоимости на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу.

Займы и соответствующий резерв списываются в том случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Группе. 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, 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.

Приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по активу. Если заем предоставлен по переменной процентной ставке, то ставкой дисконтирования для оценки убытков от обесценения будет текущая эффективная процентная ставка. Расчет приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств по финансовым активам, предоставленным в качестве обеспечения, отражает денежные средства, которые могут быть получены в случае обращения взыскания, за вычетом затрат на получение и реализацию обеспечения, независимо от наличия возможности обращения взыскания.

В целях совокупной оценки на наличие признаков обесценения финансовые активы разбиваются на группы на основе внутренней системы кредитных рейтингов Группы с учетом характеристик кредитного риска, таких как вид актива, отрасль, географическое местоположение, вид обеспечения, своевременность платежей и прочие факторы.

Будущие денежные потоки по группе финансовых активов, которые оцениваются на предмет обесценения на совокупной основе, определяются на основании исторической информации в отношении убытков по активам, характеристики кредитного риска по которым аналогичны характеристикам по активам группы. Историческая информация по убыткам, корректируется на основе текущей информации на наблюдаемом рынке с целью отражения влияния существующих условий, которые не оказывали влияния на те годы, за которые имеется историческая информация по убыткам, и исключения влияния условий за исторический период, которые не существуют в настоящий момент. Оценки изменений в будущих денежных

потоках отражают и соответствуют изменениям в соответствующей информации на наблюдаемом рынке за каждый год (например, изменения в уровне безработицы, ценах на недвижимость, ценах на товар, платежном статусе или других факторах, свидетельствующих о понесенных Группой убытках и об их размере). Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

*Реструктуризация займов.* Группа стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог, пересматривать условия по займам, например, продлять договорные сроки платежа и согласовывать новые условия кредитования. Заем не является просроченным, если условия по нему были пересмотрены. Руководство постоянно пересматривает реструктуризированные займы с тем, чтобы убедиться в соблюдении всех критериев и возможности осуществления будущих платежей. Такие займы продолжают оцениваться на предмет обесценения на индивидуальной или совокупной основе, и их возмещаемая стоимость оценивается с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по займу.

## **Пересчет ранее представленных данных в связи с изменением учетной политики и передачей предприятий, находящихся под общим контролем**

### *Изменение учетной политики в отношении совместных предприятий*

В 2009 году Группа изменила учетную политику, в отношении учета своей доли в совместных предприятиях с метода пропорциональной консолидации на метод долевого участия. Руководство Группы считает, что метод долевого участия в отношении доли в совместных предприятиях обеспечит более надежную и уместную информацию.

Данное изменение в учетной политике было учтено ретроспективно, и, в результате, сравнительный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2008 года и консолидированный отчет о совокупном доходе за год закончившийся на эту дату, были пересчитаны.

### *Передача акций АО "НАК "КазАтомПром", АО "Жилстройсбербанк" и других предприятий*

19 января 2009 года в соответствии с Постановлением Правительства № 962 от 17 октября 2008 года, Правительство передало Фонду акции АО "Национальная атомная компания "КазАтомПром" ("КазАтомПром").

20 августа 2009 года в соответствии с Постановлением Правительства № 1148 от 27 июля 2009 года, Правительство передало Фонду акции АО "Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана" ("ЖССБ").

В дополнение к передаче акций КазАтомПром и ЖССБ в 2009 году, Правительство передало Фонду и его дочерним организациям акции некоторых других предприятий ("Прочие организации").

Так как передача акций представляет собой объединение предприятий под общим контролем, данные транзакции в консолидированной финансовой отчетности были учтены с использованием метода объединения долей. Соответственно, данная консолидированная финансовая отчетность представлена таким образом, как если бы передача акций КазАтомПром, ЖССБ и прочих организаций состоялась в начале первого представленного периода, т.е. 1 января 2008 года и, как результат, соответствующая сравнительная отчетность на 31 декабря 2008 года была пересчитана. Активы и обязательства КазАтомПром, ЖССБ и прочих предприятий были учтены в данной консолидированной финансовой отчетности по балансовой стоимости в их финансовой отчетности, с соответствующим зачислением в капитал.

Эффект изменений в сравнительных данных приведен в следующей таблице:

<i>В миллионах тенге</i>	Объединение финансовой отчетности КазАтомПром, ЖССБ и Прочих организаций	Изменение в учетной политике Группы
Влияние на бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2008 года:		
Изменение в основных средствах	101.178	(929.000)
Изменение в нематериальных активах	2.973	(4.305)
Изменение инвестиций в ассоциированных и совместно-контролируемых компаниях	18.968	459.305
Изменение в долгосрочных займах выданных клиентам	30.436	3.047
Изменение в активах по отсроченному подоходному налогу	2.937	(2.700)
Изменение в долгосрочных финансовых активах	71.464	9.431
Изменение в долгосрочных банковских депозитах	905	(394)
Изменение в прочих долгосрочных активах	27.582	(41.066)
Изменение в долгосрочных активах	256.443	(505.682)
Изменение в товарно-материальных запасах	36.169	(23.420)
Изменение в НДС к возмещению	8.323	(16.317)
Изменение в предоплате по подоходному налогу	2.215	(8.573)
Изменение в торговой дебиторской задолженности	31.120	(24.783)
Изменение в краткосрочных займах выданных клиентам	114	(1.663)
Изменение в краткосрочных финансовых активах	43.627	13
Изменение в краткосрочных банковских		

депозитах	420	(15.315)
Изменение в прочих текущих активах	8.304	(32.411)
Изменение в денежных средствах и их эквивалентах	36.787	(78.117)
Изменение в текущих активах	167.079	(200.586)
Изменение в активах, классифицированных как предназначенные для продажи	-	(1.055)
Изменение в общей сумме активов	423.522	(707.323)
Изменение в займах	35.557	(310.304)
Изменение в займах Правительства РК	23.560	-
Изменение в обязательствах по финансовому лизингу	156	-
Изменение в резервах	4.539	-
Изменение в обязательствах по отсроченному подоходному налогу	695	(92.709)
Изменение в обязательствах по вознаграждениям работникам	-	(5.085)
Изменение в прочих долгосрочных обязательствах	44.907	(165.495)

Изменение в долгосрочных обязательствах	109.414	(591.336)
Изменение в займах	34.775	(30.175)
Изменение в займах Правительства РК	63	-
Изменение в обязательствах по финансовому лизингу	108	(272)
Изменение в резервах	471	(866)
Изменение в подоходном налоге к уплате	275	(9.516)
Изменение в обязательствах по вознаграждениям работникам	-	(275)
Изменение в торговой кредиторской задолженности	7.221	(53.909)
Изменение в производных инструментах	12	(12)
Изменение в прочих текущих обязательствах	35.295	(24.646)
Изменение в краткосрочных обязательствах	78.220	(119.671)
Чистое изменение	235.888	3.684
Изменение в чистых активах	235.888	3.684
Влияние на результаты деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года		
Изменение в доходе	132.131	(594.058)
Изменение в себестоимости реализованной продукции и оказанных услуг	84.120	(136.149)
Изменение в валовой прибыли	48.011	(457.909)
Изменение в общих административных расходах	15.258	(41.900)
Изменение в расходах по транспортировке и		

реализации	2.142	(62.528)
Изменение в списании разведочно-эксплуатационных непродуктивных скважин	-	(3.494)
Изменение в прибыли/(убытке) от выбытия основных средств	-	(410)
Изменение в убытке от обесценения	465	(7.640)
Изменение в прочем операционном доходе/(убытке)	7.924	2.174
Изменение в прибыли от операционной деятельности	22.222	(344.111)
Изменение в курсовой разнице	-	1.464
Изменение в финансовом доходе	2.355	(2.142)
Изменение в финансовых затратах	4.505	(77.059)
Изменение в доле в прибыли/(убытке) ассоциированных компаний и совместных предприятий	5.164	220.500
Изменение в прибыли до учета подоходного налога	25.236	(47.230)
Изменение в расходах по подоходному налогу	14.637	(52.384)

Изменение в прибыли от продолжающей деятельности	10.599	5.154
Изменение в убытке после учета подоходного налога от прекращенной деятельности	-	9.898
Изменение в чистом убытке	10.599	(4.744)
Изменение в прочем совокупном доходе	858	3.652
Изменение в общей сумме совокупного убытка	11.457	(1.092)

В добавление к пересчету, описанному выше, в консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, были произведены некоторые реклассификации в целях приведения к формату отчетности, принятым в 2009 году.

Влияние данных изменений на консолидированный бухгалтерский баланс Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года представлено следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	Сумма
Реклассификация нематериальных активов по разведке и оценке из основных средств в нематериальные активы	9.647
Реклассификация долгосрочных финансовых активов в краткосрочные финансовые активы	9.108
Реклассификация денежных средств и их эквивалентов в долгосрочные банковские депозиты	2.372
Реклассификация денежных средств и их эквивалентов в краткосрочные банковские депозиты	8.487
Реклассификация долгосрочных резервов в долгосрочные обязательства по	

Также в 2009 году Группой были сделаны определенные реклассификации в консолидированном отчете о совокупном доходе за 2008 год. В 2009 году Группа пересмотрела представление доходов и расходов в консолидированном отчете о совокупном доходе и определила, что более уместным представлением будет учет реализованных и нереализованных доходов по производным инструментам на нетто основе и их перегруппировка из выручки в себестоимость реализации. Влияние на сравнительные данные 2008 года заключалось в снижении доходов и себестоимости реализации на 23.166 миллионов тенге для реализованных доходов и 3.846 миллионов тенге для нереализованных доходов.

Кроме того, Группа учла некоторые перегруппировки по данным за 2008 год в отношении показателей прекращенной деятельности, как это раскрыто в *Примечании 6*.

## **Принципы консолидации**

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Фонда и контролируемых ею дочерних организаций (*Примечание 41*).

### *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.

Доля меньшинства 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.

#### *Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании*

Группа имеет доли участия в совместных предприятиях в форме совместно контролируемых компаний, в которых участники совместной деятельности вступили в договорное соглашение, устанавливающее совместный контроль над экономической деятельностью компаний. Также, Группа имеет доли участия в ассоциированных компаниях, в которых она имеет существенно влияние над их экономической деятельностью. Инвестиции Группы в совместные предприятия и ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия.

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 доли меньшинства 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*

Объединение предприятий учитывается по методу приобретения.

Гудвил первоначально оценивается по себестоимости, которая является превышением стоимости приобретения над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемой компании.

После первоначального признания, Группа оценивает гудвил, приобретенный при объединении предприятий, по стоимости за минусом любых накопленных убытков по обесценению. Для целей тестирования на предмет обесценения, гудвил, приобретенный в результате объединения компаний, с момента приобретения распределяется на единицы, генерирующие денежные потоки, которые, как ожидается, получают экономические выгоды, независимо от того относятся ли другие активы и обязательства приобретенной компании к этим единицам.

#### *Приобретение дочерних организаций у сторон, находящихся под общим контролем*

Учет приобретения дочерних организаций у сторон, находящихся под общим контролем (предприятия, контролируемые Государством), ведется по методу объединения долей.

Активы и обязательства переданной дочерней организации, находящейся под общим контролем, отражаются в данной консолидированной финансовой отчетности по их балансовой стоимости в отчетности передающей компании (предшественника владельца) на дату передачи. Гудвил, возникший при первоначальном приобретении организации предшественником владельцем, также отражается в данной консолидированной финансовой отчетности. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая гудвил предшественника владельца, и суммой выплаченных средств, учтена в данной консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.

Данная консолидированная финансовая отчетность, составлена так, как если бы дочерняя организация была приобретена Группой на дату ее первоначального приобретения Предшествующим владельцем.

#### *Изменение доли в имеющихся дочерних организациях*

В транзакциях, где продается или приобретается часть доли владения в существующей дочерней организации, не меняется право контроля, разница между балансовой стоимостью отчуждаемой или приобретаемой доли в чистых активах дочернего предприятия и стоимостью реализации или приобретения этой доли отражается как увеличение или уменьшение нераспределенной прибыли.

#### *Внеоборотные активы, классифицированные как предназначенные для продажи и передачи Акционеру, и прекращенная деятельность*

Внеоборотные активы и группы выбытия, классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по меньшему из двух значений - балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Внеоборотные активы и группы выбытия классифицируются как предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость подлежит возмещению посредством сделки по продаже, а не в результате продолжающегося использования. 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 долю меньшинства в дочерней организации. Прибыль или убыток после вычета налогов представляются в консолидированном отчете о совокупном доходе отдельно.

Основные средства после классификации в качестве предназначенных для продажи не подлежат амортизации.

### **Активы по разведке и разработке минеральных ресурсов (нефтегазовые и горнорудные активы)**

#### *Затраты по приобретению прав на недропользование*

Затраты по приобретению прав на недропользование (разведку и добычу) включают подписные бонусы, исторические затраты, обязательные расходы на экологические и социальные программы и капитализируются в составе нематериальных активов, как права на недропользование месторождения в стадии разведки и оценки. Аналогичные

затраты, понесенные до получения права на недропользование также подлежат капитализации, как права на недропользование месторождения в стадии разведки и оценки при наличии обоснованной уверенности, что соответствующее право будет получено компанией Фонда. Учет затрат на приобретение прав на недропользование ведется в разрезе месторождений. Каждый объект прав рассматривается ежегодно на предмет обесценения. В случае, если по объекту не запланированы работы в будущем, оставшееся сальдо затрат на приобретение прав на недропользование списывается. При обнаружении экономически обоснованных извлекаемых запасов ("доказанных запасов" или "коммерческих запасов"), амортизация прав прекращается. С начала коммерческой добычи на месторождениях права на недропользование (оставшиеся затраты) переводятся в состав основных средств и амортизируются по производственному методу по фактической добыче, исходя из общей суммы доказанных запасов.

#### *Затраты по разведке и оценке (незавершенное строительство)*

Затраты по разведке и оценке включают геологические и геофизические расходы; затраты, напрямую относящиеся к разведочным скважинам; вскрышные работы; административные и прочие расходы по оценке, которые можно отнести к конкретному месторождению. Такие затраты включают в себя заработную плату, материалы и горючее, стоимость буровых станков и платежи подрядчикам. Затраты по разведке и оценке за исключением геологических и геофизических расходов, капитализируются в составе основных средств, как незавершенное строительство, учет ведется в разрезе месторождений, амортизация не начисляется. Если минеральные ресурсы не обнаружены, это может являться свидетельством обесценения. Все капитализированные затраты подлежат технической, коммерческой и управленческой проверке, по крайней мере раз в год, для того, чтобы подтвердить намерение о коммерческой разработке или какого-либо другого способа извлечения пользы из обнаружения. В противном случае затраты списываются на расходы.

Когда запасы минеральных ресурсов доказаны и принимается решение на продолжение разработки, тогда соответствующие затраты переводятся в подклассы нефтегазовых или горнорудных активов.

#### *Затраты на разработку и добычу (нефтегазовые или горнорудные активы)*

Затраты на разработку и добычу включают ранее капитализированные и реклассифицированные в начале разработки затраты по приобретению прав на недропользование и затраты по разведке и оценке; на бурение эксплуатационных скважин вне зависимости от результатов бурения; на строительство полигонов; на создание наземных технологических сооружений, необходимых для добычи, сбора и подготовки минеральных ресурсов на месторождениях; прочие затраты, понесенные в ходе организации коммерческой добычи на месторождениях; капитализированные дисконтированные затраты на консервацию скважин и восстановление участков. Затраты на разработку и добычу капитализируются в составе основных средств (

нефтегазовых и горнорудных активов), учет ведется в разрезе месторождений. Затраты на разработку и добычу амортизируются производственным методом в следующем порядке: (1) затраты на приобретение прав на недропользование, включающие дисконтированные затраты на вывод месторождений из эксплуатации, амортизируются по общей сумме доказанных запасов, (2) остальные затраты на разработку месторождений амортизируются из расчета доказанных разработанных запасов. Некоторые объекты нефтегазовых и горнорудных активов (наземные технологические сооружения и оборудование) со сроком полезной службы, который существенно отличается от срока полезной службы месторождений, амортизируются в течение срока полезного использования с использованием прямолинейного метода.

*Износ нефтегазовых и горнорудных активов (в составе основных средств и нематериальных активов)*

Нефтегазовые и горнорудные активы амортизируются с использованием производственного метода начисления износа по фактической добыче с начала коммерческой добычи на месторождениях. Некоторые объекты нефтегазовых активов (наземные технологические сооружения и оборудование) со сроком полезной службы, который существенно отличается от срока полезной службы месторождений, амортизируются с использованием прямолинейного метода, в течение срока полезного использования. Затраты на приобретение прав на недропользование, включающие дисконтированные затраты на вывод месторождений из эксплуатации, амортизируются по общей сумме доказанных запасов. Остальные затраты на разработку месторождений амортизируются из расчета доказанных разработанных запасов.

## **Основные средства**

При первоначальном признании основные средства оцениваются по первоначальной стоимости или исходной стоимости в отношении некоторых организаций Группы, которые ранее приняли МСФО впервые. Впоследствии, основные средства учитываются по стоимости, за минусом накопленного износа, истощения и обесценения. Стоимость активов, созданных хозяйственным способом, включает стоимость материалов, прямых трудовых затрат и соответствующей доли производственных накладных расходов. Основные средства, помимо нефтегазовых активов, в основном включают следующие классы основных средств, которые амортизируются прямолинейным методом в течение следующих сроков полезной службы:

Трубопроводы и активы переработки	4-100 лет
Здания и сооружения	5-100 лет
Железнодорожные пути и инфраструктура	10-80 лет
Горнорудные активы	40 лет
Машины и оборудование и транспортные средства	2-50 лет

Тогда, когда объекты основных средств являются предметом крупномасштабного технического осмотра, затраты признаются в балансовой стоимости основных средств как замещение, при условии соблюдения критериев признания, установленных в МСБУ 16.

Признание объекта основных средств прекращается после его выбытия или в том случае, когда получение будущих экономических выгод от его использования или выбытия больше не ожидается. Любые доходы или расходы, возникающие при прекращении признания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и остаточной стоимостью актива), включаются в прибыли и убытки в том отчетном периоде, в котором наступило прекращение признания актива.

Остаточная стоимость актива, срок полезной службы и методы амортизации пересматриваются и корректируются при необходимости на конец каждого финансового года.

## **Нематериальные активы**

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

по амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком службы признаются в отчете о совокупном доходе в составе расходов согласно назначению нематериального актива.

Нематериальные активы с неограниченным сроком службы не амортизируются, но проверяются на обесценение ежегодно или тогда, когда существуют показатели обесценения, и, при необходимости, списываются до возмещаемой величины.

Нематериальные активы включают программное обеспечение, лицензии и гудвил. Более детальная информация в отношении нематериальных активов, например, используемые методы амортизации раскрыта в (*Примечании 8*).

#### *Гудвил*

Превышение стоимости приобретения над долей Группы в справедливой стоимости чистых идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения учитывается как гудвил и представляется в консолидированном бухгалтерском балансе как актив.

После первоначального признания Группа оценивает гудвил, приобретенный при объединении предприятий, по стоимости за минусом любых накопленных убытков по обесценению.

Если доля Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств превышает стоимость объединения компаний, Группа (а) пересматривает идентификацию и оценку идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемой компании и оценку стоимости объединения; и (б) немедленно отражает в прибылях или убытках любое превышение после такой переоценки.

### **Обесценение нефинансовых активов**

Группа оценивает активы или группы активов на предмет обесценения в тех случаях, когда события или изменения в обстоятельствах указывают на то, что балансовая стоимость актива не может быть возмещена. Отдельные активы группируются для целей оценки на обесценение на самом низком уровне, на котором существуют идентифицируемые денежные потоки, которые, в основном, независимы от денежных потоков, генерируемых другими группами активов. В случае, если существуют такие показатели обесценения или когда требуется ежегодное тестирование группы активов на обесценение, Группа осуществляет оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость группы активов является наибольшей из справедливой стоимости за вычетом расходов на его реализацию и его стоимости использования. В тех случаях, когда балансовая стоимость группы активов превышает его возмещаемую стоимость, тогда группа активов подлежит обесценению и создается резерв на снижение актива до стоимости возмещения. При оценке стоимости использования, ожидаемые денежные потоки корректируются на риски,

специфичные для группы активов и дисконтируются к текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег.

Оценка производится на каждую отчетную дату относительно того, имеются ли какие-либо показатели того, что резервы по обесценению признанные ранее, более не существуют или уменьшились. Если такие показатели существуют, тогда оценивается возмещаемая стоимость. Ранее признанный резерв по обесценению сторнируется только, если произошло изменение в оценках, использовавшихся для определения возмещаемой стоимости актива с момента признания последнего резерва по обесценению. В таком случае, остаточная стоимость актива увеличивается до возмещаемой стоимости. Увеличенная стоимость актива не может превышать балансовую стоимость, которая была бы определена, за вычетом износа или амортизации, если бы в предыдущие периоды не был признан резерв по обесценению. Такое сторнирование признается в прибылях и убытках.

После проведения сторнирующей проводки, в последующих периодах корректируются расходы по амортизации, для распределения пересмотренной балансовой стоимости актива, за вычетом остаточной стоимости, на систематической основе в течение оставшегося срока полезной службы.

Также применяются следующие критерии при оценке конкретных активов:

#### *Гудвил*

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие признаков обесценения гудвила. Гудвил тестируется на наличие признаков обесценения ежегодно и тогда, когда обстоятельства указывают на то, что балансовая стоимость может быть обесценена.

Обесценение гудвила определяется посредством оценки возмещаемой суммы единиц, генерирующих денежные потоки, к которым относится гудвил. Если возмещаемая сумма единиц, генерирующих денежные потоки, к которым относится гудвил, меньше его балансовой стоимости, то признается убыток от обесценения. Убыток от обесценения не может быть восстановлен в будущих периодах. Группа ежегодно тестирует гудвил на наличие обесценения по состоянию на 31 декабря.

#### *Ассоциированные компании*

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признать дополнительный убыток от обесценения инвестиций Группы в ассоциированную компанию. На каждую отчетную дату Группа определяет наличие объективных свидетельств обесценения инвестиций в ассоциированные компании. Если инвестиции обесценены, Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между справедливой стоимостью ассоциированной компании и стоимостью приобретения. Эта сумма признается в прибылях и убытках.

## **Финансовые активы**

Инвестиции Группы классифицируются либо как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения или инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Первоначально инвестиции оцениваются по справедливой стоимости, в случае если инвестиции не классифицируются как финансовые активы по справедливой стоимости через доход или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. Группа определяет классификацию своих финансовых инвестиций после первоначального признания. Все приобретения и продажи инвестиций признаются на дату расчетов, т.е. дату, когда инвестиции переданы Группе или Группой.

Непроизводные финансовые активы с фиксированным или поддающимся определению размером платежей и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Группа намерена и способна удерживать их до срока погашения.

Займы и дебиторская задолженность являются 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, определяются 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.

## **Товарно-материальные запасы**

Товарно-материальные запасы оценены по наименьшему из значений себестоимости или чистой стоимости реализации. Себестоимость включает в себя затраты, понесенные в связи с доставкой и приведением запасов в текущее состояние. Чистая стоимость реализации представляет собой оценку цены реализации запасов в ходе обычной деятельности за вычетом затрат на завершение и расчетных затрат на реализацию. Аналогичная формула вычисления затрат используется для всех товарно-материальных запасов, имеющих аналогичные характеристики и назначение. Товарно-материальные запасы операционного сегмента Нефти и Газа оцениваются на основе метода ФИФО. Все остальные товарно-материальные запасы оцениваются на основе средневзвешенной стоимости.

## **Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают наличность в кассе, срочные вклады, краткосрочные и высоколиквидные инвестиции со сроком погашения не более трех месяцев, которые свободно конвертируются в заранее оговоренные суммы денежных средств, и которые подвержены незначительному уровню риска, связанного с изменением их стоимости.

### **Займы и привлеченные средства**

Займы, первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом расходов по сделке. В последующих периодах займы отражаются по амортизированной стоимости; разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе в течение срока, на который выдан займ с использованием метода эффективной ставки процента. Займы классифицируются как текущие обязательства, если только Группа не обладает безусловным правом отсрочить выплату как минимум на 12 месяцев после отчетной даты.

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты, классифицируются как займы, если в результате договорного соглашения Группа имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем посредством обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное число собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают средства Правительства и займы полученные от кредитных учреждений, которые первоначально учитываются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом затрат, непосредственно связанных со сделкой. Впоследствии, полученные средства отражаются по амортизированной стоимости.

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

### **Конвертируемые долговые инструменты**

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

## **Опционы по оставшейся доле меньшинства, возникающие при объединении предприятий**

Если при объединении предприятий Группа становится стороной опциона пут по оставшейся доле меньшинства в приобретенном предприятии, Группа оценивает, дает ли участие в таком опционе доступ к выгодам и рискам, связанным с правом собственности на такую долю меньшинства.

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 доле меньшинства, отражается в составе гудвила. Любые дивиденды, впоследствии объявленные и выплаченные таким миноритарным 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.

## **Аренда**

### *Операционная аренда*

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в консолидированном отчете о совокупном доходе в течение срока аренды.

### *Финансовая аренда*

Группа признает договоры финансовой аренды в составе активов и обязательств в консолидированном бухгалтерском балансе на дату начала срока аренды в сумме, равной справедливой стоимости арендованного имущества, или по текущей стоимости минимальных арендных платежей, если эта сумма ниже справедливой стоимости. При расчете текущей стоимости минимальных арендных платежей в качестве коэффициента дисконтирования используется внутренняя ставка процента по договору аренды, если определение такой ставки является возможным. В прочих случаях используется приростная ставка по заемным средствам Группы. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе актива. Арендные платежи распределяются между расходами по финансированию и погашениям обязательства. Расходы по финансированию в течение срока аренды относятся на отчетные периоды таким образом, чтобы обеспечить отражение расходов по постоянной периодической процентной ставке, начисляемой на остаток обязательств, за каждый отчетный период.

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

## **Резервы**

### *Обязательство по выбытию актива (вывод из эксплуатации)*

Резервы на вывод из эксплуатации признаются в полном объеме на дисконтированной основе тогда, когда у Группы имеется обязательство по демонтажу и переносу оборудования или механизма и по восстановлению участка, на котором находилось оборудование, а также тогда, когда можно осуществить разумную оценку такого резерва. Признаваемая сумма представляет собой текущую стоимость оцененных будущих расходов, определенных в соответствии с местными условиями и требованиями. Также создается соответствующее основное средство, сумма которого эквивалентна размеру резерва. Впоследствии, данный актив амортизируется в рамках капитальных затрат по производственным средствам и средствам транспортировки на основе производственного метода.

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

- (а) изменения в резерве прибавляются или вычитаются из стоимости соответствующего актива в текущем периоде;
- (б) сумма, вычтенная из стоимости актива, не должна превышать его балансовую стоимость. Если снижение в резерве превышает балансовую стоимость актива, тогда превышение незамедлительно признается в отчетах о прибылях и убытках; и
- (в) если корректировка приводит к увеличению стоимости актива, Группа рассматривает, является ли это показателем того, что новая балансовая стоимость актива не может быть полностью возмещена. Если это является таким показателем, Группа осуществляет тестирование актива на обесценение посредством оценки его возмещаемой стоимости и учитывает любой убыток по обесценению в соответствии с МСБУ 36.

### *Резерв под банковские аккредитивы и гарантии*

В ходе осуществления обычной деятельности Группа предоставляет финансовые гарантии в форме аккредитивов, гарантий и акцептов. Договоры финансовой гарантии первоначально признаются в финансовой отчетности по справедливой стоимости по статье "Прочие обязательства" в размере полученной комиссии. После первоначального признания обязательство Группы по каждому договору гарантии

оценивается по наибольшей из двух величин: сумма амортизированной комиссии или наилучшая оценка затрат, необходимых для урегулирования финансового обязательства, возникающего по гарантии.

Увеличение обязательства, связанное с договорами финансовой гарантии, учитывается в отчете о прибылях и убытках. Полученная комиссия признается в прибылях и убытках на линейной основе в течение срока действия договора гарантии.

#### *Прочие резервы*

Резервы отражаются в финансовой отчетности тогда, когда Группа имеет текущее (правовое или вытекающее из практики) обязательство в результате событий, произошедших в прошлом, а также существует вероятность того, что 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.

## **Вознаграждение работникам**

#### *Пенсионный план с установленными взносами*

Группа удерживает 10 % от заработной платы своих сотрудников в качестве отчислений в их пенсионные фонды. В соответствии с законодательством, работники сами несут ответственность за свои пенсионные выплаты, и Группа не имеет ни текущего, ни будущего обязательства по выплатам работникам после их выхода на пенсию.

#### *Социальный налог*

Группа уплачивает социальный налог в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан. Социальный налог относится на расходы по мере начисления.

#### *Пенсионный план с установленным размером выплат*

В соответствии с Коллективными договорами и прочими положениями о вознаграждениях Группа выплачивает определенные вознаграждения своим работникам и по окончании трудовой деятельности ("Пенсионный план с установленным размером выплат").

Группа признает актуарные доходы и убытки, возникающие от переоценки обязательств по выплате вознаграждения работникам в том периоде, когда они выявлены в составе прибылей и убытков, и признает расходы по вознаграждению и обязательства согласно оценке, определенной МСБУ 19 "Вознаграждения работникам".

Обязательства и расходы по вознаграждению согласно Пенсионному плану с установленным размером выплат определяются с помощью метода прогнозируемой условной единицы. Этот метод рассматривает каждый проработанный год как повышающий на дополнительную единицу права на получение вознаграждения, и измеряет каждую единицу отдельно для отражения итогового обязательства. Расходы по предоставлению вознаграждений отражаются в прибылях и убытках с тем, чтобы распределить итоговые вознаграждения в течение рабочего стажа работников согласно формуле вознаграждения по Пенсионному плану с установленным размером выплат. Это обязательство измеряется по текущей стоимости расчетного будущего движения денег с применением ставки дисконта, сходной со ставкой вознаграждения по государственным облигациям, валюта и условия по которым сопоставимы с валютой и оцененными условиями обязательств по Пенсионному плану с установленным размером выплат.

Пенсионный план с установленным размером выплат является нефинансируемым.

## **Капитал**

### *Уставный капитал*

Простые акции классифицируются как капитал. Внешние затраты, напрямую относящиеся к выпуску новых акций, помимо случаев объединения организаций, показаны как вычет из суммы поступлений капитала. Любое превышение справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций признается как увеличение нераспределенного дохода.

### *Доля меньшинства*

Доли меньшинства представляют собой доли участия в дочерних организациях, не принадлежащие Группе. Доли меньшинства на отчетную дату представляют собой долю миноритарных акционеров в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерней организации на дату приобретения, а также долю миноритарных акционеров в изменениях капитала, произошедших с момента объединения компаний. Доли меньшинства представлены в составе собственного капитала. Убытки, относимые на долю меньшинства, не превышают долю меньшинства в капитале дочерних организаций, за исключением случаев, когда миноритарные акционеры связаны обязательством по финансированию убытков. Все подобные убытки распределяются на Группу.

### *Дивиденды*

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

#### *Платежи на основе долевых инструментов*

Работники Группы получают вознаграждение в форме выплат, основанных на операциях по долевым инструментам. Работники предоставляют услуги, за которые они получают вознаграждение долевыми инструментами дочерней организации, в которой они работают ("сделки, расчеты по которым осуществляются долевыми инструментами").

Стоимость сделок с работниками, расчеты по которым осуществляются долевыми инструментами, оценивается, исходя из справедливой стоимости таких инструментов на дату их предоставления. Справедливая стоимость определяется при помощи соответствующей модели оценки.

Расходы по операциям по выплатам на основе долевых инструментов признаются одновременно с соответствующим увеличением в резервах по прочему капиталу в течение периода, в котором выполняются условия достижения результатов деятельности и/или условия выслуги определенного срока, и заканчивающегося на дату, когда работники получают полное право на 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.

### *Агентское вознаграждение от выплаты роялти в натуральной форме*

Группа выступает в качестве агента Правительства Казахстана, которое представлено Министерством энергетики и минеральных ресурсов ("МЭМР"), в продаже сырой нефти, полученной МЭМР от нефтедобывающих компаний в качестве их оплаты роялти в соответствии с их соглашениями о разделе прибыли (СРП) и соглашениями о недропользовании. Агентское вознаграждение Группы определяется как разница между ценой продажи сырой нефти, полученной по такому соглашению, и стоимостью такой нефти, как она определена в соглашении о недропользовании соответствующего СРП, заключенного МЭМР и нефтедобывающими компаниями. Агентское вознаграждение признается как доход тогда, когда осуществляется продажа сырой нефти.

## **Государственные субсидии**

В связи с тем, что Правительство Республики Казахстан является единственным акционером Компании, Группа анализирует все транзакции с Правительством, оценивая в каких случаях Правительство, действует главным образом в качестве акционера.

Если определено, что при конкретной транзакции Правительство действует в качестве акционера, любые прибыли или убытки, понесенные Группой в результате такой транзакции, признаются напрямую в капитале как взнос или изъятие капитала акционера.

Если же специфическая транзакция Правительства не определяется как действие в качестве акционера, такие транзакции учитываются в соответствии 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 прибылях и убытках 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 собственном капитале. Налог на сверхприбыль рассматривается как подходный налог и образует часть расходов по подходному налогу. Текущие расходы по налогу - это ожидаемый налог к уплате по налогооблагаемому доходу за год и любые корректировки в отношении налога к уплате в отношении предыдущих лет.

Налог на сверхприбыль рассматривается как подходный налог и образует часть расходов по подходному налогу. В соответствии с контрактами на недропользование, Группа начисляет и уплачивает налог на сверхприбыль по указанным ставкам от суммы прибыли после налогообложения, которая подлежит корректировке, на сумму определенных вычетов в 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 за исключением случаев, когда отток ресурсов, составляющих экономические выгоды, является маловероятным.

Условные активы не отражаются в консолидированной финансовой отчетности. В случае если существует достаточная вероятность получения экономических выгод, связанных с такими активами, данные об указанных активах раскрываются в примечаниях.

## **Последующие события**

События, наступившие по окончании отчетного года и содержащие дополнительную информацию о финансовом положении Группы на отчетную дату (корректирующие события), отражаются в консолидированной финансовой отчетности.

События, наступившие по окончании отчетного года и не являющиеся корректирующими событиями, раскрываются в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности, если они являются существенными.

## **Взаимозачет**

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в консолидированном бухгалтерском балансе осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства.

## **4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства использования оценок и допущений, которые влияют на отраженные в отчетности активы, обязательства и условные активы и обязательства на дату подготовки консолидированной финансовой отчетности, а также отраженные в отчетности активы, обязательства, доходы, расходы и условные активы и обязательства за отчетный период. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже:

### **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.

### **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 Интерпретация 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.

Долгосрочная инфляция и ставки дисконтирования, использованные для определения обязательства на 31 декабря 2009 года были в интервале от 2,0 % до 5,0 % и от 6,3 % до 12 %, соответственно (2008: от 2,0 % до 5,5 % и от 6,0 % до 12 %; 2007: от 2,0 % до 6,0 % и от 7,0 % до 15,5 %). Изменения в резерве по обязательствам по выбытию активов раскрыты в (Примечании 23).

## **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" ("РД КМГ"), дочернее предприятие АО "Национальная Компания "КазМунайГаз" ("НК КМГ", 100 % дочернее предприятие Фонда), 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 2010 году. В отношении резервов по экологической реабилитации, фактические затраты могут отличаться от оценок вследствие изменений в законодательстве и нормативно-правовых актах, общественных ожиданий, обнаружения и анализа территориальных условий и изменений в технологиях очистки. Дополнительные неопределенности, относящиеся к экологической реабилитации, раскрыты в *Примечании 45*. Изменения в резерве по обязательствам на экологическую реабилитацию раскрыты в (*Примечании 23*).

## **Обесценение основных средств и гудвила**

Группа пересматривает активы на предмет обесценения на каждую дату составления отчета о финансовом положении. В случае если существуют такие показатели обесценения или когда требуется ежегодное тестирование группы активов

на обесценение, Группа осуществляет оценку о возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива - это наибольшая из следующих величин: справедливой стоимости актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, за вычетом расходов на продажу, и ценности использования актива. Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, если только актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости. При оценке стоимости использования, ожидаемые денежные потоки корректируются на риски, специфичные для группы активов и дисконтируются к текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег.

Определение обесценения основных средств и гудвила предполагает использование суждений, которые включают, но не ограничивают причину, срок и сумму обесценения. Обесценение основывается на большом количестве факторов, таких как текущая конкурентная среда, ожидаемый рост отрасли, изменение в доступности финансирования в будущем, технологическое устаревание, прекращение оказания услуг, текущие затраты на замещение и другие изменения условий, которые указывают на существование обесценения.

Возмещаемая сумма и справедливая стоимость обычно определяются с помощью метода дисконтированного потока денежных средств, который включает обоснованные допущения участника рынка. Установление показателей обесценения, оценка будущих потоков денежных средств и определение справедливой стоимости активов (или группы активов) требуют от руководства существенных суждений, касающихся определения и подтверждения показателей обесценения, ожидаемых потоков денежных средств, применимых ставок дисконта, полезного срока службы и остаточной стоимости.

Определение возмещаемой суммы генерирующей единицы предполагает использование оценок руководства. Методы, использованные для определения стоимости использования, включают методы дисконтированного потока денежных средств. Эти оценки, включая используемые методологии, могут оказать существенное влияние на справедливую стоимость и, в конечном счете, на сумму любого обесценения основных средств и гудвила.

В 2009 году Группа признала убыток от обесценения основных средств на сумму 13.526 миллионов тенге (в 2008 году: 3.680 миллионов тенге) и обесценения гудвила на сумму 36.743 миллиона тенге (в 2008 году: 29.216 миллионов тенге) в консолидированном отчете о совокупном доходе (*Примечания 7 и 8*).

## **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*".

Договор между АО "Интергаз Центральная Азия" и Государством рассматривается в *Примечании 45*, и является концессионным соглашением, которое было выведено из сферы рассмотрения Интерпретации 12 "*Договора концессии услуг*" (так как цедент не контролирует цену, по которой Группа заключает договора с основными покупателями). Последующие дополнения или усовершенствования по данным активам, находящимся в управлении по Договору, капитализируются и амортизируются в течение оцененного срока оставшейся службы вне зависимости от периода действия Договора, так как Правительство обязано приобрести эти активы по остаточной стоимости в случае, если Договор не продлен.

## **Активы по отсроченному налогу**

Активы по отсроченному налогу признаются по всем резервам и перенесенным налоговым убыткам в той степени, в которой существует вероятность того, что будут обоснованы налогооблагаемые временные разницы и коммерческий характер таких расходов. Существенные суждения руководства требуются для оценки активов по отсроченному налогу, которые могут быть признаны на основе планируемого уровня и времени доходности, а также успешного применения стратегии налогового планирования. Сумма признанных активов по отсроченному налогу на 31 декабря 2009 года составляла 44.219 миллионов тенге (2008: 13.558; 2007: 6.555). Более подробная информация содержится в *Примечании 40*.

## **Налогообложение**

Налогооблагаемый доход исчисляется в соответствии с налоговым законодательством, вступившем в силу с 1 января 2009 года. Группа начисляет и платит КПН по ставке 20 % от налогооблагаемого дохода в 2009 году. В ноябре 2009 года Правительство Республики Казахстан приняло закон, согласно которому изначально принятое постепенное снижение ставок КПН в 2010 и 2011 годах до 17,5 % и 15 %, соответственно, откладывается на более длительный период. Согласно поправкам, установленные ставки КПН будут снижены до 17,5 % в 2013 году, до 15 % в 2014 году и далее. В соответствии с вышеупомянутым законом, изначально принятое увеличение ставок налога на добычу полезных ископаемых на 1 % в 2010 году и еще на 1 % в 2011 году также переносится на более долгий срок. В результате, ставки 2009

года сохраняют силу до 2012 года включительно, тогда как их увеличение произойдет в 2013 и 2014 годах, соответственно.

Отсроченный налог рассчитывается как в отношении КПН, так и НСП. Отсроченные КПН и НСП рассчитываются на временные разницы в активах и обязательствах, привязанных к контрактам на недропользование, по ожидаемым ставкам, предусмотренным новым налоговым кодексом Республики Казахстан, действующим с 1 января 2009 года. Базы отсроченных КПН и НСП рассчитываются по условиям налогового законодательства, принятого в вышеупомянутом новом налоговом кодексе, и раскрыты в (*Примечании 40*).

При оценке налоговых рисков, руководство рассматривает в качестве возможных обязательств известные сферы несоблюдения налогового законодательства, которые Группа не может оспорить или не считает, что она сможет успешно обжаловать, если дополнительные налоги будут начислены налоговыми органами. Такое определение требует вынесения существенных суждений и может изменяться в результате изменений в налоговом законодательстве и нормативно-правовых актах, поправок в условия налогообложения в контрактах Группы на недропользование, определения ожидаемых результатов по ожидающим своего решения налоговым разбирательствам и результата осуществляемой налоговыми органами проверки на соответствие. Резерв по налоговым рискам, раскрытый в Примечании 23, 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 45*).

## **Справедливая стоимость активов и обязательств, полученных при объединении предприятий**

Группа обязана отдельно учитывать, на дату приобретения, идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства, приобретенные или принятые на себя в рамках сделки по объединению предприятий по их справедливой стоимости, что предполагает использование оценок. Такие оценки основываются на оценочных методах, предусматривающих значительную долю субъективных суждений при прогнозировании будущих денежных потоков и выработки других допущений. В 2009 году Группа приобрела доли в некоторых компаниях, и на 31 декабря 2009 года Группа не завершила оценку справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств некоторых приобретенных компаний, и, следовательно, учла эти приобретения по их предварительной сумме. Завершение определения справедливой

стоимости в 2010 году может привести к существенным корректировкам в учтенных суммах идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств. Более подробная информация приведена в *Примечании 5*.

## **Справедливая стоимость финансовых инструментов**

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов и финансовых обязательств, признанных в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с наблюдаемых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учет таких исходных данных как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в консолидированной финансовой отчетности.

## **Обязательство по вознаграждениям работникам**

Группа использует актуарный метод оценки для определения текущей стоимости обязательств по установленным выплатам после выхода на пенсию и связанную с этим текущую стоимость услуг (*Примечание 24*). Это требует использования демографических предположений в отношении будущих характеристик действительных и ушедших работников, которым полагаются вознаграждения ( смертность в течение работы и после, статистика по изменению численности персонала , и прочее), а также финансовые предположения (ставка дисконтирования, будущая годовая материальная помощь, будущая годовая минимальная заработная плата, будущая средняя цена железнодорожного билета).

## **Убытки от обесценения по займам клиентам и финансовым учреждениям**

На каждую отчетную дату Группа проводит анализ своих существенных по отдельности займов клиентам и кредитным учреждениям, для того, чтобы оценить, должен ли убыток от обесценения быть учтен в отчете о прибылях и убытках. В частности, суждения руководства требуются в оценке суммы и сроков, будущих денежных потоков при определении убытка от обесценения. При оценке таких денежных потоков, Группа выносит суждения о финансовом положении заемщика и

чистой стоимости реализации обеспечения. Эти оценки основаны на допущениях по ряду факторов, и фактические результаты могут быть иными, что приведет к будущим изменениям в резерве.

Затем, займы, которые были оценены по отдельности, и которые не обесценились и все несущественные по отдельности займы, оцениваются в совокупности, в группах активов с аналогичными характеристиками риска, для определения того, необходимо ли формировать резерв вследствие наступления случаев убытка, в отношении которых имеется объективное свидетельство, но влияние не является очевидным.

Совокупная оценка принимает во внимание данные по кредитному портфелю, (такие как кредитное качество, уровни просрочки, использование кредита, соотношение займа к обеспечению и пр.), концентрацию риска и экономические показатели (в том числе уровень безработицы, индексы цен на недвижимость, страновой риск и показатели работы различных отдельных групп). Убыток по обесценению займов клиентам и кредитным учреждениям более детально раскрыт в (*Примечании 10 и Примечании 11*).

## **Резервы**

Группа формирует резервы по сомнительной дебиторской задолженности. Значительные суждения используются при определении сомнительных долгов. При определении сомнительных долгов рассматривается историческое и ожидаемое поведение клиентов. Изменения в экономике или индивидуальные условия клиента могут потребовать корректировок резерва по сомнительной задолженности в данной консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2009 года резервы по сомнительным долгам были сформированы в размере 57.475 миллионов тенге (2008: 48.508 миллионов тенге). (*Примечаниях 14 и 16*).

## **5. ПРИОБРЕТЕНИЯ**

### *Приобретение АО "Альянс Банк"*

1 февраля 2009 года Фонд и Финансовая Корпорация "Сеймар Альянс" ("ФКСА"), являвшаяся держателем контрольного пакета акций АО "Альянс Банк" ("Альянс Банк"), заключили договор купли-продажи Альянс Банка. В соответствии с договором, Фонд получил опцион на приобретение 76 % простых голосующих акций Альянс Банка за фиксированную сумму в 100 тенге, при осуществлении всех следующих условий:

- Поправки в некоторые законы и подзаконные акты Республики Казахстан, позволяющие прямое владение Фондом Альянс Банка;
- Размещение Фондом депозита в Альянс Банке на сумму 24 миллиарда тенге;
- Разрешение на приобретение со стороны АФН;

- Разрешение на приобретение со стороны Агентства Республики Казахстан по контролю над естественными монополиями, при необходимости.

Эти условия находились под контролем Фонда и в большей степени являлись формальными.

2 февраля 2009 года Фонд и Альянс Банк подписали соглашение о банковском депозите на размещение депозита в Альянс Банке в размере 24 миллиарда тенге для поддержки его финансовой стабильности и дальнейшей капитализации. Кроме того, в феврале 2009 года Фонд и ФКСА заключили соглашение о залоге 7.324.548 штук выпущенных простых акций Альянс Банка в пользу Фонда. ФКСА не имеет полномочий прекратить договор залога даже после возврата суммы депозита. Соглашение привело к передаче Фонду контроля над 76 % голосующих акций.

Альянс Банк прекратил платежи по некоторым своим обязательствам и начал переговоры со своими кредиторами о реструктуризации своих обязательств. 6 июля 2009 года Банк заключил меморандум о взаимопонимании с координационным комитетом кредиторов касательно реструктуризации. 21 июля 2009 года АФН утвердило индикативный план реструктуризации и рекапитализации. Решение Фонда исполнить опцион по приобретению 76 % простых голосующих акций Альянс Банка являлось одним из условий успешного завершения реструктуризации (*Примечание 47*).

В результате рассмотренных выше событий, Фонд получил контроль над Альянс Банком. Сделка была учтена как объединение предприятий, с использованием метода покупки.

Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств Альянс Банка на дату приобретения и соответствующая балансовая стоимость по МСФО непосредственно перед приобретением представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	Справедливая стоимость*, признанная при приобретении	Текущая стоимость
Основные средства	28.610	32.553
Нематериальные активы	1.532	1.532
Займы клиентам	372.409	435.264
Финансовые активы	167.826	189.638
Средства в кредитных учреждениях	44.357	44.357
Денежные средства и их эквиваленты	11.664	11.664
Прочие активы	11.572	11.572
Итого активы	637.970	726.580
Займы	230.933	506.223
Займы от Правительства РК	19.074	19.434
Вклады клиентов	187.370	188.148
Резервы	136.972	136.972

Финансовые обязательства	54.751	97.255
Прочие текущие обязательства	8.870	8.870
Итого обязательства	637.970	956.902
Чистые активы	-	
Минус: доля меньшинства (24 %)	-	
Итого полученные чистые активы	-	
Гудвил, возникший при приобретении	-	
Общая стоимость приобретения	-	
Чистые денежные средства, приобретенные с дочерней организацией	11.664	
Денежные средства уплаченные	-	
Чистый приток денежных средств и их эквивалентов	11.664	

*\* Справедливая стоимость обязательств на дату приобретения была определена с учетом будущей реструктуризации долгов банка (Примечание 47).*

С даты приобретения, доля Альянс Банка в выручке и убытке за период, от продолжающейся деятельности Группы составила 89.123 миллионов тенге и 255.011 миллионов тенге соответственно. Если бы объединение имело место на начало года, чистый убыток Группы за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, составил бы 627.769 миллионов тенге, а выручка за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, составила бы 2.915.351 миллион тенге.

30 декабря 2009 года в соответствии с Законом Республики Казахстан "О банках и банковской деятельности", Агентство Республики Казахстан по Регулированию и Надзору Финансового Рынка и Финансовых Организаций (далее - "АФН") предложило Правительству, и Правительство приняло решение о приобретении Фондом 100 % всех размещенных акций АО "Альянс Банк" за 1 тенге. В рамках договора о приобретении акций АО "Альянс Банк", Фонд взял на себя обязательства по дополнительной капитализации банка (Примечания 45, 47).

#### *Приобретение АО "БТА Банк"*

2 февраля 2009 года в соответствии с Законом Республики Казахстан "О банках и банковской деятельности" АФН предложило Правительству, и Правительство приняло решение о приобретении Фондом контрольного пакета акций АО "БТА Банк". Приобретение было осуществлено посредством выпуска дополнительных 25.246.343 акций по цене 8.401 тенге за акцию, на общую сумму в 212.095 миллионов тенге, в результате чего доля Фонда в капитале банка составила 75,1 %.

Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств БТА Банка на дату приобретения и соответствующая балансовая стоимость по МСФО непосредственно перед приобретением представлены следующим образом:

	Справедливая	
--	--------------	--

<i>В миллионах тенге</i>	стоимость, признанная при приобретении*	Текущая стоимость
Основные средства	14.132	14.132
Нематериальные активы	49.306	37.420
Инвестиции в ассоциированные компании	90.421	72.663
Займы клиентам	1.571.188	1.571.188
Средства в кредитных учреждениях	73.619	66.427
Финансовые активы	237.077	177.080
Актив по отсроченному налогу	4.948	4.948
Прочие текущие активы	44.571	44.572
Обязательные резервы	62.152	62.152
Денежные средства и их эквиваленты	266.848	266.848
Итого активов	2.414.262	2.317.430
Займы	825.966	1.836.916
Займы от Правительства РК	1.709	1.709
Вклады клиентов	859.950	841.062
Резервы	101.836	101.836
Финансовые обязательства	71.131	32.733
Обязательство по отсроченному налогу	4.366	-
Прочие текущие обязательства	34.201	34.200
Итого обязательств	1.899.159	2.848.456
Минус: доля меньшинства на уровне БТА Банка	(14.420)	
Чистые активы	500.683	
Минус: доля меньшинства в дочерних организациях (24,9 %)	(124.670)	
Итого полученные чистые активы	376.013	
Превышение чистой справедливой стоимости приобретенных активов над общей стоимостью приобретения	(163.918)	
Общая стоимость приобретения	212.095	

<i>В миллионах тенге</i>	Справедливая стоимость, признанная при приобретении*
Чистые денежные средства, приобретенные с дочерней организацией	266.848
Денежные средства уплаченные	(212.095)
Чистый приток денежных средств и их эквивалентов	54.753

\* Справедливая стоимость обязательств на дату приобретения была определена с учетом будущей реструктуризации долгов банка (Примечание 47).

С даты приобретения, доля БТА Банка в выручке и убытке за период, от продолжающейся деятельности Группы составила 222.139 миллионов тенге и 728.625

миллионов тенге соответственно. Если бы объединение имело место на начало года, чистый убыток Группы за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, составил бы 625.669 миллионов тенге, а выручка за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, составила бы 2.948.801 миллион тенге.

"БТА Банк" и "Альянс Банк" являются частью сегмента финансовых институтов и институтов развития (*Примечание 46*).

#### *Приобретение АО "Казахстан Петрокемикал Индастрис" ("КПИ")*

26 февраля 2009 года АО "НК КазМунайГаз" ("НК КМГ") дочерняя организация Группы, заключило договор на приобретение 50 % акций "КПИ" за 4.840 миллионов тенге. Основной деятельностью "КПИ" является развитие производства нефтехимических продуктов (в основном, битум), и поэтому в настоящее время "КПИ" не ведет производственную деятельность. До приобретения в 2009 году Группа владела 50 % акций в "КПИ", которые учитывались по методу долевого участия. Данные инвестиции были приобретены за 3.967 миллионов тенге и были полностью обесценены на момент приобретения дополнительной доли в 2009 году. Соответственно, после этого приобретения, Группа получила контроль над "КПИ", которое стало дочерней организацией Группы. Приобретение "КПИ" было учтено по методу покупки.

Справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств "КПИ" на дату приобретения представлены в таблице:

<i>В миллионах тенге</i>	Справедливая стоимость, признанная при приобретении	Текущая стоимость
Основные средства	10.259	10.259
Нематериальные активы	9	9
Товарно-материальные запасы	150	150
Торговая дебиторская задолженность	414	414
Прочие текущие активы	63	63
Денежные средства и их эквиваленты	3	3
Итого активы	10.898	10.898
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	1.830	1.830
Займы	110	110
Торговая кредиторская задолженность	2.132	2.132
Прочие налоги к уплате	209	209
Прочие текущие обязательства	182	182
Итого обязательства	4.463	4.463
Чистые активы	6.435	6.435

<i>В миллионах тенге</i>	Справедливая стоимость, признанная при приобретении
--------------------------	---

Итого приобретенные чистые активы (50 %)	3.218
Гудвилл, возникший при приобретении ( <i>Примечание 8</i> )	1.622
Общая стоимость приобретения	4.840
Минус: денежные средства, приобретенные с дочерней организацией	(3)
Чистый отток денежных средств	4.837

Общая цена приобретения включает денежный платеж в размере 4.840 миллионов тенге.

Если бы приобретение имело место в начале года, это не оказало бы существенного эффекта на чистый убыток и выручку Группы за год. С момента приобретения чистый убыток "КПИ" в размере 2.865 миллионов тенге, относящийся к Группе, был включен консолидированный отчет о совокупном доходе Группы.

Гудвилл, признанный при приобретении, относится к прибылям, которые будут получены от дальнейшего развития нефтехимической отрасли в Казахстане.

*Приобретение "Казахстан Пайплайн Венчурз" ("КПВ") и "Каспиан Пайплайн Венчурз" ("КасПВ")*

14 апреля 2009 года НК КМГ заключила договора на приобретение 49,9 % долей в "КПВ" и "КасПВ" от "Амоко Казахстан Инк." (дочерняя организация BP Corporation North America Inc.) и векселя "Амоко Казахстан Инк." к получению от "КасПВ" на общую сумму 250 миллионов долларов США (эквивалентно 37.708 миллионов тенге). КПВ является холдинговой компанией, владеющей 1,75 % акций в "Каспийский Трубопроводный Консорциум" ("КТК"). "КасПВ" является промежуточной компанией, созданной для целей финансирования. Обе компании были созданы с целью финансирования деятельности "КТК" со стороны НК КМГ и "Амоко Казахстан Инк.". Финансирование деятельности "КТК" осуществлялось "Амоко Казахстан Инк.", который произвел платежи в пользу "КасПВ", которые были далее переведены "КПВ", и далее "КТК".

До приобретения в 2009 году, Группа владела 50,1 % долями в "КПВ" и "КасПВ". Однако, в силу финансовых договоренностей между НК КМГ, "КТК", "КПВ" и "КасПВ", Группа не имела прав на активы и обязательства "КПВ" и "КасПВ", кроме прав на 50 % доли из 1,75 % доли "КПВ" в "КТК".

Приобретение 49,9 % долей в "КПВ" и "КасПВ" и погашение задолженности по векселю "КасПВ" к уплате "Амоко Казахстан Инк." были учтены как приобретение активов и соответствующих им обязательств.

Общая стоимость приобретения в размере 250 миллионов долларов США подлежит к уплате тремя траншами. Соответственно, общая цена приобретения была приведена к справедливой стоимости в размере 228.679 тысяч долларов США (эквивалентно 34.481 миллион тенге). Вексель к получению от "КТК" выражен в долларах США со ставкой

вознаграждения 6 % годовых. По состоянию на 31 декабря 2009 года, балансовая стоимость векселя к получению от "КТК" составляла 16.075 миллионов тенге.

Общая стоимость приобретения в размере 34.480 миллионов тенге была отнесена на приобретенные активы и обязательства в следующем порядке:

<i>В миллионах тенге</i>	Справедливая стоимость, признанная при приобретении
Инвестиции в "КТК"	16.671
Вексель к получению от ассоциированной компании ("КТК")	16.339
Прочие текущие активы	1
Денежные средства и их эквиваленты	6.674
Итого активы	39.685
Налоги к уплате	861
Прочие текущие обязательства	4.344
Итого обязательства	5.205
Приобретенные чистые активы	34.480

Группа также учла поэтапное приобретение доли ассоциированной компании в рамках приобретения активов и обязательств "КПВ" и "КасПВ", в результате которого доля участия в "КТК" увеличилась до 20,75 %.

Отток денежных средств при приобретении:

<i>В миллионах тенге</i>	
Приобретенные чистые денежные средства	6.675
Денежные средства к уплате (приведенные к текущей стоимости)	(34.481)
Отсроченные платежи за вексель "Амоко Казахстан" (приведенные к текущей стоимости)	11.532
Отсроченные платежи за доли в "КПВ" и "КасПВ" (приведенные к текущей стоимости)	7.991
Чистый отток денежных средств	(8.283)

Балансовая стоимость задолженности по отсроченному платежу за доли "КПВ" и "КасПВ" составила 8.405 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2009 года.

#### *Приобретение ТОО "Refinery Company RT"*

4 августа 2009 года НК КМГ приобрела 100 % долю в ТОО "Refinery Company RT" ("НПЗ"). НПЗ владеет 58 % уставного капитала АО "Павлодарский нефтехимический завод" ("ПНХЗ"). ПНХЗ является нефтеперерабатывающим заводом, расположенным в

Казахстане. Оставшиеся 42 % уставного капитала ПНХЗ принадлежат Комитету Государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан, который принадлежит Правительству.

Приобретение НПЗ было учтено с использованием метода покупки. На 31 декабря 2009 года НК КМГ не смогла завершить оценку справедливой стоимости своей доли в приобретенных идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах. Приобретение было учтено с использованием предварительных сумм справедливой стоимости на дату приобретения.

Предварительные суммы справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств НПЗ и первоначальная балансовая стоимость по МСФО на дату приобретения представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	Предварительная справедливая стоимость, признанная при приобретении	Текущая стоимость
Основные средства	16.812	16.812
Нематериальные активы	25	25
Активы по отсроченному подоходному налогу	83	83
Долгосрочный НДС к возмещению	1.984	1.984
Прочие долгосрочные активы	2.184	2.184
Торговая дебиторская задолженность	331	331
Товарно-материальные запасы	3.795	3.795
Предоплата по подоходному налогу	124	124
Прочие текущие активы	271	271
Денежные средства и их эквиваленты	363	363
Итого активов	25.972	25.972
Торговая кредиторская задолженность	249	249
Авансы полученные	2.768	2.768
Прочие налоги к уплате	303	303
Прочие текущие обязательства	547	547
Резервы	58	58
Итого обязательств	3.925	3.925
Чистые активы	22.047	
Минус: доля меньшинства в дочерней организации НПЗ	(3.141)	
Приобретенная доля в чистых активах	18.906	
Предварительная стоимость гудвила, возникшего при приобретении ( <i>Примечание 8</i> )	162.054	
Общая стоимость приобретения	180.960	

Общая стоимость приобретения включает денежную сумму в 180.960 миллионов тенге.

Отток денежных средств при приобретении:

<i>В миллионах тенге</i>	
Чистые денежные средства, приобретенные вместе с дочерней организацией	363
Денежные средства уплаченные	(180.960)
Чистый отток денежных средств	(180.597)

Чистый убыток Группы за 2009 год включает чистые убытки, приходящиеся на деятельность НПЗ с даты приобретения до 31 декабря 2009 года в размере 442 миллиона тенге. Если бы объединение имело место в начале года, выручка Группы составила бы 2.905.572 миллиона тенге. Доля НПЗ в годовой чистой прибыли Группы составила бы убыток в размере 2.614 миллионов тенге (*Примечание 47*).

*Приобретение АО "Мангистаумунайгаз" ("ММГ")*

25 ноября 2009 года "Мангистау Инвестментс Б.В." ("МИБВ"), 50 % совместное предприятие НК КМГ, приобрело 100 % акций ММГ за 2.606.462 тысячи долларов США (эквивалент 387.711 миллионам тенге). ММГ занимается добычей сырой нефти в Западном Казахстане. Приобретение было полностью профинансировано на основании кредитного договора на 3 миллиарда долларов США (эквивалент 446.250 миллионов тенге на дату приобретения), который был заключен между МИБВ и Экспортно - Импортным банком Китая, который обеспечен залогом 100 % приобретенных акций ММГ.

50 % доля в МИБВ учитывается по методу долевого участия в консолидированной финансовой отчетности Группы. Приобретение ММГ было учтено в консолидированной финансовой отчетности МИБВ по методу покупки.

На 31 декабря 2009 года МИБВ не завершило оценку справедливой стоимости в приобретенных идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах. Приобретение было учтено с использованием предварительных сумм справедливой стоимости на дату приобретения.

Приобретение доли меньшинства в дочерних организациях Rompetrol Group N. V. ("TRG")

В 2009 году Группа увеличила свое долевое участие в следующих дочерних организациях:

- 1.01 % в "Rompetrol SA", доведя долевое участие до 100 %;
- 1.08 % в "Rompetrol Rafinare SA", доведя долевое участие до 76.39 %;
- 30 % в "Rompetrol Ukraine LLC", доведя долевое участие до 100 %;
- 2 % в "Rompetrol Georgia LLC", доведя долевое участие до 97 %.

Общая сумма уплаченных денежных средств составила 2.166 миллионов тенге. Балансовая стоимость приобретенных чистых активов на дату приобретения составила 929 миллионов тенге. Разница в 1.237 миллионов тенге между уплаченными средствами и балансовой стоимостью приобретенных чистых активов была отнесена на нераспределенную прибыль.

#### *Приобретение АО "Досжан Темир Жолы"*

11 апреля 2009 года Группа приобрела простые акции АО "Досжан Темир Жолы" (далее - "Досжан"). Приобретение осуществлялось посредством выпуска дополнительных 3.090 акций по цене 1.000 тысяча тенге за акцию на общую сумму 3.090 миллионов тенге, что обеспечило Фонду 85,87 % долю в уставном капитале Досжан. Досжан занимается строительством железнодорожной ветки Шар - Усть-Каменогорск. После завершения строительства, железнодорожная ветка будет передана государству, но техническое обслуживание и эксплуатация будут осуществляться Досжан в соответствии с концессионным соглашением. До приобретения Группа владела 49 % акций Досжан, учитываемых как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по стоимости 573 миллионов тенге на дату приобретения контроля в 2009 году. Начиная с даты приобретения, Группа получила контроль над Досжан, и данная компания стала дочерней организацией Группы. Приобретение Досжан учитывалось как приобретение активов и соответствующих обязательств.

Стоимость приобретения в 3.090 миллионов тенге была распределена между активами и соответствующими обязательствами пропорционально их справедливой стоимости следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	Справедливая стоимость, признанная при приобретении
Долгосрочные активы	34.038
Товарно-материальные запасы	32
Торговая дебиторская задолженность	41
Прочие краткосрочные активы	90
Денежные средства и их эквиваленты	3.092
Итого активов	37.293
Займы	25.815
Прочие долгосрочные обязательства	266
Торговая кредиторская задолженность	475
Прочие налоги к уплате	41
Прочие текущие обязательства	6.611
Итого обязательств	33.208
Чистые активы	4.085
Минус: Доля меньшинства	(508)
Минус: Доля в чистых активах, ранее принадлежавших	

Группе	(487)
Итого приобретенные чистые активы	3.090

## Приобретения за 2008 год

### Приобретение "Батуми Индастриал Холдингс Лимитед" ("БИХЛ")

12 сентября 2007 года Группа заключила договор о приобретении 100 % простых акций "VINL" у Терминал Партнерс Лимитед за 325 миллионов долларов США. "VINL" является холдинговой компанией, владеющей 50 %-ой долей в "BCPL", 38,12 %-ой долей в Батуми Терминал Лимитед ("БТЛ"), 100 %-ой долей в Порт Капитал Партнере и 100 % долей участия в Батуми Сервисес. 5 февраля 2008 года (дата приобретения) Группа заплатила за приобретение 325 миллионов долларов США (39.062 миллиона тенге). Приобретение было учтено с использованием метода покупки.

Справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств, относящихся к 100 % доли, приобретенной в "VINL", и текущая балансовая стоимость по МСФО, на дату приобретения представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	Справедливая стоимость, признанная при приобретении*	Текущая стоимость*
Основные средства	29.273	22.299
Товарно-материальные запасы	522	522
Торговая дебиторская задолженность	3.199	3.199
Прочие налоги к возмещению	701	701
Деньги и денежные эквиваленты	1.343	1.343
Итого активов	35.038	28.064

Кредиты и займы	2.856	2.856
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	780	780
Прочие долгосрочные обязательства	1.156	1.156
Кредиторская задолженность	687	687
Налоги к уплате	542	542
Текущие финансовые обязательства	1.646	1.646
Всего обязательств	7.667	7.667
Приобретенная доля в чистых активах	27.371	
Минус: инвестиции в BCPL	(8.013)	
Общая стоимость приобретения	19.358	

Гудвил, возникающий при приобретении (Примечание 8)	19.704	
Вознаграждение, выплаченное денежными средствами	39.062	
Минус: чистые денежные средства, приобретенные с дочерней организацией	(1.343)	
Чистый отток денежных средств	37.719	

\* данные были пересчитаны в связи с изменением учетной политики в отношении учета долей в совместные предприятия (Примечание 3).

Гудвил, признанный при приобретении "VINL", относится к ожидаемой совместной деятельности и прочим выгодам от объединения активов и деятельности "VINL" с деятельностью НК КМГ.

Оценка основных средств была проведена независимым профессиональным оценщиком. Основой для проведения оценки послужила стоимость замещения.

## **6. ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ И АКТИВЫ, КЛАССИФИЦИРУЕМЫЕ КАК УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ И ПЕРЕДАЧИ АКЦИОНЕРУ**

### *Продажа "ТОО "Мобайл Телеком-Сервис" ("МТС")*

14 декабря 2009 года АО "Казахтелеком" ("Казахтелеком"), дочерняя организация Группы, заключило соглашение на продажу своей доли в ТОО "Мобайл Телеком-Сервис" Tele2 Sverige AB, шведскому оператору мобильной связи. В соглашении купли-продажи содержатся определенные предварительные условия, которые должны быть выполнены, прежде чем сделка будет объявлена закрытой. В соответствии с соглашением купли-продажи, закрытие сделки должно состояться до 31 марта 2010 года. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2009 года ТОО "Мобайл Телеком-Сервис" было классифицировано как группа, предназначенная для продажи и прекращенная деятельность.

Финансовые результаты ТОО "Мобайл Телеком-Сервис" за год представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008
Доходы от оказания услуг	4.759	3.836
Себестоимость оказанных услуг	(4.190)	(4.656)
Валовая прибыль/(убыток)	569	569
Общие и административные расходы	(546)	(820)
Расходы по реализации	(841)	(1.435)
Операционный убыток	(818)	(2.865)

Затраты по финансированию	(887)	(978)
Финансовый доход	41	59
(Отрицательная)/положительная курсовая разница	(3.518)	383
Прочие (убытки)/доходы	(52)	160
Убыток до налогообложения от прекращенной деятельности	(5.234)	(3.241)
Льгота по корпоративному подоходному налогу	164	2.827
Убыток за отчетный год от прекращенной деятельности	(5.070)	(414)

Основные классы активов и обязательств ТОО "Мобайл Телеком-Сервис", классифицированных как предназначенные для продажи, представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2009
Активы	
Основные средства ( <i>Примечание 7</i> )	14.427
Нематериальные активы ( <i>Примечание 8</i> )	21.459
НДС к возмещению	1.636
Денежные средства и их эквиваленты	486
Прочее	759
Активы группы выбытия	38.767
Обязательства	
Займы	19.626
Торговая кредиторская задолженность	2.801
Отложенные налоговые обязательства ( <i>Примечание 40</i> )	2.258
Прочее	899
Обязательства, относящиеся к активам группы выбытия	25.584
Чистые активы, непосредственно связанные с группой выбытия	13.183

Чистые денежные потоки компании ТОО "Мобайл Телеком-Сервис":

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008
Операционная	(313)	(1.160)
Инвестиционная	(24)	(4.391)
Финансовая	(561)	5.402
Чистый отток денежных средств	(898)	(149)

Прибыль на акцию:

<i>В тыс. тенге</i>	2009	2008
Базовая и разводненная, от прекращенной деятельности	(556)	(37)

В 2009 году Казахтелеком получил уведомление от Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан (далее по

тексту "Комитет"), о расторжении договора купли-продажи в соответствии с условиями договора и возврате ранее приобретенной дочерней организаций (ТОО "Мобайл Телеком-Сервис") у Комитета доли в размере 18,6 % в АО "Нурсат".

*Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи*

4 сентября 2009 года АО "Самрук-Энерго" ("Самрук-Энерго"), дочерняя организация Группы, заключило договор купли-продажи акций с Korea Electric Power Corporation (далее "KEPCo") и Samsung C&T Corporation (далее "Samsung C&T Co"), согласно которому Самрук-Энерго должен продать 75 % минус одна акция Балхашской ТЭС. Руководство Самрук-Энерго пришло к выводу, что продажа указанной доли приведет к потере контроля над Балхашской ТЭС. Соответственно, в консолидированном отчете о финансовом положении Группы на 31 декабря 2009 активы и обязательства Балхашской ТЭС были классифицированы как группа выбытия. Ожидается, что продажа указанной доли в Балхашской ТЭС будет завершена в течение 2010 года.

В таблице ниже представлены основные категории активов и обязательств группы выбытия, классифицированной как предназначенная для продажи:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008
Активы		
Основные средства (Примечание 7)	1.212	-
НДС к возмещению	1	-
Денежные средства и их эквиваленты	99	-
Прочее	2.534	-
Активы группы выбытия	3.846	-
Обязательства		
Прочее	35	-
Обязательства, относящиеся к активам группы выбытия	35	-
Чистые активы, непосредственно связанные с группой выбытия	3.811	-

*Активы, классифицируемые как удерживаемые для передачи акционеру*

В соответствии с постановлениями Правительства № 1099 от 20 июля 2009 года, № 2123 от 15 декабря 2009 года. Фонд в 2009 году приступил к разработке и реализации процедур по передаче следующих дочерних организаций в государственную собственность:

АО "СП К Сары-Арка" ("Сары-Арка")

АО "СПК Ертіс" ("ЕрТіс")

АО "СПК Оңтүстік" ("Оңтүстік")

АО "СПК Жетысу" ("Жетысу")

АО "СПК Тобол" ("Тобол")

АО "СПК Каспий" ("Каспий")

АО "СПК Батыс" ("Батыс")

АО "Национальный инновационный фонд" ("Национальный инновационный фонд")

АО "Корпорация развития экспорта и продвижения "KazNEX" ("KazNEX")

В августе 2009 года в соответствии с Постановлением Правительства № 1100 от 20 июля 2009 года Фонд передал в государственную собственность 100 % акций (282.877 акций) АО "Корпорация по развитию и продвижению экспорта "KazNEX" в обмен на государственный пакет акций АО "Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов" в размере 11,3 %. Выбытие чистых активов "KazNEX" в сумме 583 миллионов тенге было учтено как прочее распределение Акционеру за счет нераспределенного дохода.

В связи с передачей в 2009 году находящихся в собственности Фонда пакетов акций СПК в доверительное управление Комитету государственного имущества и приватизации Министерства финансов РК и уменьшением доли владения Фонда вследствие дополнительных взносов со стороны Комитета, Фонд в течение 2009 года потерял контроль над следующими СПК: Каспий, Жетысу, Оңтүстік, Ертіс, Тобол. Доля в чистых активах СПК на дату потери контроля была признана как стоимость инвестиций в ассоциированные организации.

В связи с ожидавшимся выбытием инвестиций в вышеуказанные дочерние и ассоциированные организации, на 31 декабря 2009 года данные инвестиции были признаны как активы, классифицируемые как удерживаемые для передачи акционеру.

В соответствии с постановлением Правительства № 2123 от 15 декабря 2009 года Фонд и Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов РК заключили договор мены. Согласно договора мены Фонд передает Комитету акции социально-предпринимательских корпораций "СПК" в обмен на государственные пакеты акций АО "Павлодарский нефтехимический завод" (42 %, далее - "ПНХЗ"), АО "Казахстанско-Британский технический университет" (1,67 %, далее - КБТУ), ТОО "Карагандагипрошахт" (90 %), недвижимое и прочее имущество. 10 марта 2010 года Фонд передал акции СПК в государственную собственность и получил акции ПНХЗ и КБТУ.

Результаты деятельности передаваемых Акционеру организаций за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008
Выручка от реализованной продукции и оказанных услуг	5.058	4.347
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	(3.367)	(6.003)
Общие и административные расходы	(3.781)	(4.893)
Прочий доход/(расход)	1.885	(3.094)
Убыток до подоходного налога за период от прекращенной деятельности	(205)	(9.643)
Расходы по подоходному налогу	(661)	(255)

Убыток за период от прекращенной деятельности	(866)	(9.898)
---	-------	---------

Основные группы активов и обязательств выбывающих организаций на 31 декабря представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	На дату перевода в активы для продажи
Активы		
Основные средства	11.734	22.052
Нематериальные активы	86	254
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные организации	26.282	-
Прочие долгосрочные активы	10.294	29.146
НДС к возмещению	760	1.607
Прочие текущие активы	12.262	13.528
Денежные средства и их эквиваленты	14.964	22.870
Активы, классифицированные как удерживаемые для передачи Акционеру	76.382	89.457
Обязательства		
Займы	19	(55)
Прочие долгосрочные обязательства	220	(1.125)
Прочие текущие обязательства	557	(2.930)
Обязательства, непосредственно связанные с активами, классифицированными как группа выбытия, предназначенная для передачи Акционеру	796	(4.110)
Чистые активы, непосредственно связанные с группой выбытия, предназначенной для передачи Акционеру	75.586	85.347

Чистое движение денег выбывающих Акционеру организаций за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008
Денежные выбытия от операционной деятельности	(12.268)	(8.588)
Денежные выбытия от инвестиционной деятельности	(3.103)	(1.445)
Денежные поступления от финансовой деятельности	26.072	12.962
Чистые денежные выбытия	10.701	2.929

## 7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Нефте-	Актив- вы по раз-	Трубо- прово-	Здания	Желез- нодо- рожные	Машины , обору- дование	Гор- но- руд-	Неза- вершен -	
--	--------	-------------------------	------------------	--------	---------------------------	----------------------------------	---------------------	----------------------	--



посредством объединения предприятий (Примечание 5)	-	-	15.589	24.087	-	7.943	-	17.692	36.278	101.589
Выбытия	(6.388)	-	(806)	(11.110)	(6.392)	(14.044)	-	(5.019)	(5.621)	(49.380)
Расходы по износу	(26.641)	(319)	(30.695)	(18.528)	(13.663)	(94.583)	(3.208)	(15.245)	-	(202.882)
Износ по выбытиям	2.916	-	346	1.811	2.291	8.836	-	1.337	-	17.537
(Резерв) на обесценение/ сторнирование резерва, нетто	(456)	(13)	(267)	(12.711)	-	5.059	(16)	(1.238)	(3.884)	(13.526)
Потеря контроля над дочерней компанией (Примечание 33)	-	-	(4.615)	(174)	-	(388)	-	(173)	(1.103)	(6.453)
Переводы в активы, классифицированные как предназначенные для продажи (Примечание 6)	-	-	-	(11.721)	(233)	(11.252)	-	(1.455)	(13.071)	(37.732)
Переводы в нематериальные активы	(4.841)	-	-	-	-	(4)	-	(82)	(28.745)	(33.672)
Переводы и перегруппировки	34.036	1.643	41.598	64.921	17.583	91.882	(1.643)	(9.666)	(259.686)	-
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года	1.109.249	110.275	580.154	397.267	373.534	902.087	17.455	64.354	218.627	3.773.002
Первоначальная стоимость	1.260.166	110.607	669.125	467.481	427.915	1.323.380	28.664	101.340	225.149	4.613.827
Накопленный износ и обесценение	(150.917)	(332)	(88.971)	(70.214)	(54.381)	(421.293)	(11.209)	(36.986)	(6.522)	(840.825)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года	1.109.249	110.275	580.154	397.267	373.534	902.087	17.455	64.354	218.627	3.773.002
Первоначальная стоимость	943.067	75.096	550.924	381.719	416.614	1.173.188	21.348	85.241	219.551	3.866.748
Накопленный износ и обесценение	(154.906)	-	(52.698)	(53.084)	(42.886)	(366.055)	(8.043)	(38.350)	(4.377)	(720.399)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года (пересчитано)	788.161	75.096	498.226	328.635	373.728	807.133	13.305	46.891	215.174	3.146.349

Движение разведочных и оценочных активов представлено следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	Нефтегазовые активы	Горнорудные активы	Итого
Остаточная стоимость на 1 января 2008 года	40.763	3.109	43.872
Пересчет иностранной валюты	229	-	229
Поступления	16.326	2.300	18.626
Приобретения посредством объединения предприятий (Примечание 5)	17.340	-	17.340
Переводы и перегруппировки	-	(4.971)	(4.971)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года (пересчитано)	74.658	438	75.096
Пересчет иностранной валюты	12.982	-	12.982
Поступления	18.857	2.029	20.886
Расходы по износу	-	(319)	(319)
(Резерв) на обесценение/сторнирование резерва, нетто	-	(13)	(13)
Переводы и перегруппировки	-	1.643	1.643
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года	106.497	3.778	110.275
Первоначальная стоимость	106.497	4.110	110.607
Накопленный износ и обесценение	-	(332)	(332)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года	106.497	3.778	110.275

На 31 декабря 2009 года некоторые объекты основных средств, чистой балансовой стоимостью в 103.481 миллиона тенге (2008: 158.246 миллионов тенге), были заложены в качестве обеспечения по некоторым займам Группы.

На 31 декабря 2009 года балансовая стоимость основных средств, полученных по соглашениям о финансовой аренде, включенных в категорию основных средств, составляла 36.512 миллионов тенге (в 2008 году: 32.965 миллионов тенге, в 2007 году: 26.968 миллионов тенге).

На 31 декабря 2009 года первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств Группы составила 218.378 миллионов тенге (в 2008 году: 154.511 миллионов тенге; в 2007 году: 106.206 миллионов тенге).

В 2009 году Группа капитализировала затраты по займам, по средневзвешенной ставке капитализации в 4,38 % на сумму 3.213 миллионов тенге (в 2008 году: 4.468 миллионов тенге).

#### *Обесценение основных средств*

В 2009 году Группа признала резерв по обесценению в размере 13.526 миллионов тенге, который приходится, в основном, на обесценение основных средств АО "Торговый Дом КазМунайГаз" ("ТД КМГ", 100 % дочерняя организация НК КМГ) на общую сумму в 9.017 миллионов тенге и Альянс Банк на общую сумму 6.365 миллионов тенге.



Выбытия	(89)	(313)	-	-	(364)	(912)	(1.678)
Амортизационные отчисления	(2.110)	(4.097)	-	(146)	(65)	(4.941)	(11.359)
Накопленная амортизация по выбытиям	81	196	-	-	-	7	284
Резерв на обесценение	(4.080)	-	(29.216)	-	-	-	(33.296)
Переводы из активов, классифицированных как предназначенные для продажи	-	-	-	-	-	2.906	2.906
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года (пересчитано)	27.301	19.720	29.519	22.282	9.647	16.644	125.113
Пересчет иностранной валюты	-	233	7.127	5.096	-	3.328	15.784
Поступления	377	7.020	5	27	3.591	5.343	16.363
Приобретения посредством объединения предприятий (Примечание 5)	-	1.560	201.558	-	-	11.896	215.014
Выбытия	(726)	(606)	(156)	-	(3.833)	(259)	(5.580)
Выбытия по прекращенной деятельности	-	(93)	-	-	-	(17)	(110)
Амортизационные отчисления	(2.697)	(6.200)	-	(197)	(55)	(3.156)	(12.305)
Накопленная амортизация по выбытиям	516	233	-	-	-	23	772
Резерв на обесценение	-	-	36.743	-	-	-	(36.743)
Переводы из основных средств	26.583	2.296	-	-	-	4.793	33.672
Переводы в активы, классифицированные как предназначенные для продажи (Примечание 6)	(18.660)	(2.860)	-	-	-	(192)	(21.712)
Переводы и корректировки	-	1.735	-	-	-	(1.735)	-
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года	32.694	23.038	201.310	27.208	9.350	36.668	330.268
Первоначальная стоимость							
Накопленная амортизация и обесценение	(11.420)	(19.468)	(75.123)	(355)	(54)	(17.014)	(123.434)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года	32.694	23.038	201.310	27.208	9.350	36.668	330.268
Первоначальная стоимость	44.114	42.506	276.433	27.563	9.404	53.682	453.702
Накопленная амортизация и обесценение	(11.420)	(19.468)	(75.123)	(355)	(54)	(17.014)	(123.434)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года	32.694	23.038	201.310	27.208	9.350	36.668	330.268
Первоначальная стоимость	36.875	32.705	54.775	22.440	9.712	30.543	187.050
Накопленная амортизация и обесценение	(9.574)	(12.985)	(25.256)	(158)	(65)	(13.899)	(61.937)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года (пересчитано)	27.301	19.720	29.519	22.282	9.647	16.644	125.113

Лицензии в основном включают лицензии в телекоммуникационном секторе, приобретенные АО "Казакхтелеком" ("Казакхтелеком"), и капитализированные затраты по лицензиям, на разведку природных ресурсов, приобретенные НК КМГ и КазАтомПром. Амортизация на лицензии начисляется на основе прямолинейного метода исходя из расчетного срока полезной службы активов от 3 до 20 лет.

Программное обеспечение включает стоимость приобретенных прикладных программ, используемых в деятельности Группы, которые, в основном, относятся к бухгалтерским программам. Амортизация на программное обеспечение начисляется на основе прямолинейного метода исходя из расчетного срока полезной службы активов от 1 до 14 лет.

По состоянию на 31 декабря 2009 года, права на недропользование включали остаточную стоимость нефтегазовых и горнорудных разведочных и оценочных активов на сумму 8.365 миллионов тенге и 985 миллионов тенге, соответственно (2008: 6.996 миллионов тенге и 2.651 миллион тенге, 2007: 4.966 миллионов тенге и 1.885 миллионов тенге, соответственно).

## Тест на обесценение гудвила

Балансовая стоимость гудвила по состоянию на 31 декабря, отнесенного на каждую из единиц, генерирующих денежные потоки по сегментам:

Единицы, генерирующие денежные потоки	2009	2008
Нефтепереработка и нефтехимия	196.632	27.369
Нефтеналивной терминал и морской порт	2.370	2.150
Итого нефтегазовый	199.002	29 519
Корпоративный бизнес	1.031	-
Розничный бизнес	810	-
<i>Итого финансовые институты и институты развития</i>	1.841	-
Итого прочие	467	-
Итого гудвил	201.310	29.519

Расходы по обесценению гудвила, признанные в отчете о совокупном доходе, включали:		
Единицы, генерирующие денежные потоки	2009	2008
Финансовые институты и институты развития	35.436	-
Нефтегазовый	1.307	23.553
Прочие	-	5.663
	36.743	29.216

*Основные допущения, применявшиеся при расчете возмещаемой стоимости гудвила*

Возмещаемая стоимость гудвила была определена в соответствии с учетной политикой, описанной в Примечании 3.

Группа использует следующие ставки и периоды для расчета возмещаемой стоимости гудвила для нефтегазового сегмента:

	Нефтехимия и нефтепереработка		Нефтеналивной терминал и морской порт	
	2009	2008	2009	2008
Ставка дисконтирования	8,8 %-11,5 %	7,8-11,2 %	19,11 %	19,11 %
Прогнозируемый темп роста	1,5 %	1,5 %	-	-
Период, лет	5	5	10	10

Группа использует следующие ставки и периоды для расчета возмещаемой стоимости гудвила для сегмента финансовых институтов и институтов развития:

	Корпоративный бизнес		Розничный бизнес	
	2009	2008	2009	2008
Ставка дисконтирования	13,96 %	12,66 %	13,96 %	12,66 %
Прогнозируемый темп роста	5 %	2 %	5 %	2 %
Период, лет	5	5	5	5

Основные допущения, применявшиеся при расчете возмещаемой стоимости по нефтегазовому сегменту, представлены следующим образом:

- Валовая прибыль;
- Ставка дисконтирования;
- Прогнозируемые темпы роста, использованные для экстраполяции денежных потоков в течение планового периода.

*Валовая прибыль*

Валовая прибыль, которая основывается на средних значениях, полученных в течение двух лет, предшествующих началу бюджетного периода. Эти значения увеличиваются в течение бюджетного периода на ожидаемое повышение эффективности.

*Ставка дисконтирования*

Ставки дисконтирования, которые отражают текущие рыночные оценки рисков, характерных для каждой единицы, генерирующей денежные потоки. Ставка дисконтирования была вычислена на основании расчета средневзвешенной стоимости

капитала. В дальнейшем, данная ставка была откорректирована для отражения оценки рынка на какой-либо конкретный риск, относящийся к единице, генерирующей денежные потоки, для которой будущие прогнозы не были откорректированы.

#### *Прогнозируемые темпы роста*

Темпы роста основаны на опубликованных исследованиях по данной промышленности.

#### *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 2009 года возмещаемая стоимость приближалась к их балансовой стоимости, а значит, любые нежелательные изменения в основных допущениях могут вызвать в дальнейшем убытки от обесценения, которые будут признаваться по данным единицам.

Основные допущения, применявшиеся при расчете возмещаемой стоимости по сегменту финансовые институты и институты развития, представлены следующим образом:

- Процентная маржа;
- Ставка дисконтирования;
- Доля рынка в течение планового периода;
- Текущее значение валового внутреннего продукта (ВВП) страны осуществления деятельности;
- Уровень инфляции в стране осуществления деятельности.

#### *Процентный доход*

Процентная маржа, основанная на эффективных процентных ставках, которые взимались в 2009 году. Эти значения увеличиваются в течение планового периода с учетом ожидаемого уровня инфляции.

#### *Ставка дисконтирования*

Ставки дисконтирования, которые отражают текущие рыночные оценки рисков, характерных для каждой единицы, генерирующей денежные потоки. Ставка дисконтирования была вычислена на основании расчета средневзвешенной стоимости капитала. В дальнейшем, данная ставка была откорректирована для отражения оценки рынка на какой-либо конкретный риск, относящийся к единице, генерирующей денежные потоки, для которой будущие прогнозы не были откорректированы.

#### *Допущения о доле рынка*

Данные допущения имеют важное значение, так как наравне с использованием данных о темпах роста по отрасли руководство оценивает то, как может измениться

положение подразделения относительно его конкурентов в течение планового периода. Руководство предполагает, что доля сегмента в сфере управления активами и банковских услуг для юридических и физических лиц, включая вклады клиентов, в течение планового периода останется стабильной.

*Прогнозируемые темпы роста, ВВП и уровень инфляции страны осуществления деятельности*

Допущения основаны на опубликованных данных по отраслевым исследованиям.

*Чувствительность к изменениям в допущениях*

Руководство считает, что возможные изменения в ключевых допущениях, использованных для определения возмещаемой стоимости сегментов, не приведут к дополнительному обесценению гудвила.

## 9. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ И АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

На 31 декабря инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании и представлены следующим образом:

В миллионах тенге	2009	2008 (пересчитано)	2007
Совместные предприятия:			
ТОО "ТенгизшевОйл"	227.760	196.671	184.314
ТОО "КазГерМунай"	104.718	102.455	97.819
АО "КазРосГаз"	91.610	40.707	21.564
Компания Forum Muider B.V.	40.026	41.972	-
ТОО "Казахойл-Актобе"	37.231	34.777	32.454
"Валсера Холдингс Б.В."	17.576	17.611	19.282
Экибастузская ГРЭС-2	14.755	15.121	12.990
Прочие	30.508	22.605	23.494
	564.184	471.919	391.917

Ассоциированные компании:			
"ПетроКазахстан Инк." ("ПКИ")	118.989	109.798	134.792
АО "Народный банк"	101.960	-	-
АО "Казкомерцбанк"	95.545	-	-
"Шекербанк"	76.839	-	-
ТОО "GSM Казахстан" ("GSM")	48.131	44.604	37.829
ТОО "Каспийский трубопроводный консорциум"	16.285	-	-
ТОО "СП КАТКО"	14.206	5.149	2.980
Прочие	64.429	29.977	24.188
Минус: Обесценение	(6.516)	(5.348)	-

	529.868	184.180	199.789
	1.094.052	656.099	591.706

На 31 декабря доля владения в совместных предприятиях и ассоциированных компаниях представлены следующим образом:

Компания	% в уставном капитале		
	2009	2008	2007
Совместные предприятия:			
ТОО "ТенгизшевОйл"	20,00 %	20,00 %	20,00 %
ТОО "КазГерМунай"	50,00 %	50,00 %	50,00 %
АО "КазРосГаз"	50,00 %	50,00 %	50,00 %
Компания Forum Muider B. V.	50,00 %	50,00 %	-
ТОО "Казахойл-Актобе"	50,00 %	50,00 %	50,00 %
"Валсера Холдинге Б.В."	50,00 %	50,00 %	50,00 %
Экибастузская ГРЭС-2	50,00 %	50,00 %	50,00 %
	-	-	-
	-	-	-
Ассоциированные компании:			
"ПетроКазахстан Инк." ("ПКИ")	33,00 %	33,00 %	33,00 %
АО "Народный банк"	26,81 %	-	-
АО "Казкомерцбанк"	18,30 %	-	-
"Шекербанк"	33,98 %	-	-
ТОО "GSM Казахстан" ("GSM")	49,00 %	49,00 %	49,00 %
ТОО "Каспийский трубопроводный консорциум"	20,75 %	-	-
ТОО "СП КАТКО"	49,00 %	49,00 %	49,00 %

33 %-я доля в ПетроКазахстан Инк. ("ПКИ") была заложена в качестве обеспечения по займу, полученному на приобретение данной доли. Однако заложенные акции не могут быть обращены в течение первых 7 лет финансирования с даты приобретения (4 июля 2006 года).

4 декабря 2009 года, "ПКИ" объявил дополнительные дивиденды в размере 300 миллионов долларов США, которые не были выплачены по состоянию на 31 декабря 2009 года. Доля КМГ в дивидендах к получению составляла 99 миллионов долларов США, что эквивалентно 14.688 миллионов тенге по состоянию на 31 декабря 2009 года.

В соответствии с Планом Стабилизации в 2009 году Фонд осуществил следующие приобретения акций банков второго уровня:

- 14 мая 2009 года Фонд приобрел 165.517.241 простых акций АО "Казкоммерцбанк" по цене 217,5 тенге за акцию, в результате чего 36.000 миллионов тенге были инвестированы в капитал банка;

- 27 марта и 29 марта 2009 года Фонд приобрел 259.064.909 простых акций и 196.232.499 привилегированных акций АО "Народный Банк Казахстана" по цене 104,03 тенге за акцию и 168,42 тенге за акцию, соответственно, в результате чего 60.000 миллионов тенге были инвестированы в капитал банка.

Приобретения осуществлялись путем дополнительной эмиссии, и доля Фонда в итоговом количестве простых акций АО "Казкоммерцбанк" и АО "Народный Банк Казахстана" на дату приобретения составила 21,28 % и 20,97 %, соответственно. Впоследствии, часть приобретенных Фондом акций АО "Казкоммерцбанк" была передана в доверительное управление акционерам АО "Казкоммерцбанк".

Как часть приобретения АО "Казкоммерцбанк" и АО "Народный Банк Казахстана" Фонд также получил опционы колл и пут на продажу приобретенной доли, реализующуюся в период от 2 до 5 лет с даты приобретения. На дату приобретения справедливая стоимость данных опционов составила 12.346 миллиона тенге для АО "Казкоммерцбанк" и 24.071 миллионов тенге для АО "Народный Банк Казахстана" и была признана как часть стоимости инвестиций. На 31 декабря 2009 года справедливая стоимость данных опционов составила 130.541 миллион тенге.

На 31 декабря 2009 года "Шекербанк" представлял собой ассоциированную компанию приобретенного в 2009 году АО "БТА Банк".

Изменения в инвестициях в совместные предприятия и ассоциированные компании представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)
Сальдо на 1 января	656.099	591.706
Доля в доходе ассоциированных компании и совместных предприятий	278.838	266.669
Дивиденды полученные	(162.100)	(235.749)
Приобретения (Примечание 5)	236.314	52.729
Пересчет иностранных валют	87.396	(2.296)
Выбытия	(733)	(11.919)
Переводы в активы, классифицируемые как предназначенные для продажи (Примечание 6)	(914)	-
Доля в прочем совокупном доходе	996	307
Обесценение	(1.844)	(5.348)
Сальдо на 31 декабря	1.094.052	656.099

В 2009 и 2008 годах Группа признала убыток от обесценения 1.167 миллионов тенге и 5.348 миллионов тенге, соответственно, представляющий обесценение инвестиций в АО "Астана Финанс" ("Астана Финанс") до возмещаемой стоимости. Обесценение было признано в отчете о совокупном доходе. Возмещаемая величина была основана на доле Группы в чистых активах Астана Финанс на 31 декабря 2009 и 2008 годов.

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>	2009	2008 (пересчитано)	2007
Суммарные активы и обязательства совместных предприятий и ассоциированных компаний на 31 декабря			
Итого активов	3.411.009	1.284.661	1.094.438
Итого обязательств	(2.319.297)	(628.562)	(502.754)
Чистые активы	1.091.712	656.099	591.684

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)
Суммарная выручка и чистая прибыль в совместных предприятиях и ассоциированных компаниях за год		
Выручка	1.060.180	862.767
Чистая прибыль	278.838	266.669

На 31 декабря 2009 года, доля Группы в непризнанных накопленных убытках совместных предприятий и ассоциированных компаний составила 98.849 миллионов тенге (2008: 42.804 миллиона тенге; 2007: 35.117 миллионов тенге).

## 10. ЗАЙМЫ КЛИЕНТАМ

На 31 декабря займы клиентам включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)	2007
Займы крупным предприятиям	1.724.292	185.648	71.542
Финансовый лизинг	21.190	18.080	11.545
Кредитование малого и среднего бизнеса	242.926	6.450	19.683
Займы физическим лицам	663.388	36.885	10.080

Прочие займы	16.094	8.149	4.577
Общая сумма займов	2.667.890	255.212	117.427
Минус: резерв на обесценение	(1.167.076)	(28.634)	(11.710)
Займы клиентам нетто	1.500.814	226.578	105.717
Минус: текущая часть	347.755	23.383	7.729
Долгосрочная часть	1.153.059	203.195	97.988

Движение в резерве на обесценение по займам за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)
Резерв на 1 января	28.634	11.710
Начислено	930.624	22.837
Перевод в активы для продажи	(5.278)	
Списано за счет резерва	(68.864)	
Восстановлено	2.968	
Пересчет иностранной валюты	282.274	
Прекращенные операции	(3.282)	
Резерв на 31 декабря	1.167.076	

В следующих таблицах представлена информация о кредитном качестве ссудного портфеля на 31 декабря:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008
Займы, по которым не было выявлено признаков обесценения:		
Стандартные займы	914.395	201.148
Резерв на обесценение	(69.932)	(999)
Стандартные займы за минусом резерва на обесценение	844.463	200.149
Обесцененные займы:		
Индивидуально обесцененные займы	1.386.235	46.386
Резерв на обесценение	(885.318)	(23.382)
Индивидуально обесцененные займы за минусом резерва на обесценение	500.917	23.004
Просроченные займы		
- просроченные менее чем на 90 дней	115.220	6.657
- просроченные свыше 90 дней и менее 1 года	128.726	1.021
- просроченные свыше 1 года	123.314	-
Резерв на обесценение	(211,826)	(4.253)
Просроченные займы за минусом резерва на обесценение	155.434	3.425
Итого обесцененных займов	656.351	26.429

Итого займов	1.500.814	226.578
--------------	-----------	---------

Компоненты чистых инвестиций по финансовой аренде на 31 декабря представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)	2007
В течение одного года	8.487	4.368	1.970
Более одного года, но не свыше пяти лет	13.317	15.125	9.577
Свыше пяти лет	3.494	4.256	3.908
Минимальные арендные платежи	25.298	23.749	15.455
Минус незаработанный финансовый доход	(4.108)	(5.669)	(3.910)
Минус резерв на обесценение	(1.485)	(5.891)	(795)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	19.705	12.189	10.750

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)	2007
Срок погашения до 1 года	347.755	23.383	7.729
Срок погашения от 1 до 5 лет	949.706	68.646	29.429
Срок погашения свыше 5 лет	119.980	134.245	68.259
Просроченные	83.373	304	300
	1.500.814	226,578	105.717

## 11. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ

На 31 декабря средства в кредитных учреждениях включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)	2007
10 крупнейших местных банков	484.010	171.659	85.999
Прочие местные кредитные учреждения	54.051	20.629	1.481
Общая сумма займов	538.061	192.288	87.480
Минус: резерв на обесценение	(63.658)	(21.678)	(484)
Займы, нетто	474.403	170.610	86.996
Минус: текущая часть	52.584	28.103	761
Долгосрочная часть	421.849	142.507	86.235

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)	2007
Рейтинги от AA- до AA+	1.367	-	-
Рейтинги от A- до A+	970	-	-
Рейтинги от BB- до BB+	88.966	113.647	60.748
Рейтинги ниже, чем B+	335.969	56.515	25.017

Рейтинг отсутствует	47.131	448	1.231
	474.403	170.610	86.996

Изменения в резерве на обесценение по средствам в кредитных учреждениях представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)
Резерв на 1 января	21.678	484
Начислено	62.390	21.193
Пересчет иностранной валюты	1.089	1
Восстановлено	(21.157)	-
Списано за счет резерва	(342)	-
Резерв на 31 декабря	63.658	21.678

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)	2007
Срок погашения до 1 года	52.554	28.103	761
Срок погашения от 1 до 5 лет	349.834	115.514	37.435
Срок погашения свыше 5 лет	72.015	26.993	48.800
	474.403	170.610	86.996

## 12. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

На 31 декабря финансовые активы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)	2007
Вексель к получению от участника совместного предприятия	21.351	18.862	18.480
Вексель к получению от участника ассоциированной компании (Примечание 5)	16.07	-	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	209.590	191.900	178.765
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	78.880	66.645	52.534
Ноты Национального Банка	4.268		
Корпоративные облигации	43.008	8.607	13.468
Облигации казахстанских финансовых агентств	21.558	48.346	42.760
Облигации международных финансовых организаций	1.677	3.544	3.550

Прочие долговые ценные бумаги	1.400	42	2.603
Долевые ценные бумаги	67.169	66.655	65.726
Минус: Обесценение	(8.370)	(1.939)	(1.876)
По договорам репо	9.411	16.490	200
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	6.386	45.072	5.202
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	5.550	8.565	2.852
Корпоративные облигации	836	9.886	407
Облигации казахстанских финансовых агентств	-	4.402	-
Прочие долговые ценные бумаги	-	22.219	1.943
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного выкупа	210	54.934	24.918
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного выкупа	210	55.179	24.918
Минус: Обесценение	-	(245)	-
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	4.411	20.549	29.728
Некотирующиеся инвестиции в организации венчурного капитала	-	4.093	4.268
Некотирующиеся инвестиции в акционерный капитал	4.253	15.808	25.285
Корпоративные облигации	158	648	175
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	43	679	
Торговые ценные бумаги	132.189	-	-
Казначейские векселя Министерства финансов Республики Казахстан	28.611	-	-
Корпоративные облигации	46.290	-	-
Облигации казахстанских финансовых агентств	11.668	-	-
Облигации международных финансовых организаций	8.776	-	-
Казначейские векселя зарубежных государств	3	-	-
Прочие долевые ценные бумаги	36.841	-	-

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)	2007
Производные финансовые инструменты	26.182	-	40
Опционы	14.385	-	-

Процентные свопы	11.797	-	-
Прочие	-	-	40
Итого финансовых активов	416.437	331.996	257.133
Минус: текущая часть	(198.722)	(142.296)	(126.748)
Долгосрочная часть	217.715	189.700	130.385

На 31 декабря 2009 года процентные ставки по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, финансовым активам, удерживаемым до погашения и торговым ценным бумагам находились в диапазоне от 0,01 % до 18,9 %, от 3,27 % до 8,5 % и от 11,3 % до 12,5 %, соответственно (2008: 1,7 % до 45,4 %, от 5,6 % до 19,0 %, соответственно; 2007: от 4,05 % до 25.17 %, от 7 % до 11 % соответственно).

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)	2007
Финансовые активы, выраженные в долларах США	206.236	97.415	100.696
Финансовые активы, выраженные в тенге	196.669	232.725	151.724
Финансовые активы, выраженные в иных валютах	13.532	1.856	4.713
	416.437	331.996	257.133

Изменения в резерве на обесценение финансовых активов представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)
Резерв на 1 января	2.184	1.876
Начислено	6.900	398
Списано за счет резерва	(469)	-
Восстановлено	(245)	(90)
Резерв на 31 декабря	8.370	2.184

Сроки погашения финансовых активов представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)	2007
Срок погашения до 1 года	198.722	142.296	126.748
Срок погашения от 1 до 5 лет	97.572	70.687	29.732
Срок погашения свыше 5 лет	47.996	32.516	5.474
Нет срока погашения	72.147	86.497	95.179
Итого	416.437	331.996	257.133

**Вексель к получению от участника совместного предприятия**

В 2007 году Группа приобрела 50 %-ую долю в совместно-контролируемом предприятии CCEL, средства которого инвестированы в добычу нефти и природного газа в западном Казахстане от "State Alliance Holdings Limited" (холдинговая компания, принадлежащая "CITIC Group", компании, котируемой на фондовой бирже Гонконга).

CCEL обязано ежегодно объявлять дивиденды на основании имеющегося в наличии распределяемого капитала. В то же самое время Группа приняла на себя обязательство переводить CITIC любые дивиденды полученные от CCEL, в превышение гарантированной выплаты в размере до максимальной суммы, которая составила 790,5 миллионов долларов США (117.289 миллионов тенге) на 31 декабря 2009 года (2008: 778,8 миллионов долларов США или 94.056 миллионов тенге) до 2020 года. Максимальная сумма представляет собой остаток доли компании в первоначальной цене приобретения профинансированной CITIC плюс начисленное вознаграждение. Группа не имеет обязательства уплачивать суммы CITIC до тех пор, пока она не получит эквивалентную сумму CCEL. Соответственно, Группа признает в своем консолидированном бухгалтерском балансе только право на получение дивидендов от CCEL в размере гарантированной выплаты на ежегодной основе до 2020 года плюс право на удержание любых дивидендов в превышение максимальной гарантированной суммы. Балансовая стоимость этой дебиторской задолженности составила 141,7 миллиона долларов США на 31 декабря 2009 года (2008: 153,5 миллионов долларов США).

Кроме того, Группа имеет право, в определенных случаях, указанных в договоре о покупке, реализовать свой опцион на продажу и вернуть CITIC инвестиции и получить обратно 150 миллионов долларов США плюс вознаграждение по годовой ставке 8 %, минус совокупную сумму полученных гарантированных платежей.

17 ноября 2008 года гарантированный платеж был увеличен с 26,2 миллионов долларов США до 26,9 миллионов долларов США, уплачиваемого двумя равными платежами не позднее 12 июня и 12 декабря. После заключения данного соглашения эффективная ставка вознаграждения по дебиторской задолженности составляет 15 % в год.

### **Долевые ценные бумаги (финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи)**

В 2007 году Казатомпром (далее - КАП) приобрел у "Toshiba Nuclear Energy Investments US Inc." 400 обыкновенных акций класса А компании "Toshiba Nuclear Energy Holdings (US) Inc." (далее, "ТНЕН-US"), за 400,000 тыс. долларов США. Помимо этого КАП приобрел у "Toshiba Nuclear Energy Investments UK Ltd" 140 обыкновенных акций класса А компании "Toshiba Nuclear Energy Holdings (UK) Ltd." (далее, "ТНЕН-UK"), за 140,000 тыс. долларов США. В результате покупки 400

обыкновенных акций класса А в TNEH-US и 140 обыкновенных акций класса А в TNEH-UK, КАП приобрел 10 % доли владения в указанных компаниях. TNEH-US и TNEH-UK владеют 100 % акций в "Westinghouse Group" (далее - "Westinghouse").

В связи и одновременно с приобретением доли участия в TNEH-US и TNEH-UK, Группа заключила соглашение на опцион "пут" (далее, опцион "пут"). В зависимости от сертификации, производимой Westinghouse, производства топливных сборок на дочернем предприятии Компании "АО "Ульбинский металлургический завод" (дочернее предприятие Группы), опцион "пут" предоставляет КАП опцион продать свои акции Корпорации "Toshiba" за 100 % первоначальной цены покупки равной 540,000 тыс. долл. 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 тыс. долларов США. КАП может использовать опцион "пут" в течение периода с 31 марта 2010 года по 29 февраля 2013 года, если указанная сертификация не будет произведена.

В связи и одновременно с приобретением доли владения в TNEH-US и TNEH-UK, КАП заключила соглашение на опцион "колл" (далее, опцион "колл"). Опцион "колл" дает право Корпорации "Toshiba" требовать от Компании продажи ее акций в TNEH-US и TNEH-UK, если Комитет по иностранным инвестициям США сочтет, что КАП более не является стратегическим партнером. В этом случае справедливая стоимость акций Компании будет определена независимой международной оценочной компанией.

Группа классифицировала эти инвестиции, как имеющиеся в наличии для продажи, поскольку это наилучший способ отразить намерение и способность Группы держать инвестиции в долгосрочной перспективе. Инвестиции в TNEH-US и TNEH-UK учитываются по себестоимости, так как они являются капиталом частной компании, чья справедливая стоимость не может быть достоверно определена.

На 31 декабря 2009 года балансовая стоимость инвестиций составила 66.046 миллионов тенге (2008: 66.046 миллионов тенге; 2007: 65.313 миллионов тенге).

### 13. БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ

На 31 декабря банковские депозиты включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)	2007
Банковские депозиты, выраженные в долларах США	675.055	440.912	285.787
Банковские депозиты, выраженные в тенге	292.500	190.712	284.267
Банковские депозиты, выраженные в прочих валютах	14.869	345	246
Минус: обесценение	-	(7.154)	-
Итого банковских депозитов	982.424	624.815	570.300

Минус: текущая часть	(929.754)	(584.326)	(530.904)
Долгосрочная часть	52.670	40.489	39.396

Изменения в резерве на обесценение по банковским депозитам представлены следующим образом:

В миллионах тенге	2009	2008 (пересчитано)
Резерв на 1 января	7.154	-
Начислено	451	7.154
Восстановлено	(7.605)	-
На 31 декабря	-	7.154

На 31 декабря 2009 года средневзвешенная процентная ставка по долгосрочным банковским депозитам составила 6,97 %; средневзвешенная ставка по краткосрочным банковским депозитам составила 8,31 % (2008: 5,49 % и 6,83 %, 2007: 4,57 % и 8,59 %).

В миллионах тенге	2009	2008 (пересчитано)	2007
Со сроком погашения менее 1 года	929.754	584.326	530.904
Со сроком погашения от 1 года до 5 лет	49.290	35.011	35.729
Со сроком погашения свыше 5 лет	3.380	5.478	3.667
	932.424	624.815	570.300

На 31 декабря 2009 года банковские депозиты включали денежные средства в сумме 75 миллионов тенге, которые были заложены в качестве обеспечения по некоторым займам Группы (2008: 23.944 миллиона тенге, 2007: 31.365 миллионов тенге) (Примечание 19).

На 31 декабря 2009 года банковские депозиты включали денежные средства, ограниченные в использовании, которые в основном могут быть использованы в целях, установленных некоторыми договорами займов Группы в сумме 25.083 миллиона тенге (2008: 13.081 миллион тенге, 2007: 7.515 миллионов тенге).

## 14. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

На 31 декабря прочие долгосрочные активы включали:

В миллионах тенге	2009	2008 (пересчитано)	2007
Авансы, уплаченные за долгосрочные активы	175.360	59.574	40.039
Долгосрочный НДС к возмещению	24.851	19.177	18.665
Долгосрочные товарно -			

материальные запасы	7.078	9.148	9.969
Прочее	13.786	13.856	12.740
Минус: резерв на обесценение НДС к возмещению	(14.404)	(12.939)	(11.959)
	206.671	88.816	69.454

Изменения в резерве на обесценение НДС к возмещению представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)
На 1 января	12.939	11.959
Начисление за год	1.465	980
На 31 декабря	14.404	12.939

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 (101.080 миллион тенге по курсу на дату платежа) за данные акции.

На 31 декабря 2009 года авансы в размере 22.965 миллионов тенге представляли собой предоплату строительным подрядчикам (2008: ноль, 2007: ноль). В 2009 году Фонд заключил договора со строительными подрядчиками на приобретение жилых и офисных зданий в процессе строительства в Астане и в Алматы. В соответствии с положениями договоров, Группа обязалась осуществить авансовые платежи подрядчикам, а строительные подрядчики обязались закончить строительство в установленные сроки. Группа становится владельцем соответствующих объектов после завершения строительства подрядчиками.

Остальные авансы также представляют собой предоплату за поставку основных средств и выполнение строительных работ.

На 31 декабря 2009 года руководство осуществило повторную оценку вероятности погашения долгосрочного НДС к возмещению и пришло к выводу, что взыскание в размере 14.404 миллиона тенге является маловероятным (2008: 12.939 миллионов тенге, 2007: 11.959 миллионов тенге). В результате, в 2009 году Группа приняла решение начислить дополнительный резерв по НДС к возмещению в сумме 1.465 миллионов тенге (2008: 980 миллионов тенге).

## 15. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

На 31 декабря товарно-материальные запасы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)	2007
Продукция переработки для			

продажи	57.659	34.155	49.021
Материалы и запасы нефтегазовой отрасли	50.171	40.563	28.864
Урановая продукция	34.038	18.565	9.584
Продукты переработки газа	30.787	15.755	7.310
Сырая нефть	29.256	17.708	19.577
Материалы и запасы железнодорожной отрасли	26.302	32.603	29.110
Незавершенное производство	13.860	11.270	8.740
Производственные материалы и запасы	5.861	1.018	1.184
Топливо	5.640	3.799	2.592
Материалы и запасы урановой отрасли	5.512	5.427	4.002
Запасные части для оборудования по передаче электроэнергии	4.218	3.153	1.091
Товары для перепродажи	2.510	3.082	3.101
Запасные части для телекоммуникационного оборудования	1.852	1.742	2.575
Прочие материалы и запасы	7.407	6.900	5.912
Минус: списание до чистой стоимости реализации	(12.106)	(13.613)	(9.821)
	262.967	182.127	

## 16. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

На 31 декабря прочие текущие активы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)	2007
Авансы выплаченные и расходы будущего периода	104.235	59.022	38.773
Денежные средства, ограниченные в использовании	25.970	-	-
Прочая предоплата по налогам	20.778	7.503	2.007
Дивиденды к получению (Примечание 9)	17.330	2.940	1.960
Предоплаченные Акционеру дивиденды	8.645	-	-
Активы, подлежащие			

переводу в соответствии с договорами финансового лизинга	5.818	6.273	729
Обязательные резервы в Национальном банке РК	1.020	864	627
Задолженность работников	776	2.450	477
Финансовая помощь	-	3.297	50
Прочее	64.859	34.108	41.288
Минус: резерв	(24.253)	(9.486)	(9.497)
	225.178	106.971	76.414

На 31 декабря торговая дебиторская задолженность включала: В миллионах тенге

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)	2007
Торговая дебиторская задолженность	220.530	184.409	240.047
Минус: резерв	(18.818)	(28.083)	(17.008)
	201.712	158.326	223.039

На 31 декабря 2009 года дебиторская задолженность Группы в размере 15.992 миллиона тенге заложена в качестве обеспечения по договорам займа (2008: 9.373 миллиона тенге).

На 31 декабря 2009 года денежные средства, ограниченные в использовании в размере 24.000 миллионов тенге, представляют собой денежные средства, размещенные на текущем счете в Национальном Банке Республики Казахстан, предназначенные для приобретения простых акций АО "Альянс банк".

Изменения в резерве на обесценение торговой дебиторской задолженности и прочих текущих активов представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)
Резерв на 1 января	35.569	26.505
Начислено	17.734	17.624
Пересчет иностранной валюты	1.711	-
Использовано	(7.056)	(7.459)
Восстановлено	(4.052)	(1.101)
Перевод в активы для продажи (Примечание 6)	(4)	-
Потеря контроля над дочерним предприятием	(831)	-
На 31 декабря	43.071	35.569

На 31 декабря 2009, 2008 и 2007 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 обесцененная	Просроченная, но не обесцененная				
			<30 дней	30-60 дней	60-90 дней	90-120 дней	> 120 дней
2009	201.712	146.837	27.269	7.907	2.178	7.088	10.433
2008 (пересчитано)	158.326	123.794	21.619	5.633	2.210	1.954	3.116

## 17. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

На 31 декабря денежные средства и их эквиваленты включали:

В миллионах тенге	2009	2008 (пересчитано)	2007
Банковские вклады - доллары США	112.456	335.537	235.612
Банковские вклады - тенге	422.780	791.303	203.883
Банковские вклады - другие валюты	8.073	14.232	5.104
Текущие счета в банках - доллары США	181.851	74.785	40.571
Текущие счета в банках - тенге	501.029	227.621	134.444
Текущие счета в банках - другие валюты	31.900	8.188	8.065
Денежные средства в кассе	53.123	1.955	2.013
Денежные средства в пути	73	270	610
Резерв на обесценение	(203)	-	-
	1.311.082	1.453.891	630.302

На 31 декабря 2007 года денежные средства Группы и их эквиваленты в сумме 620 миллионов тенге были заложены в качестве обеспечения по некоторым займам Группы (2008: 0; 2009: 0).

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 2009 года средневзвешенная процентная ставка по срочным депозитам в банках составила 2,63 % (2008: 2,57 %; 2007: 8,09 %).

## 18. КАПИТАЛ

### Уставный капитал

В течение 2009 и 2008 годов, Фонд осуществил эмиссию акций, оплата которых была осуществлена следующим образом:

Оплата акций	Количество разрешенных к выпуску и выпущенных акций	Номинальная стоимость акции, в тенге	Уставный капитал, в миллионах тенге
Слияние Самрук и Казына	2.816.433.936	1.000	2.816.434
Взносы денежными средствами	607.809.000	10.000, 1.000	610.590
Взносы государственными пакетами акций	3.189.907	10.000	31.899
На 31 декабря 2008	3.427.432.843		3.458.923
Взносы денежными средствами	15.274.340	10.000,1.000	67.346
Взносы государственными пакетами акций	22.203.019	10.000, 1.000	222.030
На 31 декабря 2009 года	3.464.910.202		3.748.299

На 31 декабря 2009 года 3.464.910.202 акции (2008: 3.427.432.843 акции) были полностью оплачены.

Уставный капитал Фонда был сформирован путем поэтапного размещения акций { Примечание 3), относящихся к вкладу организаций, которые находятся под общим управлением Государства, капитализации нераспределенной прибыли, взносами денежными и имущественными средствами, следующим образом:

### 2008 год

#### *Слияние Самрук и Казына*

- Согласно Указа Президента Республики Казахстан № 669 от 13 октября 2008 года и Постановления Правительства Республики Казахстан № 962 от 17 октября 2008 года - 3 ноября 2008 года в уставный капитал Фонда внесены чистые активы Самрук и Казына.

#### *Взносы государственными пакетами акций*

- Согласно Постановления Правительства Республики Казахстан № 962 от 17 октября 2008 года - 24 декабря 2008 года Фонду переданы акции семи социально-предпринимательских корпораций и АО "Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов" (Примечание 41).

#### *Взносы денежными средствами*

- В соответствии с Законом Республики Казахстан № 8-IV "О бюджете" на 2008 год от 6 декабря 2007 года Правительство в период с 6 ноября по 30 декабря 2008 года осуществило денежный взнос в капитал Фонда в сумме 607.500 миллионов тысяч тенге . Данные средства предназначены для осуществления Плана Стабилизации. (Примечание 1).

- Согласно Постановления Правительства Республики Казахстан № 1236 от 24 декабря 2008 года - 30 декабря 2008 года в капитал Фонда осуществлен денежный взнос в размере 3.090 миллионов тенге. Данные средства предназначены для финансирования концессионного проекта "Строительство и эксплуатация новой железнодорожной линии "Станция Шар - Усть-Каменогорск"

## **2009 год**

### *Взносы государственными пакетами акций*

- В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан № 962 от 17 октября 2008 года, 19 января 2009 года Фонду передан государственный пакет акций АО "Национальная Атомная Компания "КазАтомПром".

- В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан № 10 от 15 января 2009 года, 15 апреля 2009 года Фонду передан государственный пакет акций АО "Национальная Горнорудная Компания "Тау-Кен Самрук". АО "Национальная Горнорудная Компания "Тау-Кен Самрук" была создана в 2009 году.

- В соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан от № 1148 от 27 июля 2009 года, 20 августа 2009 года Фонду переданы государственные пакеты акций АО "Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана", АО "Институт органического катализа и электрохимии", АО "Институт химических наук имени А.Б.Бектурова".

### *Взносы денежными средствами*

- В соответствии с Законом Республики Казахстан "О республиканском бюджете на 2009 - 2011 годы" от 4 декабря 2008 года, Правительство в течение 2009 года осуществило денежный взнос в капитал Фонда в сумме 67,346 миллионов тенге. Данные средства были предназначены, в основном, для финансирования инвестиционных проектов, осуществляемых дочерними организациями, а также финансирования мер по государственной жилищной программе, малого и среднего бизнеса.

Слияние Самрук и Казына и последующая передача акций государственных предприятий были учтены как операции под общим контролем и, соответственно, разница между выпущенным капиталом и балансовой стоимостью внесенных чистых активов была отнесена на нераспределенную прибыль. Так как данная консолидированная финансовая отчетность была представлена так, как если бы

перевод контролирующей доли владения в дочерних организациях произошел в начале наиболее раннего представленного периода, или позднее, на дату приобретения дочерней организации путем перевода компаний, находящихся под общим контролем, балансовая стоимость внесенных чистых активов в данной консолидированной финансовой отчетности была учтена как корректировка нераспределенной прибыли. Впоследствии, при выпуске акций Фонда, эти суммы переносятся в уставный капитал.

### **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*).

### **Дисконт по займам Правительства**

В 2009 году Фонд получил от Правительства заемные средства по ставкам, ниже рыночных (*Примечание 20*). Дисконт при первоначальном признании данных обязательств в сумме 461.255 миллионов тенге был отражен в консолидированном отчете об изменениях в капитале (*Примечании 18, 20*).

### **Изменение доли участия дочерних организаций - доля участия в капитале миноритарными акционерами**

#### *БТА Банк*

2 февраля 2009 года Фонд приобрел 75.1 % акций БТА Банк, доля меньшинства в чистых активах банка на дату приобретения, включая долю меньшинства на уровне банка, составила 139.090 миллионов тенге. На дату отчетности доля меньшинства была полностью списана вследствие чистого убытка БТА Банка, отнесенного на долю меньшинства. Сумма убытка меньшинства, отнесенного на долю Акционера материнской компании, составила 58.518 миллионов тенге.

#### *КМГ*

В 2009 году АО "Разведка Добыча КазМунайГаз" увеличило собственные выкупленные акции в результате выкупа собственных акций (1.499.180 простых акций) на сумму 21.381 миллион тенге (в 2008 году: 55.748 простых акций на сумму 521 миллион тенге). Разница между уплаченным вознаграждением и балансовой стоимостью выбывшей доли меньшинства в размере 1.593 миллион тенге была признана в нераспределенной прибыли.

#### *Социально-предпринимательские корпорации*

В связи с передачей в 2009 году находящихся в собственности Фонда пакетов акций СПК в доверительное управление Комитету государственного имущества и приватизации Министерства финансов РК и уменьшением доли владения Фонда вследствие дополнительных взносов со стороны Комитета, Фонд в течение 2009 года потерял контроль над пятью социально-предпринимательскими корпорациями (*Примечание б*). Выбывшая доля меньшинства в чистых активах СПК составила 31.536 миллионов тенге.

## **Прочие капитальные резервы**

Прочие капитальные резервы включают в себя влияние учета хеджирования потоков денежных средств для учета любых прибылей или убытков по справедливой стоимости в отношении определенного производного финансового инструмента в резерве по хеджированию в рамках капитала. Эти прибыли и убытки впоследствии непосредственно признаются в прибылях и убытках при проведении операции.

Прочие капитальные резервы включают в себя также суммы вознаграждений за предоставленные услуги, выплачиваемых работникам долевыми инструментами дочерней организации, в которой они работают. Расходы по выплатам на основе долевого инструмента признаются одновременно с соответствующим увеличением в прочих капитальных резервах в течение периода, в котором выполняются условия достижения результатов деятельности и/или условия выслуги определенного срока, и заканчивающегося на дату, когда работники получают полное право на вознаграждение

## **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, которая использована в расчетах базовой и разводненной прибыли на акцию:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008
(Убыток) /прибыль от		

продолжающейся деятельности, относящаяся к акционеру материнской компании	(559.023)	377.634
Чистый убыток от прекращенной деятельности, относящаяся к материнской компании	(5.267)	(9.898)
Чистая (убыток)/прибыль, относящаяся к акционеру материнской компании для расчета базовой прибыли	(564.290)	367.736
Средневзвешенное количество обыкновенных акций для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	3.452.952.916	2.749.692.029

## 19. ЗАЙМЫ

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

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)	2007
Займы с фиксированной ставкой вознаграждения	2.008.094	760.247	807.855
Средневзвешенная ставка вознаграждения	7,62 %	6,93 %	6,66 %
Займы с плавающей ставкой вознаграждения	1.320.469	952.111	591.705
Средневзвешенная ставка вознаграждения	4,44 %	4,50 %	6,95 %

За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	(1.093.691)	(292.304)	(732.439)
Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев	2.234.872	1.420.054	667.121
<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008	2007
Займы, выраженные в долларах США	2.650.184	1.565.033	1.155.759
Займы, выраженные в тенге	244.965	36.004	27.519
Займы, выраженные в других валютах	433.414	111.321	216.282
	3.328.563	1.712.358	1.399.560

В соответствии с положениями и условиями отдельных соглашений о займах, соответствующие дочерние организации Группы обязаны выполнять определенные ограничительные условия. Руководство Группы считает, что на 31 декабря 2009 года

дочерние организации Группы выполняли такие фактические условия (Примечание 45).

## 20. ЗАЙМЫ ПРАВИТЕЛЬСТВА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

На 31 декабря Займы Правительства включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)	2007
Займы от Правительства Республика Казахстан	869.965	55.295	14.449
Авансы на финансирование проектов	6.848	9.915	11.576
	876.813	65.210	26.025
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	(593.599)	(859)	(384)
Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев	283.214	64.351	25.641

На 31 декабря 2009 года займы от Правительства Республики Казахстан включали займы в размере 586.368 миллионов тенге, полученные БТА Банк и КМГ от Национального Банка Республики Казахстан, в рамках соглашений об обратной покупке по залогу долговых ценных бумаг Фонда.

В 2009 году Фонд разместил на небиржевом рынке 480.000 и 149.900.000 купонных облигаций, номинальной стоимостью 1.000.000 тенге и 1.000 тенге за облигацию, соответственно, на общую сумму 629.900 миллионов тенге. Срок обращения облигаций составляет 15 лет и 20 лет, купонное вознаграждение в размере 0,02 % и 1 % выплачивается каждые полгода. Все облигации были выкуплены Национальным Банком Республики Казахстан. Данные облигации были первоначально отражены по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием рыночных процентных ставок, применимых для Фонда на даты выпуска облигаций (480.000 облигаций: 9,5 %, 149.900.000 облигации: 5,96 %). Разница между номинальной стоимостью займов и их справедливой стоимостью в размере 448.833 миллиона тенге была признана в консолидированном отчете об изменениях в капитале как дополнительный взнос Акционера. Средства, полученные от реализации данных облигаций, имеют следующие целевые назначения: развитие и поддержка жилищного сектора и финансирование малого и среднего бизнеса в рамках Плана стабилизации, приобретение 50 % доли участия в ТОО "Экибастузкая ГРЭС-1" и рефинансирование приобретения 50 % доли участия в ТОО "Богатырь Комир".

В соответствии с Законом Республики Казахстан "О республиканском бюджете на 2009 - 2011 годы" от 4 декабря 2008 года 23 декабря 2009 года Фонд получил 3 займа

от Министерства Финансов Республики Казахстан на общую сумму 27.277 миллионов тенге с процентными ставками от 0,1 % до 1,5 %. Займы были получены на срок от 10 до 20 лет и имеют следующие целевые назначения:

- предоставление займа АО "Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана" в размере 18.277 миллионов тенге для выдачи жилищных кредитов определенным категориям граждан по ставке вознаграждения 4 % годовых;

- предоставление займа АО "Банк Развития Казахстана" в размере 5.000 миллионов тенге для снижения ставки кредитования проектов в приоритетных отраслях экономики . Ставка процента для конечного заемщика не должна превышать 0,2 % годовых;

- предоставление займа ТОО "Kazakhstan Petrochemical Industries Inc" в размере 4.000 миллиона тенге для финансирования строительства инфраструктуры первого интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области по ставке вознаграждения не более 3 % годовых.

При первоначальном признании данные займы были оценены по справедливой стоимости, составляющей 14.855 миллионов тенге, с использованием примерной рыночной ставки вознаграждения 5.96 %. Разница между номинальной стоимостью займов и их справедливой стоимостью в размере 12.422 миллиона тенге была признана в консолидированном отчете об изменениях в капитале как дополнительный взнос Акционера.

Также на 31 декабря 2009 года займы от Правительства Республики Казахстан включали долгосрочные займы, выданные из государственного бюджета и предназначенные для поддержания определенных отраслей промышленности, в том числе текстильную, отрасль по переработке газа и химическую отрасль. Процентные ставки по займам составляют от 0,1 % до 8,4 % в год, и процентная ставка, начисляемая заказчикам, отражает цель займа.

Авансы на финансирование проектов представляют собой неиспользованную часть займа из бюджета, предназначенную на финансирование АО "Совместное Казахстанско-Российское Предприятие "Байтерек" для постройки авиационно-космического комплекса к 2009 году. Займ будет погашен равными долями с 2010 до 2023 года. Группа выступает в качестве агента и не несет ответственность за использование заемщиком кредита не по назначению или за любые другие риски, имеющие отношение к займу.

## **21. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

### **Кредиторская задолженность за приобретение доли в проекте**

31 октября 2008 года все участники проекта СКП подписали соглашение, согласно которому все участники проекта, за исключением "КМГ Кашаган Б.В.", согласились частично передать часть своих долей в проекте, на пропорциональной основе, таким

образом, чтобы увеличить долю "КМГ Кашаган Б.В." в СКП с 8,33 % до 16,81 % ретроспективно с 1 января 2008 года (*Примечания 7 и 8*). Цена приобретения включает фиксированную сумму в размере 1,78 миллиардов долларов США 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 2009 года балансовая стоимость заложенных активов (основные средства и активы по разведке и оценке) составляла 447.382 миллиона тенге (2008: 271.557 миллионов тенге)

На 31 декабря 2009 года балансовая стоимость данного обязательства составила 312.052 миллиона тенге (2008: 239.501 миллион тенге).

### **Продажа 49 % доли участия в ТОО "Семизбай-У"**

В 2008 году АО "КазАтомПром" заключило договор (далее "Договор") с Beijing Sino-Kaz Uranium Resources Investment Company Limited ("Sino-Kaz Company") на продажу 49 % доли участия в ТОО "Семизбай-У" за денежное вознаграждение в размере 234 миллиона долларов США (или 28,274 миллионов 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 АО "КазАтомПром". Данное финансовое обязательство оценивалось по справедливой стоимости на дату его первоначального признания.

China Guandong Nuclear Power Corporation, материнская компания Sino-Kaz Company, взяла на себя обязательство сертифицировать технологии, применяемые на АО "Ульбинский металлургический комбинат" для производства двуокси урана в порошках и таблетках для китайских атомных электростанций, в течение двух лет со дня подписания данного Договора.

АО "КазАтомПром" также заключило колл-опцион, предоставляющий ему право требовать от Sino-Kaz Company продажи 49 % доли участия в "Семизбай-У" АО "КазАтомПром", если АО "КазАтомПром" не получит вышеописанную сертификацию. Колл-опцион может быть реализован по цене, равной вознаграждению, выплаченному Sino-Kaz Company за свою долю участия в размере 49 %, за вычетом текущей стоимости чистого дохода, распределяемого Sino-Kaz Company.

АО "КазАтомПром" также заключило пут-опцион, предоставляющий Sino-Kaz Company право продать свою 49 % долю участия в "Семизбай-U" АО "КазАтомПром" по цене, равной вознаграждению, выплаченному Sino-Kaz Company, за вычетом текущей стоимости чистого дохода, распределяемого Sino-Kaz Company. Реализация данного пут-опциона зависит от следующих событий: (а) Правительство Казахстана расторгает недропользовательский контракт на любое из урановых месторождений, принадлежащих "Семизбай-U"; (б) экспорт урана "Семизбай-U" либо запрещен либо на него наложено эмбарго; (в) любые другие причины, возникающие в связи с невыполнением "Семизбай-U" других соглашений в соответствии с договоренностями сторон.

В соответствии с казахстанским налоговым законодательством данная сделка рассматривается как продажа доли участия в дочернем предприятии за вознаграждение в размере 28,274 миллионов тенге и стоимостью реализации 2,964 миллионов тенге. Доход от выбытия для целей налогообложения составил 25,310 миллионов тенге.

На 31 декабря 2009 года балансовая стоимость данного обязательства составила 38.592 миллиона тенге (2008: 28.274 миллиона тенге).

## 22. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

Группа заключила договоры финансовой аренды по ряду объектов основных средств, преимущественно телекоммуникационного оборудования и подвижного железнодорожного состава.

На 31 декабря 2009 года расчет суммы процентов основывается на эффективных ставках процента от 4 % до 18,26 % (2008: от 6 % до 19 %; 2007: от 6 % до 15 %).

На 31 декабря будущие минимальные арендные платежи по финансовой аренде, вместе с текущей стоимостью чистых минимальных арендных платежей, представлены следующим образом:

	2009	
	Минимальные арендные платежи	Текущая стоимость минимальных арендных платежей
<i>В миллионах тенге</i>		
В течение одного года	13.047	10.094
От 2 до 5 лет включительно	23.210	17.934
Свыше пяти лет	5.471	3.946
Минус: суммы, представляющие финансовые выплаты	(9.754)	-
Текущая стоимость минимальных арендных платежей	31.974	31.974
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев		(10.094)

суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев		21.880
2008 (пересчитано)		
<i>В миллионах тенге</i>	Минимальные арендные платежи	Текущая стоимость минимальных арендных платежей
В течение одного года	9.168	6.208
2 до 5 лет включительно	22.128	14.455
Свыше пяти лет	7.196	3.175
Минус: суммы, представляющие финансовые выплаты	(14.654)	-
Текущая стоимость минимальных арендных платежей	23.838	23.838
вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев		(6.208)
Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев		17.630
2007		
<i>В миллионах тенге</i>	Минимальные арендные платежи	Текущая стоимость минимальных арендных платежей
В течение одного года	12.705	5.593
От 2 до 5 лет включительно	16.159	14.269
Свыше пяти лет	3.515	2.067
Минус: суммы, представляющие финансовые выплаты	(10.450)	
Текущая стоимость минимальных арендных платежей	21.929	21.929
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев		(5.593)
Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев		16.336

## 23. РЕЗЕРВЫ

На 31 декабря резервы включали:

<i>В миллионах тенге</i>	Обязательства по выбытию	Резерв по обязательству за ущерб окружающей	Резерв по налогам	Резерв под банковские аккредитивы и	Прочие	Итого
--------------------------	--------------------------	---	-------------------	-------------------------------------	--------	-------

	активов	сrede		гзрантии		
Резерв на 31 декабря 2007 года	27.442	34.743	20.992	-	13.941	97.118
Пересчет иностранной валюты	74	69	-	-	(6)	137
Пересмотр оценок	(11.229)	-	-	-	-	(11.229)
Увеличение на сумму дисконта	2.095	25	-	-	352	2.472
Резерв за год	7.880	1	7.680	-	6.763	22.324
Использование резерва	(764)	(3.076)	(290)	-	(11.059)	(15.189)
Сторнирование неиспользованных сумм	-	(529)	(2.149)	-	(372)	(3.050)
Резерв на 31 декабря 2008 года (пересчитано)	25.498	31.233	26.233	-	9.619	92.583
Пересчет иностранной валюты	1.359	2.167	92	-	568	4.186
Пересмотр оценок	(3.815)	941	162	27.890	(675)	24.503
Увеличение на сумму дисконта	2.068	25	-	-	246	2.339
Резерв за год	6.866	10	17.019		6.729	30.624
Поступления при объединении предприятий (Примечание 5)	-	57	-	238.808	-	238.865
Использование резерва	(1.148)	(3.506)	(1.255)	(136.972)	(6.399)	(149.280)
Сторнирование неиспользованных сумм	(2.142)	-	(10.713)	(70.599)	(1.548)	(85.002)
Резерв на 31 декабря 2009 года	28.686	30,927	31.538	59.127	8.540	158.818

Текущая и долгосрочная части разделены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	Обязательства по выбытию активов	Резерв по обязательству за ущерб окружающей среде	Резерв по налогам	Резерв под банковские аккредитивы и гарантии	Прочие	Итого
Текущая часть	1.000	6.679	28.848	31.740	11.370	79.637
Долгосрочная часть	27.686	24.248	2.690	27.387	(2.830)	79.181

Резерв на 31 декабря 2009 года	28.686	30.927	31.538	59.127	8.540	158.818
Текущая часть	1.119	6.387	25.750	-	7.940	41.196
Долгосрочная часть	24.379	24.846	483	-	11.679	51.387
Резерв на 31 декабря 2008 года (пересчитано)	25.498	31.233	26.233	-	9.619	92.583
Текущая часть	1.340	2.813	19.501	-	10.606	34.260
Долгосрочная часть	26.102	31.930	1.491	-	3.335	62.858
Резерв на 31 декабря 2007 года (пересчитано)	27.442	34.743	20.992	-	13.941	97.118

Описание этих резервов, включая существенные оценки и допущения, включено в *Примечание 4*.

## **24. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ**

### **Обязательства по государственному пенсионному обеспечению**

Группа выплачивает социальный налог в соответствии с действующими законодательными требованиями Республики Казахстан. Расходы по социальному налогу и зарплате относятся на расходы в момент их возникновения.

Кроме того, Группа удерживает 10 % от зарплаты сотрудников, выплачиваемых в качестве взносов сотрудников в накопительные пенсионные фонды. Такие расходы отражаются в том периоде, в котором они имели место.

### **Пенсионный план с установленными выплатами**

Обязательство по выплатам работникам по этой системе, подлежат оплате в соответствии с договорами профсоюзов, заключенными между некоторыми дочерними организациями Группы (АО "Национальная Компания "КазМунайГаз", АО "Национальная Компания "Қазақстан Темір Жолы", АО "Самрук-Энерго" и ТОО "КАМКОР") и работниками этих дочерних организаций.

На 31 декабря общие обязательства Группы по пенсионному плану с установленными выплатами включали:

	2009	2008 (пересчитано)	2007
Текущая стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными размерами выплат	30.441	28.756	27.680

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>	2009	2008 (пересчитано)
Общая сумма обязательств на начало года	28.756	27.680
Стоимость текущих услуг	1.631	2.768
Стоимость прошлых услуг	621	(184)
Затраты на вознаграждение	2.289	2.026
Выплаты, произведенные за год	(2.179)	(2.014)
Приобретения за год		
Актуарный убыток, признанный за год	(677)	(1.521)
Общая сумма обязательств на конец года	30.441	28.755
Обязательство, срок погашения которого наступает в течение года	(1.927)	(1.703)
Обязательство, срок погашения которого наступает после года	28.514	27.052

Актуарный убыток, признанный за год, закончившийся 31 декабря 2009 и 2008 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 3.864 миллиона тенге были учтены в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе затрат на персонал (2008: 3.090 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:

	2009	2008 (пересчитано)	2007
Ставка дисконта	6,98 %	6,90 %	6,42 %
Ожидаемый годовой прирост материальной помощи в будущем	4,44 %	4,49 %	5,52 %
Ожидаемый годовой прирост минимальной заработной платы в	5,55 %		5,92 %

будущем		5,52 %	
Ожидаемый годовой рост стоимости железнодорожных билетов в будущем	4,50 %	4.50 %	4,50 %

Пенсионный план с установленным размером выплат является нефинансируемым.

## 25. СРЕДСТВА КЛИЕНТОВ

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)	2007
Срочные вклады:	266.972	12.049	7.711
Коммерческие предприятия	36.578		
Физические лица	223.208	12.049	7.711
Государственные организации	1.166		
Некоммерческие предприятия	6.020		
Текущие счета:	146.687	8.188	9.710
Коммерческие предприятия	22.419	1.077	2.900
Физические лица	43.889	7.111	6.810
Государственные организации	78.661		
Некоммерческие предприятия	1.718		
Гарантии и прочие вклады с ограничительными условиями:	15.425	8.646	4.525
Коммерческие предприятия	10.535	376	68
Физические лица	4.852	8.270	4.457
Государственные организации	37		
Некоммерческие предприятия	1		
Средства клиентов	429.084	28.883	21.946

## 26. ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

### Опционы при приобретении инвестиций

Как часть приобретения АО "Казкоммерцбанк" и АО "Народный Банк Казахстана" Фонд также получил опционы колл и пут на продажу приобретенной доли, реализующуюся в период от 2 до 5 лет с даты приобретения. На дату приобретения справедливая стоимость данных опционов колл и пут составила 12.346 миллионов тенге для АО "Казкоммерцбанк" и 24.071 миллион тенге для АО "Народный Банк Казахстана" и была признана как часть стоимости инвестиций в ассоциированные организации (*Примечание 8*). На 31 декабря 2009 года справедливая стоимость данных опционов составила 130.541 миллионов тенге, и разница была признана в консолидированном отчете о совокупном доходе.

## Расчет по обязательству по опциону "пут" и "кол", возникающему при объединении бизнеса

Как часть приобретения компании "Rompetro Group N.V." ("TRG") в 2007 году, НК КМГ также получила опцион "кол" и опцион "пут" на приобретение оставшихся 25 % в TRG. Стоимость опционов составила по состоянию на 31 декабря 2008 года 14.896 миллионов тенге (2007: 34.387 миллионов тенге). НК КМГ применила учет для объединения бизнеса на основе того, что соответствующие акции, являющиеся объектом опциона "пут", были уже приобретены. 24 июня 2009 года НК КМГ погасила обязательство по опциону "пут" и "кол" за денежные средства в размере 15.043 миллионов тенге. Превышение в размере 147 миллионов тенге было учтено в составе финансового дохода в консолидированном отчете о совокупном доходе.

## 27. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

На 31 декабря прочие текущие обязательства включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)	2007
Авансы полученные и доходы будущих периодов	114.864	72.021	58.604
Прочие налоги к уплате	100.690	46.212	41.872
Обязательства по выплатам работникам	36.410	38.631	37.150
Ценные бумаги, проданные по соглашениям			
РЕПО	13.645	13.104	957
Прочее	86.998	45.293	27.426
	352.607	215.261	166.009

На 31 декабря 2009, 2008 и 2007 годов вознаграждение по прочим текущим обязательствам не начислялось.

## 28. ДОХОД

Доход за годы, закончившиеся 31 декабря, включает:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)
Продажа нефтепродуктов	1.041.333	1.107.132
Продажа сырой нефти	428.020	658.085
Грузовые железнодорожные перевозки	398.734	404.473
Процентный доход	325.999	49.886
Транспортировка нефти и газа	250.000	197.140
Продажа урановой продукции	138.820	83.890

Телекоммуникационные услуги	135.943	134.080
Авиаперевозки	80.860	77.762
Продажа продукции переработки газа	62.899	61.704
Электрический комплекс	59.912	89.954
Пассажирские железнодорожные перевозки	46.647	42.523
Транспортировка электроэнергии	29.497	29.394
Почтовые услуги	14.690	13.675
Прочий доход	174.751	148.668
Минус: налог на продажу и коммерческие скидки	(276.272)	(224.179)
	2.911.833	2.874.187

### *Прочий доход*

Прочий доход в основном включает комиссионный доход, доход от продажи товарно-материальных запасов и предоставления прочих дополнительных услуг третьим сторонам, которые предоставляются вместе с основными услугами.

## **29. 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" ("НК КТЖ") начал получать субсидии в качестве покрытия убытков перевозчиков по социально значимым сообщениям. По данным субсидиям отсутствуют какие-либо невыполненные условия или условные обязательства. Сумма субсидии за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, составила 10.058 миллионов тенге (2008: 7.300 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 2009 года, составила 5.139 миллионов тенге (2008: 4.386 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 2009 года, составила 599 миллионов тенге (2008: 585 миллионов тенге).

### 30. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ И ОКАЗАННЫХ УСЛУГ

Себестоимость реализации за годы, закончившиеся 31 декабря, включала следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)
Материалы и запасы	950.530	1.193.375
Расходы по заработной плате	313.017	283.615
Процентные расходы	255.629	12.651
Износ, истощение и амортизация	172.246	161.908
Оказанные производственные услуги	61.403	108.333
Ремонт и обслуживание	56.158	10.737
Налог на добычу полезных ископаемых	55.077	-
Аренда	26.701	18.010
Роялти	-	28.365
Прочее	34.971	128.993
	1.925.732	1.945.987

### 31. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общие и административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)
Расходы по заработной плате	122.410	98.169
Консультационные услуги	35.162	15.205
Налоги, кроме подоходного налога	33.455	28.704
Износ и амортизация	26.005	17.449
Резервы по сомнительным долгам	16.393	16.426
Благотворительность	13.670	9.769
Штрафы и пени	2.185	325
Прочее	63.087	78.976
	312.367	265.023

## 32. РАСХОДЫ ПО ТРАНСПОРТИРОВКЕ И РЕАЛИЗАЦИИ

Расходы по транспортировке и реализации за годы, закончившиеся 31 декабря, включали следующее:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)
Транспортировка	67.323	35.781
Рентный налог	58.827	-
Расходы по заработной плате	15.127	12.207
Износ и амортизация	10.678	8.469
Комиссионные вознаграждения агентам и реклама	7.159	11.385
Таможенные пошлины	-	68.801
Прочее	21.534	18.831
	180.648	155.474

## 33. ДОХОД ОТ ВЫБЫТИЯ ДОЧЕРНИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

*Потеря контроля над АО "Казтрансгаз-Тбилиси" (дочерняя организация НК КМГ)*

В соответствии с решением городского суда г. Кутаиси от 16 марта 2009 года, НК КМГ потеряла контроль над своей дочерней организацией АО "КТГ-Тбилиси", в результате передачи последней в специальное управление Национального Комитета Грузии по управлению энергетикой и водными ресурсами. Таким образом, НК КМГ потеряла свое право определять финансовую и операционную деятельность АО "КТГ-Тбилиси", соответственно, потеряв контроль над дочерней организацией и права на экономические выгоды, связанные с таким контролем. Консолидация этой дочерней организации прекращена с 16 марта 2009 года, даты потери контроля.

Основные классы активов и обязательств АО "КТГ-Тбилиси" на 16 марта 2009 года представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	16 марта 2009 года
Основные средства	6.452
Нематериальные активы	17
Товарно-материальные запасы	197
Торговая дебиторская задолженность	4.065
Налоги к возмещению	580
Денежные средства и их эквиваленты	280
Итого активов	11.591
Процентные займы и привлеченные средства	9.220

Займы от связанных сторон	8.530
Обязательство по отсроченному корпоративному подоходному налогу	658
Торговая и прочая кредиторская задолженность	7.650
Прочие текущие обязательства	1.128
Итого обязательств	27.186
Чистые обязательства	(15.595)
Минус: резерв по пересчету иностранной валюты	2.389
Минус: резерв по обязательству дочерней организации, гарантированному Группой	7.418
Доход от потери контроля над дочерней организацией	(5.788)

В декабре 2009 года НК КМГ подписала суб-консорциальное соглашение с Credit Suisse. В соответствии с суб-консорциальным соглашением, НК КМГ погасила задолженность по обязательствам КТГ-Тбилиси путем приобретения права требования от КТГ-Тбилиси по займу от Credit Suisse в сумме 7.418 миллионов тенге. НК КМГ полностью обесценила права требования от КТГ-Тбилиси.

*Потеря контроля над АО Казтрансгаз-Тбилиси (дочерняя организация НККМГ) (продолжение)*

Показатели КТГ-Тбилиси за два с половиной месяца, закончившихся 16 марта 2009 года, представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	
Выручка	4.108
Себестоимость реализации	(3.649)
Административные расходы	(262)
Расходы по реализации	(943)
Прочие расходы	(494)
Убыток до налогообложения	(1.240)
Расходы по подоходному налогу	(26)
Убыток за период	(1.266)

При прекращении консолидации накопленная сумма резерва по пересчету иностранной валюты КТГ-Тбилиси в размере 2.389 миллионов тенге была включена в доход от потери контроля над дочерней организацией.

*Потеря контроля над СПК*

В течение 2009 года Фонд потерял контроль над пятью социально-предпринимательскими корпорациями (*Примечание 18*).

*Выбытие SC Astra Investitii Imobiliare SRL*

В сентябре 2008 года оставшаяся часть доли участия TRG в Straulesti Project Development выбыла при продаже всей доли участия в дочерней организации SC Astra Investitii Imobiliare SRL компании, зарегистрированной на Кипре, DPS Investments Ltd. за 7.820 миллионов тенге. Прибыль, полученная в результате данной продажи, в размере 2.840 миллионов тенге была признана Группой в консолидированном отчете о совокупном доходе за 2008 год.

*Потеря контроля над ЗАО "БТА Банк" (дочерняя организация БТА Банк)*

28 декабря 2009 года на основе решения межрайонного суда города Бишкек Республики Кыргызстан судебный пристав обратил взыскание на акции ЗАО "БТА Банк", принадлежащие Банку, в связи с чем руководство Банка приняло решение деконсолидировать ЗАО "БТА Банк" на конец 2009 года. Убыток от прекращения признания контроля в ЗАО "БТА Банк" составил 3.075 миллионов тенге.

Основные классы активов и обязательств ЗАО "БТА Банк" на 28 декабря 2009 года представлены следующим образом:

Денежные средства и их эквиваленты	1.996
Средства в кредитных учреждениях	945
Обязательные резервы	854
Инвестиционные ценные бумаги	1.145
Займы клиентам	6.671
Основные средства	1.434
Прочие активы	751
Итого активов	13.796
Займы Правительства	248
Средства кредитных учреждений	7.560
Средства клиентов	1.443
Прочие обязательства	279
Итого обязательств	9.530
Балансовая стоимость чистых активов	4.266
Доля меньшинства	(1.191)
Доля Группы в справедливой стоимости чистых активов - убыток от выбытия	3.075
Итого денежные средства полученные	-
Денежные средства выбывшей организации	(1.996)
Итого отток денежных средств	(1.996)

## 34. УБЫТОК ОТ ОБЕСЦЕНЕНИЯ

Убыток от обесценения за годы, закончившиеся 31 декабря, включал следующее:

В миллионах тенге	2009	2008 (пересчитано)

Обесценение займов клиентам	930.624	17.559
(Сторнирование) / Обесценение банковских депозитов	(7.154)	7.154
Обесценение гудвилла	36.743	29.216
Обесценение основных средств и нематериальных активов	13.526	7.759
Обесценение займов, выданных банкам	41.234	21.193
Обесценение инвестиций в ассоциированные предприятия	1.843	5.348
Прочее	15.944	1.760
	1.032.760	89.989

### 35. ПРОЧИЙ ОПЕРАЦИОННЫЙ УБЫТОК

Прочий операционный убыток за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, включает, в основном, чистый убыток от операций с финансовыми инструментами, учитываемыми по справедливой стоимости через прибыли или убыток в сумме 208.609 миллионов тенге (в 2008 году: 11.961 миллион тенге), в том числе переоценка опционов на акции ККБ и НБ (*Примечание 26*) 94.124 миллиона тенге (в 2008 году: ноль).

### 36. ФИНАНСОВЫЕ ЗАТРАТЫ

Финансовые затраты за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)
Проценты по займам и выпущенным долговым ценным бумагам	144.258	110.007
Увеличение на сумму дисконта по резервам	3.325	2.663
Обязательства по процентам по финансовой аренде	2.799	2.172
Амортизация дисконта по обязательству по опциону пут на акции TRG ( <i>Примечание 26</i> )	-	5.125
Прочее	19.286	11.487
	169.668	131.454

### 37. ФИНАНСОВЫЙ ДОХОД

Финансовый доход за годы, закончившиеся 31 декабря, включает:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)
Вознаграждение по банковским вкладам и краткосрочным инвестициям	86.732	88.043
Доход по ценным бумагам	2.462	4.471
Переоценка обязательства по опциону пут на акции TRG (Примечание 26)	-	24.617
Прочее	4.742	9.147
	93.936	126.278

### 38. ДОЛЯ В ДОХОДАХ СОВМЕСТНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ И АССОЦИИРОВАННЫХ КОМПАНИЙ

Доля в доходах совместных предприятий и ассоциированных компаний за годы, закончившиеся 31 декабря, включают:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)
ТОО "ТенгизШевройл"	111.025	145.347
АО "Казкоммерцбанк"	46.538	-
АО "КазРосГаз"	44.476	21.012
ТОО "GSM Казахстан"	21.167	17.555
АО "Народный банк"	17.830	-
ПетроКазахстан Инк.	9.221	22.471
ТОО "Казахойл-Актобе"	2.454	2.323
ТОО "КазГерМунай"	1.554	44.649
Прочие	24.573	13.312
	278.838	266.669

### 39. ОТРИЦАТЕЛЬНАЯ КУРСОВАЯ РАЗНИЦА, НЕТТО

4 февраля 2009 года тенге девальвировал по отношению к доллару США и другим основным валютам. Курсы валют до и после девальвации были около 122 тенге/доллар США и 150 тенге/доллар США, соответственно.

### 40. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

На 31 декабря 2009 года предоплата по подоходному налогу в сумме 39.743 миллиона тенге представляет предоплату по корпоративному подоходному налогу (2008: 26.071 миллион тенге; 2007: 20.242 миллиона тенге).

На 31 декабря подоходный налог к уплате включал:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)	2007
Налог на сверхприбыль	19.246	56.012	51.461
Корпоративный подоходный налог	13.877	2.119	13.115
Подоходный налог к уплате	33.123	58.131	64.576

За годы, закончившиеся 31 декабря, расходы по подоходному налогу включали:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)
Расходы по текущему подоходному налогу:		
Корпоративный подоходный налог	117.754	188.277
Налог на сверхприбыль	30.914	60.569
Налог у источника выплаты по дивидендам	27.445	21.001
Расход / (экономия) по отсроченному подоходному налогу:		
Корпоративный подоходный налог	58.085	(70.873)
Налог на сверхприбыль	(106)	(3.208)
Налог у источника выплаты по дивидендам	31.631	(211)
Расходы по подоходному налогу	265.723	195.555

В соответствии с изменениями 2006 года в налоговом законодательстве, вступившими в силу 1 января 2007 года, дивиденды, полученные от Казахстанских налогоплательщиков, не подлежат налогообложению налогом у источника выплаты. Следуя этим изменениям в налоговом законодательстве, в 2006 году Группа сторнировала обязательства по отсроченному налогу на нераспределенную прибыль от дочерних организаций, зарегистрированных в Республике Казахстан, которые были признаны в прошлые годы.

Однако, в течении 2007-2009 годов Группа получала дивиденды от ТОО "Тенгизшевройл" (20 % совместное предприятие Группы, Казахстанский налогоплательщик) за минусом налога у источника выплаты, так как существует

неопределенность того, распространяется ли отмена налога у источника выплаты на стабильный налоговый режим ТОО "Тенгизшевройл". Группа пыталась оспорить удержание налога у источника, но не добилась этого по состоянию на 31 декабря 2009 года. Соответственно, руководство Группы решило признать отсроченное обязательство по налогу у источника выплаты на нераспределенную прибыль ТОО "Тенгизшевройл", так как это является наилучшей оценкой того, что Группа в последующем будет получать дивиденды за вычетом налога у источника выплаты.

В декабре 2008 года Правительство Республики Казахстан утвердила поправки в налоговый кодекс, вступившие в силу с 1 января 2009 года, в соответствии с которыми ставка подоходного налога была определена как 20 % на 2009 год, 17,5 % на 2010 год и 15 % на 2011 год и далее. Группа произвела расчеты текущих и отсроченных налогов с учетом данных изменений по состоянию на 31 декабря 2008 года.

В ноябре 2009 года Правительство Республики Казахстан утвердило дальнейшие поправки в налоговый кодекс, которые вступили в силу 1 января 2009 года, в соответствии с которыми ставка подоходного налога была определена как 20 % на 2009-2012 года, 17,5 % в 2013 году и 15 % в 2014 году и далее. Механизм расчета НСП также изменяется с 2009 года. Группа произвела расчеты текущих и отсроченных налогов с учетом данных изменений по состоянию на 31 декабря 2009 года. На 31 декабря 2009 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 2009 году и 30 % в 2008 году) к расходам по подоходному налогу, представлена следующим образом за годы, закончившиеся 31 декабря:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008 (пересчитано)
Бухгалтерская прибыль до учета подоходного налога	(353.621)	681.864
Расходы по подоходному налогу по бухгалтерской прибыли	(70.724)	204.559
Налог на сверхприбыль	30.808	57.361
Налог у источника выплаты по дивидендам	59.075	20.268
Налоговый эффект статей, не относимых на вычеты или не подлежащих обложению в целях налогообложения	164.160	61.992
Отрицательный гудвил на приобретение	(33.440)	-

Эффект реструктуризации обязательств финансовых институтов, не относимый на вычеты или не подлежащий обложению в целях налогообложения	(61.124)	-
Влияние различных ставок корпоративного подоходного налога	(3.741)	(6.600)
Влияние изменений ставок подоходного налога	(9.910)	(129.322)
Доля прибыли в совместных предприятиях и ассоциированных компаниях не облагаемая налогом	(11.859)	(6.567)
Убытки от обесценения долгосрочных активов	9.115	2.037
Изменение в непризнанных активах по отсроченному налогу	193.363	(8.173)
Расходы по корпоративному подоходному налогу, показанные в консолидированном отчете о совокупном доходе	265.723	195.555

Сальдо отсроченного налога, рассчитанного посредством применения установленных законом ставок налога, действующих на дату составления бухгалтерского баланса, к временным разницам между основой для расчета активов и обязательств и суммами, отраженными в консолидированной финансовой отчетности, включают следующее на 31 декабря:

<i>В миллионах тенге</i>	2009 год Корпоративный подоходный налог	2009 год Налог на сверхприбыль	2009 год Налог у источника	2009 год Итого	2008 год Корпоративный подоходный налог (пересчитано)
Активы по отсроченному налогу					
Основные средства	4.759	-	-	4.759	2.887
Перенесенные					

налоговые убытки	428.158	-	-	428.158	15.109
Начисленные обязательства в отношении работников	4.337	229	-	4.566	4.997
Обесценение финансовых активов	22.656	-	-	22.656	4.999
Обязательство за загрязнение окружающей среды	2.307	-	-	2.307	1.063
Прочие начисления	2.071	-	-	2.071	14.482
Прочие	52.613	2.673	-	55.286	7.408
Минус: непризнанные активы по отсроченному налогу	(450.433)	-	-	(450.433)	(15.070)
Минус: активы, по отсроченному налогу, зачтенные с обязательствами по отсроченному налогу	(24.079)	(1.072)	-	(25.151)	(22.317)
Активы по отсроченному налогу	42.389	1.830	-	44.219	13.558
Обязательства по отсроченному налогу					
Основные средства	175.536	2.787	-	178.323	131.341
Нераспределенная прибыль дочерних компаний	2.390	-	34.164	36.554	132
Прочее	70.339	8	-	70.347	15.837
Минус: активы, по отсроченному налогу, зачтенные с обязательствами по отсроченному налогу	(24.079)	(1.072)	-	(25.151)	(22.317)
Обязательства по отсроченному налогу	224.186	1.723	34.164	260.073	124.993
Чистые обязательства по отсроченному налогу	(181.797)	107	(34.164)	(215.854)	(111.435)

*продолжение таблицы*

2008 год Налог на сверхприбыль (пересчитано)	2008 год Налог у источника (пересчитано)	2008 год Итого (пересчитано)	2007 год Корпоративный подходный налог	2007 год Налог на сверхприбыль	2007 год Налог у источника	2007 год Итого

-	-	2.887	11.061	-	-	11.061
-	-	15.109	23.429	-	-	23.429
25	-	5.022	4.821	-	-	4.821
-	-	4.999	807	-	-	807
12	-	1.075	1.418	-	-	1.418
-	-	14.482	7.091	-	-	7.091
95	-	7.503	14.527	4.424	-	18.951
-	-	(15.070)	(24.618)	-	-	(24.618)
(132)	-	(22.449)	(31.981)	(4.424)	-	(36.405)
-	-	13.558	6.555	-	-	6.555
132	-	131.473	250.883	34.255	-	285.138
-	2.106	2.238	(39.375)	(27.563)	2.310	(64.628)
-	-	15.837	7.529	931	-	8.460
(132)	-	(22.449)	(31.981)	(4.424)	-	(36.405)
-	2.106	127.099	187.056	3.199	2.310	192.565
-	(2.106)	(113.541)	(180.501)	(3.199)	(2.310)	(186.010)

За годы, закончившиеся 31 декабря, изменения в чистых обязательствах по отсроченному налогу представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2009 год Корпоративный подходный налог	2009 год Налог на сверх- прибыль	2009 год Налог у источ- ника	2009 год Итого	2008 Корпора- тивный подо- ходный налог (пере- считано)	2008 год Налог на сверх- прибыль (пере- считано)	2008 год Налог у источ- ника (пере- считано)	2008 год Итого (пере- считано)
Сальдо на 1 января	111.435	-	2.106	113.541	180.501	3.199	2.310	186.010
Пересчет валюты отчетности	10.947	-	428	11.375	115	9	7	131
Отражено в отчете о капитале	10.937	-	-	10.937	290	-	-	290
Приобретение дочерних компаний (Примечание 5)	1.647	-	-	1.647	1.801	-	-	1.801
Отражено в отчете о доходах и расходах	46.831	(107)	31.630	78.354	(71.272)	(3.208)	(211)	(74.691)
Сальдо на 31 декабря	181.797	(107)	34.164	215.854	111.435	-	2.106	113.541

## 41. КОНСОЛИДАЦИЯ

Следующие существенные дочерние организации были включены в данную консолидированную финансовую отчетность:

	Доля владения		
	2009	2008 (пересчи- тано)	2007
АО "Национальная Компания "КазМунайГаз" и дочерние организации	100.00 %	100.00 %	100.00 %
АО "Национальная Компания "Қазақстан ТеМір Жолы" и дочерние организации	100.00 %	100.00 %	100.00 %
АО "Национальная Атомная Компания "КазАтомПром" и дочерние организации	100.00 %	100.00 %	100.00 %
АО "Казакхтелеком" и дочерние организации	51 %	51 %	51 %
АО "Самрук - Энерго" и дочерние организации	100.00 %	100.00 %	100.00 %
АО "Казахстанская компания по управлению электрическими сетями" и дочерние организации	100.00 %	100.00 %	100.00 %
АО "Эйр Астана"	51.00 %	51.00 %	51.00 %
АО "БТА Банк" и дочерние организации	75.10 %	-	-
АО "Альянс Банк" и дочерние организации	100.00 %	-	-
АО "Банк Развития Казахстана" и дочерние организации	100.00 %	100.00 %	100.00 %
АО "Фонд развития предпринимательства "Даму"	100.00 %	100.00 %	100.00 %
АО "Kazyna Capital Management" и дочерние организации	100.00 %	100.00 %	100.00 %
АО "Жилстройсбербанк Казахстана"	100.00 %	100.00 %	100.00 %
АО "Казпочта"	100.00 %	100.00 %	100.00 %
АО "Досжан Темир Жолы"	85.97 %	-	-
ТОО "Ремонтная корпорация "Камкор" и дочерние организации	100.00 %	100.00 %	100.00 %
АО "Инвестиционный Фонд Казахстана"	100.00 %	100.00 %	100.00 %
АО "Национальный инновационный			

фонд" и дочерние организации*	100.00 %	100.00 %	100.00 %
АО "НМСК "Казморттрансфлот" и дочерние организации	100.00 %	100.00 %	100.00 %
АО "Национальная Компания "Казахстан Инжиниринг"" и дочерние организации	100.00 %	100.00 %	100.00 %
АО "Фонд недвижимости Самрук-Казына"	100.00 %		
АО "Государственная страховая корпорация по страхованию экспортных кредитов и инвестиций"	100.00 %	100.00 %	100.00 %
АО "Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов"	100.00 %	88.70 %	88.70 %
АО "Международный аэропорт Актобе"	100.00 %	100.00 %	100.00 %
ТОО "Самрук-Казына Контракт"	100.00 %	100.00 %	100.00 %
ТОО "СК-Фармация"	100.00 %	-	-
АО "Национальная Горнорудная Компания "Тау-Кен Самрук" и дочерние организации	100.00 %	-	-
АО "КазНИИ энергетики имени академика Ш.Ч. Чокина"	50 %+1	50 %+1	50 %+1
АО "Корпорация по развитию и продвижению экспорта "KAZNEX"	-	100.00 %	100.00 %
ТОО "Объединенная химическая компания" и дочерние организации	100.00 %	-	-
ТОО "Самрук-Казына Инвест"	100.00 %	100.00 %	100.00 %
АО "КОРЭМ"	100.00 %	100.00 %	100.00 %
АО "Международный аэропорт Атырау"	100.00 %	100.00 %	100.00 %
АО "Аэропорт Павлодар"	100.00 %	100.00 %	100.00 %
ТОО "Казахстанский центр содействия инвестициям "КазИнвест"	100.00 %	100.00 %	100.00 %
АО "Национальная Компания "Социально-Предпринимательская Корпорация "Батыс"*	100.00 %	100.00 %	100.00 %

	Доля владения		
	2009	2008 (пересчитано)	2007
АО "Национальная Компания "Социально-Предпринимательская Корпорация "Каспий"*	48,54 %	73.04 %	100.00 %
АО "Национальная Компания "Социально-Предпринимательская Корпорация "Жетісу"*	28,86 %	48.46 %	100.00 %

АО "Национальная Компания "Социально-Предпринимательская Корпорация "Оңтүстік"*	36,55 %	52.87 %	100.00 %
АО "Национальная Компания "Социально-Предпринимательская Корпорация "Сарыарка"*	79.11 %	79.49 %	100.00 %
АО "Национальная Компания "Социально-Предпринимательская Корпорация "Тобол"*	36,41 %	42.43 %	100.00 %
АО "Национальная Компания "Социально-Предпринимательская Корпорация "Ертіс"*	43,29 %	74.12 %	100.00 %

\*На 31 декабря 2009 года данные дочерние организации были классифицированы как предназначенные для продажи и передачи Акционеру (*Примечание 6*).

## 42. СУЩЕСТВЕННЫЕ НЕДЕНЕЖНЫЕ СДЕЛКИ

В 2009 году Группа погасила сырой нефтью сумму задолженности в 10.831 миллион тенге по условиям соглашения о предэкспортном финансировании (2008: 17.863 миллион тенге). Данная операция была исключена из консолидированного отчета о движении денежных средств.

В 2009 году Казахтелеком и НК КТЖ получили по договорам финансовой аренды телекоммуникационное оборудование стоимостью 9.821 миллион тенге (2008: 9.398 миллион тенге). Данная операция была исключена из консолидированного отчета о движении денежных средств.

В 2009 году Группа капитализировала в стоимость основных средств затраты по займам в размере 3.213 миллион тенге (2008: 4.468 миллион тенге) (*Примечания 7*). Данная операция была исключена из настоящего консолидированного отчета о движении денежных средств.

Основные средства, приобретенные в 2009 году на сумму 3.152 миллион тенге не были оплачены в 2009 году (2008: 1.219 миллион тенге). Приобретение основных средств за счет банковских займов в 2009 году составило 385 миллион тенге (2008: 3.218 миллион тенге).

В 2009 году Группа получила от Акционера контрольные пакеты акций дочерних организаций на общую сумму 222.030 миллион тенге в качестве взноса в уставный капитал (в 2008: 31.899 миллион тенге). Данная операция была исключена из консолидированного отчета о движении денежных средств.

В 2008 году в соответствии с условиями договоров займа кредиторы осуществляли платежи в сумме 6.287 миллион тенге напрямую поставщикам основных средств Казахтелеком. Данная операция была исключена из консолидированного отчета о движении денежных средств за 2008 год.

## 43. 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>		Ассоцииро- ванные компании	Совместные предприятия, в которых Группа является участником	Прочие предприятия, контро- лируемые с государ- ством	Прочие связанные стороны
Задолженность связанных сторон	2009	9.531	33.354	2.452	8.028
	2008	18.280	15.291	2.390	50
	2007	7.029	7.592	573	294
Задолженность связанным сторонам	2009	8.938	44.516	15.991	3
	2008	8.283	7.445	7.355	18.708
	2007	7.202	9.438	47	265
Продажа товаров и услуг	2009	36.583	39.467	1.140	660
	2008	34.852	21.231	828	1.489
Приобретение товаров и услуг	2009	13.752	89.676	15.070	6.470
	2008	20.073	60.548	9.417	202
Текущие счета и депозиты (обязательство)	2009	-	-	-	329
	2008	-	-	-	-
	2007	-	-	-	-
Текущие счета и депозиты (активы)	2009	986.701	-	549.676	-
	2008	-	-	705.505	156.154
	2007	-	-	16.177	-
Займы выданные	2009	5.383	-	3.434	111
	2008	-	-	-	-
	2007	-	-	-	-
	2009	20.940	-	243.389	-

Займы полученные	2008	-	-	41.623	11.954
	2007	-	-	26.375	-
Финансовые акты	2009	58	-	52.069	3.641
	2008	45.689	-	7.426	-
	2007	-	-	39.456	-

<i>В миллионах тенге</i>		Ассоцииро- ванные компании	Совместные предприятия, в которых Группа является участником	Прочие предприятия, контроли- руемые государством	Прочие связанные стороны
Финансовые обязательства	2009	234	-	-	-
	2008	-	-	-	-
	2007	-	-	-	-
Вознаграждение полученное	2009	67.829	-	3.058	2
	2008	265	-	4.368	-
	2007	-	-	-	-
Вознаграждение начисленное	2009	676	-	11.346	31
	2008	-	-	231	-
	2007	-	-	-	-

На 31 декабря 2009 года ряд займов Группы на сумме 37.430 миллионов тенге были гарантированы Правительством Республики Казахстан (2008: 27.895 миллионов тенге)

Общая сумма вознаграждений, выплаченных ключевому управленческому персоналу, включенная в затраты на персонал в прилагаемом консолидированном отчете о совокупном доходе, составила 5.661 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2009 года (2008: 6.702 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 29, Правительство предоставляет некоторые субсидии дочерним организациям Группы.

В 2009 году Фонд получил займы от Правительства с процентной ставкой ниже рыночной. Сумма дисконта при первоначальном признании в размере 461.255 миллионов тенге и была признана в консолидированном отчете об изменениях в капитале (*Примечания 18 и 20*).

#### **44. 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 19*).

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, имеющихся в наличии для продажи), к возможным изменениям в обменном курсе доллара США, при том условии, что все остальные параметры приняты величинами постоянными.

<i>В миллионах тенге</i>	Увеличение/ уменьшение в базисных пунктах*	Влияние на прибыли/убытки	Прочее влияние на капитал
2009 Доллары США	+100/-25	1.560/(367)	(1.527)/475
тенге	+100/-25	4.722/(1.180)	(550)/137
2008 Доллары США	+50/-50	(3.122)/3.122	(897)/948
тенге	+50/-50	130/(130)	(266)/274

\* 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 и капитала (вследствие изменения в справедливой стоимости денежных активов и обязательств), к возможным изменениям в обменном курсе доллара США, при том условии, что все остальные параметры приняты величинами постоянными.

<i>В миллионах тенге</i>	Увеличение/ (уменьшение) в обменных курсах	Влияние на прибыли/ убытки
2009		
Доллары США	+10 %/-15 %	(207.041)/310.550
Евро	+10 %/-15 %	(27.186)/42.422
2008		
Доллары США	+25 %/+40 %	(188.789)/(302.063)
Евро	+25 %/+40 %	(5.394)/(8.630)

## **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 задолженности кредитных институтов (*Примечание 11*), торговой дебиторской задолженности и прочих текущих активов (*Примечание 16*), прочих финансовых активов (*Примечание 12*), банковских вкладов (*Примечание 13*) и НДС к возмещению (*Примечание 14*), 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.

## **Группа не выступает гарантом по обязательствам третьих сторон.**

### **Риск ликвидности**

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

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

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

<i>В миллионах тенге</i>	До 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 2009 года						
Займы Правительства РК	408.603	2.490	185.103	39.491	713.514	1.349.201
Займы	979.679	361.384	308.725	2.643.952	732.296	5.026.036
Обязательства по финансовой аренде	81	2.686	7.571	17.920	5.039	33.297
Средства клиентов	140.233	18.928	64.297	223.107	26.364	472.929
Торговая кредиторская задолженность	145.219	63.386	39.604	1.784	634	250.627
Производные финансовые инструменты	2.863	-	1.369	41.968	-	46.200
Задолженность по подоходному налогу	-	-	33.123	-	-	33.123
Прочие обязательства	102.410	50.129	62.490	420.400	130.339	765.768
	1.779.088	499.003	702.282	3.388.622	1.608.186	7.977.181

		Свыше 1	Свыше 3	Свыше 1		
--	--	---------	---------	---------	--	--

На 31 декабря 2008 года (пересчитано)	До востребования	месяца, но не более 3 месяцев	месяцев, но не более 1 года	года, но не более 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Займы Правительства РК	140	127	1.144	19.481	48.957	69.849
Займы	24.147	106.118	289.677	1.610.440	446.050	2.476.432
Обязательства по финансовой аренде	104	1.780	5.579	17.770	6.870	32.103
Средства клиентов	7.996	735	2.290	8.521	11.686	31.228
Торговая кредиторская задолженность	83.033	124.814	31.020	353	-	239.220
Производные финансовые инструменты	19	1	14.906	3	7.463	22.392
Задолженность по подоходному налогу	-	-	58.131	-	-	58.131
Прочие обязательства	44.997	19.652	23.754	30.447	396.171	515.021
	160.436	253.227	426.501	1.687.015	917.197	3.444.376

## Управление капиталом

Группа управляет своим капиталом главным образом через управление капиталом своих дочерних организаций и реализуя свои контрольные функции. Главная цель управления капиталом состоит в том, чтобы обеспечить, что дочерние организации Группы будут в состоянии продолжать придерживаться принципа непрерывности деятельности наряду с максимизацией доходов для акционера посредством оптимизации отношения задолженности и капитала.

Группа управляет капиталом своих дочерних организаций, устанавливая определенные показатели деятельности, разработанные с учетом потребностей бизнеса и специфики деятельности каждой дочерней организации. Основные показатели деятельности, используемые Группой для управления капиталом своих дочерних организаций - это следующие коэффициенты: Чистая Задолженность к Чистой Капитализации ("ND/NC"); Чистая Задолженность к Доходу до Учета Процентов, Налогообложения, Износа и Амортизации ("ND/EBITDA"); и Чистая Задолженность к Капиталу ("ND/E"). Чистая Задолженность равняется обязательствам по займам, долговым бумагам, гарантиям и финансовой аренде соответствующих дочерних

организаций, уменьшенных на стоимость денежных средств и их эквивалентов. Чистая Капитализация равняется сумме Чистой Задолженности и Капитала. Капитал равняется всему капиталу дочерней организации, относящемуся к доле большинства.

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	2009	2008
ND/NC	0,48	0,14
ND/ЕBITDA	3,68	0,59
ND/Е	0,92	0,16

<i>В миллиардах тенге</i>	2009	2008
Займы	3.329	1.712
Займы Правительства РК	877	65
Задолженность за приобретение доли участия в проекте	312	239
Обязательство по финансовой аренде	32	24
Средства клиентов	429	29
Производные финансовые инструменты	144	22
Минус: Денежные средства и их эквиваленты	(1.311)	(1.454)
Чистая задолженность	3.812	637

Займы	3.329	1.712
Займы Правительства РК	877	65
Задолженность за приобретение доли участия в проекте	312	239
Обязательство по финансовой аренде	32	24
Средства клиентов	429	29

Производные финансовые инструменты	143	22
Капитал, относящийся к акционеру Группы	4.142	3.930
Минус: Денежные средства и их эквиваленты	(1.311)	(1.454)
Чистая капитализация	7.953	4.587

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008
Прибыль до учета подоходного налога	(354)	682
Вознаграждение по займам и выпущенным долговым ценным бумагам	144	110
Вознаграждение по финансовой аренде	3	2
Износ, истощение и амортизация	209	188
Убыток от обесценения	1.033	90
ЕВИТДА	1.035	1.072
Итого капитала	4.746	4.496
Минус: доля меньшинства	(604)	(566)
Капитал относящийся к акционеру Группы	4.142	3.930

## **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 2009 года
Категории финансовых инструментов				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	61.279	68.899	13.373	143.551
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли/убытки	-	-	4.411	4.411
Торговые ценные бумаги	106.194	20.163	5.832	132.189
Производные финансовые активы	-	26.182	-	26.182
Производные финансовые обязательства	-	143.525	-	143.525

<i>В миллионах тенге</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	31 декабря 2008 года
Категории финансовых инструментов				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	110.735	14.487	632	125.854
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли/убытки	376	-	20.173	20.549
Торговые ценные бумаги	-	-	-	-
Производные финансовые активы	-	-	-	-
Производные финансовые	-	22.477		22.477

обязательства			-	
---------------	--	--	---	--

Сверка начального и конечного балансов по Уровню 3 на основе иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2009 года представлена следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>				
2009	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли/убытки	Торговые ценные бумаги	Итого финансовых активов
На начало отчетного периода	632	20.173	-	20.805
Всего прибыль/(убытки), признанные в прибылях/убытках	(4.705)	(6.114)	928	(9.891)
Всего прибыль/(убытки), признанные в прочем совокупном доходе	9.597			9.597
Приобретения в результате объединения предприятий			4.904	4.904
Приобретения	1.110			1.110
Продажи		(2.636)		(2.636)
Переводы из уровня 1 и уровня 2	6.739			6.739
Переводы в активы для продажи		(7.013)		(7.013)
На конец отчетного периода	13.373	4.411	5.832	23.616

<i>В миллионах тенге</i>	2009
Переводы из уровня 1 в уровень 2	
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1.007
Торговые ценные бумаги	9.626
Итого	10.633

Ниже приводится сравнение балансовой и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Группы. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств:

<i>В миллионах тенге</i>	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	2009	2008	2009	2008
Финансовые активы				

Займы клиентам	1.500.814	226.578	1.490.474	226.578
Средства в кредитных учреждениях	474.403	170.609	474.403	170.609
Финансовые активы	416.437	331.995	416.437	333.457
Банковские депозиты	982.424	624.815	982.424	624.820
Торговая дебиторская задолженность	201.712	158.326	201.712	158.326
Денежные средства и эквиваленты	1.311.082	1.453.891	1.311.082	1.449.485
Финансовые обязательства				
Займы	3.328.653	1.712.358	2.876.607	1.734.514
Займы Правительства Республики Казахстан	876.813	65.210	955.785	65.210
Обязательства по финансовой аренде	31.974	23.839	31.974	23.839
Средства клиентов	429.085	28.883	429.085	28.872
Производные финансовые инструменты	142.525	22.477	143.525	22.477
Торговая кредиторская задолженность	248.103	222.311	248.103	222.311
Прочие долгосрочные обязательства	396.000	295.815	396.000	295.815

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

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

## **45. ФИНАНСОВЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

### **Судебные разбирательства**

БТА банк ведет правовые споры с ЗАО "Investment Holding Company" ("ИНС"), организацией, зарегистрированной в Кыргызстане. Общая сумма этого спора составляет 30.418.144 фунтов стерлингов или 7.400 миллионов тенге.

В июне 2009 года ОсОО "Инвестиционная компания Центральной Азии" ("Инвестиционная компания"), 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. Инвестиционная компания в нарушение целевого использования займа от своей материнской компании, использовала эти средства на приобретение облигаций "TuranAlem Finance B.V." ("ТАФ B.V."), дочерней организации БТА, на рынке с существенным дисконтом. Номинальная стоимость приобретенных облигаций составила 28.395.000 фунтов стерлингов и начисленные проценты составили 2.023.144 фунтов стерлингов. Инвестиционная компания допустила дефолт по займу, подлежащему возврату ИНС. В результате, ИНС подала судебный иск против БТА, "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, Банк обязан уплатить всю сумму, и ИНС начал взимать средства с БТА, гаранта по облигациям ТАФ B.V., включая акции Банка в "БТА Банк" Кыргызстан и суммы, причитающиеся Банку от "БТА Банк" Кыргызстан.

Данное решение было принято, несмотря на то, что в сентябре БТА находился в процессе переговоров по реструктуризации своей задолженности.

В декабре 2009 года судебный пристав обратил взыскание на акции ЗАО "БТА Банк" Кыргызстан, принадлежащие БТА, что привело к потере контроля над ЗАО "БТА Банк" (Кыргызстан). В связи с этим руководство БТА приняло решение деконсолидировать ЗАО "БТА Банк" на конец 2009 года.

Руководство БТА считает, что решение судов Кыргызстана не соответствует международному праву и международным договорам между Казахстаном и Кыргызстаном. Более того, обращение взыскания было осуществлено с нарушением законодательства Кыргызстана.

5 ноября 2009 года БТА банк с помощью своего Акционера направил требование к Правительству Кыргызстана о компенсации за ущерб, причиненный в результате незаконных действий юридических лиц и государственных органов Кыргызстана.

## **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 23*), 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 КазАтомПром*

В соответствии с "Рабочим соглашением между Министерством энергетики Соединенных Штатов Америки и Министерством энергетики, промышленности 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 КазАтомПром, и хранение ядерных топливных стержней реактора. Согласно данному Соглашению, Правительство США приняло на себя обязательство обратиться за финансовой помощью в международные организации, включая Программу технической помощи странам СНГ (ТПСНГ) Европейского Союза, "Пресиозо" (Франция), Канберра (Бельгия), "АЛСТОМ" (Франция), а также в отечественные некоммерческие организации: Научный производственный центр "БЯЦ" и АО "КАТЭП". Предполагаемая сумма финансовых обязательств для вывода из эксплуатации и полного демонтажа атомного реактора БН-350 составляет 35.000 миллионов тенге. Правительство Республики Казахстан не предоставляет указанную сумму КазАтомПром, поэтому вопрос о дальнейшем финансировании программы вывода БН-350 из эксплуатации не решен. Правительство Республики Казахстан должно выполнить определенные обязательства, согласованные с Международным агентством по атомной энергии.

## **Налогообложение**

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. 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 пеню 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 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 2009 года.

Руководство считает, что на 31 декабря 2009 года его толкование применимого законодательства является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Группы по налогам будет подтверждена, кроме случаев, когда резервы начислены или раскрыты другим образом в настоящей финансовой отчетности (*Примечания 4 и 23*).

#### *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 2009 года.

Руководство считает, что на 31 декабря 2009 года его толкование применимого законодательства по трансфертному ценообразованию является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Группы по трансфертному ценообразованию будет подтверждена.

*Налоговый аудит АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" ("РДКМГ", дочерняя организация НК КМГ)*

Налоговый комитет Министерства финансов Республики Казахстан провел налоговую проверку РД КМГ за 2004 и 2005 годы. По результатам проверки, начатой в 2007 году и завершенной в августе 2009 года, налоговым органом было произведено доначисление в размере 32.005 миллионов тенге, из которых 16.171 миллион тенге -

сумма налогов, 8.035 миллионов тенге - административный штраф вследствие налогового правонарушения и 7.800 миллионов тенге - пени за несвоевременную уплату.

Руководство Группы убеждено, что его интерпретация налогового законодательства справедлива и имеются весомые аргументы для оспаривания позиции РД КМГ в полном объеме согласно действующему законодательству Республики Казахстан. 15 сентября 2009 года РД КМГ подала апелляцию в Министерство финансов на результаты данной комплексной проверки. В результате, 9 февраля 2010 года Министерство финансов выпустило определение, согласно которому основная сумма начисленного налога была уменьшена до 3.847 миллионов тенге, а соответствующие проценты на несвоевременную уплату были снижены до 3.937 миллионов тенге (вероятно, что также последует решение касательно административного штрафа). В свете этих положительных событий, руководство, в настоящее время, оценивает варианты касательно подачи следующих апелляций. 4 марта 2010 года РД КМГ обратилось с исковым заявлением в Специализированный межрайонный экономический суд города Астаны с целью обжалования оставшейся суммы доначислений в полном объеме. 12 марта 2010 года налоговый комитет Министерства Финансов предоставил в РД КМГ измененную версию уведомления. Сумма начисленного налога была увеличена до 10.766 миллионов тенге, а соответствующая пеня снижена до 3.885 миллионов тенге. РД КМГ намеревается обжаловать данную сумму в полном объеме.

Тем не менее, руководство РД КМГ признает неопределенность и низкую вероятность положительного исхода всех судебных разбирательствах ввиду двусмысленности, различных интерпретаций налогового законодательства и непоследовательности позиции налоговых органов. В связи с этим руководство РД КМГ начислило определенные суммы в отношении доначислений, произведенных налоговым органом. По состоянию на 31 декабря 2009 года РД КМГ начислило резерва по налогам 7.286 миллионов тенге, относящихся к доначислениям за 2004 и 2005 годы, и дополнительно 4.136 миллионов тенге по этим вопросам за период с 2006 года по 2009 года, включая проценты за несвоевременную уплату (*Примечание 23*).

#### *Уведомление по таможенной пошлине РД КМГ*

18 августа 2009 года таможенный комитет Республики Казахстан представил РД КМГ уведомление на сумму 17.575 миллионов тенге за недоплаченную экспортную таможенную пошлину (включая основной долг на сумму 15.260 миллионов тенге и проценты за несвоевременную оплату на сумму 2.315 миллионов тенге). Данное уведомление относится к отгрузкам нефти на экспорт за январь 2009 года, по которым рентный налог был полностью оплачен в соответствии с законодательством Республики Казахстан, объемы по которым прошли таможенную отчистку в декабре 2008 года.

23 сентября 2009 года РД КМГ подало апелляцию в суд первой инстанции, 1 декабря 2009 года суд первой инстанции вынес решение в пользу РД КМГ. Тем не менее, 20 января 2010 года суд второй инстанции удовлетворил апелляцию таможенного комитета. 8 февраля 2010 года РД КМГ подало апелляцию в суд третьей инстанции. 9 марта 2010 года кассационная инстанция оставила в силе постановление суда от 20 января 2010 года. В настоящее время РД КМГ готовится к подаче жалобы в Надзорную Коллегию Верховного Суда Республики Казахстан.

Руководство РД КМГ полагает, что законодательство Республики Казахстан не допускает двойного налогообложения и поэтому экспортная таможенная пошлина, в конечном счете, может быть не начислена на объемы нефти, экспортированные начиная с 1 января 2009 года (дата вступления в силу нового налогового кодекса), по которым рентный налог был начислен и оплачен. Руководство также полагает, что в итоге оно окажется правым в данном вопросе и в связи с этим суммы не были начислены в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года.

*Налоговые обязательства АО "Казахстан Темир Жолы" ("КТЖ", дочерняя организация Группы)*

В течение 2007-2008 гг. в КТЖ проводилась налоговая комплексная проверка за период с 2003 г. по 2006 г. По результатам данной проверки налоговые органы определили налоги к доначислению, включая штрафы и пени на сумму 14.270 миллионов тенге. КТЖ оспаривает это решение и считает данные доначисления неправомерными и оспаривает их в суде. КТЖ начислила обязательство по налогам в размере 3.929 миллионов тенге, которое, по мнению КТЖ, представляет собой сумму, в отношении которой, существует высокая вероятность будущих выплат.

## **Обязательства по лицензиям и контрактам на недропользование**

Группа является объектом периодических проверок со стороны государственных органов касательно выполнения требований лицензий и соответствующих контрактов на недропользование. Руководство сотрудничает с государственными органами по согласованию исправительных мер, необходимых для разрешения вопросов, выявленных в ходе таких проверок. Невыполнение положений, содержащихся в лицензии, может привести к штрафам, пени, ограничению, приостановлению или отзыву лицензии. Руководство Группы считает, что любые вопросы, касающиеся несоблюдения условий контрактов или лицензий, будут разрешены посредством переговоров или исправительных мер и не окажут существенного влияния на финансовое положение Группы, консолидированный отчет о совокупном доходе или консолидированный отчет о движении денежных средств.

Условия некоторых контрактов Группы на недропользование требуют минимального уровня расходов за период до конца срока действия лицензии. По каждому из контрактов на недропользование от Группы также требуется согласование планов по ежегодным расходам по капитальным и инфраструктурным проектам с местными органами власти.

*Лицензии и контракты на нефтяные месторождения РД КМГ, включая ТОО "КазГерМунай" ("КГМ", 50 % совместное предприятие РД КМГ):*

Год	Капитальные расходы	Операционные расходы
2010	79.160	5.733
2011	841	4.013
2012	-	4.013
2013	-	4.013
2014-2021	-	22.840
Итого	80.001	40.613

*Обязательства по контрактам на разведку АО "КазМунайТениз" ("КМТ", дочерняя организация НК КМГ)*

Согласно условиям контрактов КМТ на проведение разведки углеводородного сырья, заключенных с Правительственными органами, КМТ имеет обязательства по исполнению минимальных рабочих программ по соответствующим нефтегазовым проектам. На 31 декабря 2009 года, КМТ имело обязательства по выполнению минимальной рабочей программы на 2010 год на общую сумму 79.720 тысяч долларов США (эквивалентно 11.827 миллионов тенге).

*Обязательства по контрактам НККМГ на проведение разведки углеводородного сырья*

Согласно условиям контрактов на проведение разведки углеводородного сырья, заключенных НК КМГ с Правительственными органами, НК КМГ имеет обязательства по исполнению минимальных рабочих программ по соответствующим нефтегазовым проектам. На 31 декабря 2009 года, НК КМГ имела обязательства по невыполненной части рабочих программ на общую сумму 1.879 миллионов тенге (в 2008 году: 178.738 тысяч долларов США и 1.425 миллионов тенге).

## **Обязательства по поставкам на внутренний рынок**

Правительство Казахстана требует от компаний, занимающихся производством сырой нефти и продажей нефтепродуктов, на ежегодной основе поставлять часть продукции для удовлетворения энергетической потребностью внутреннего рынка, в основном для поддержания баланса поставок нефтепродуктов на внутреннем рынке и для поддержки производителей сельскохозяйственной продукции в ходе весенней и

осенней посевных кампаний. Цены на нефть на местном рынке значительно ниже экспортных цен и даже ниже обычных цен на внутреннем рынке, установленных в сделках между независимыми сторонами. В случае если Правительство обяжет поставить дополнительный объем сырой нефти, превышающий объем, поставляемый Группой в настоящее время, такие поставки будут иметь приоритет перед поставками по рыночным ценам, и будут генерировать значительно меньше выручки от продажи сырой нефти на экспорт, что в свою очередь может существенно и отрицательно повлиять на деятельность, перспективы, финансовое состояние и результаты деятельности Группы.

#### *Обязательства по поставке сырой нефти*

На 31 декабря 2009 года у РД КМГ было обязательство, согласно постановлению Правительства, на поставку 2,2 миллиона тонн сырой нефти на внутренний рынок в 2009 году (в 2008 году: 2,2 миллиона тонн), которая далее перерабатывается в нефтепродукты на нефтеперерабатывающих заводах Группы для дальнейших поставок на внутренний рынок, описанных ниже.

#### *Обязательства по поставкам нефтепродуктов*

В течение первых трех месяцев 2010 года ТД КМГ должен был поставить 425,3 тысяч тонн нефтепродуктов на общую сумму 38.962 миллиона тенге для поддержания баланса поставок нефтепродуктов на внутреннем рынке. Кроме того, в течение весеннего сезона 2010 года, ТД КМГ должен поставить 76 тысяч тонн дизельного топлива производителям сельскохозяйственной продукции для проведения весенней посевной кампании на общую сумму в 5.610 миллионов тенге. Стоимость договорных обязательств была определена на основании цен, установленных Правительством. Оставшиеся обязательства ТД КМГ по поставкам на внутренний рынок на 2010 год должны быть установлены Правительством в ближайшем будущем.

### **Обязательства инвестиционного характера**

На 31 декабря 2009 года контрактные обязательства Группы по строительным проектам и приобретению основных средств составляли примерно 243.003 миллиона тенге (в 2008 году: 50.592 миллионов тенге). Также, на 31 декабря 2009 года у Группы имеются контрактные обязательства по приобретению товарно-материальных запасов (материалы и запасные части) и услуг на сумму 38.665 миллионов тенге (в 2008 году: 57.083 миллионов тенге).

#### *Обязательства по капитальным затратам "КМГ Кашаган Б.В."*

По состоянию на 31 декабря 2009 года "КМГ Кашаган Б.В." имел обязательства по капитальным затратам на приобретение, строительство и разработку доли в "Северо-Каспийском Проекте" на общую сумму 1.756.302 тысячи долларов США (в 2008 году: 1.700.381 тысяча долларов США).

## *Инвестиционные обязательства ТД КМГ*

Инвестиционные обязательства ТД КМГ на 31 декабря 2009 года представлены следующим образом:

Год	Капитальные затраты
2010	69.075
2011	73.411
2012	45.992
2013	109
2014	54
Итого	188.641

Инвестиционные обязательства относятся, в основном, к проектам по реконструкции, увеличению мощности и к соблюдению евро-стандартов со стороны НПЗ, принадлежащих ТД КМГ.

## **Инвестиционные и прочие обязательства АО "Интергаз Центральная Азия" ("ИЦА", дочерняя организация АО "КазТрансГаз") по Договору с Правительством**

### *Инвестиции на улучшение газотранспортных активов*

По условиям Договора ИЦА имеет обязательство ежегодно инвестировать 30 миллионов долларов США (4.451 миллион тенге по курсу 148,36 тенге за 1 доллар США на 31 декабря 2009 года) на улучшение и ремонт переданных газотранспортных активов и на инвестиции в новые газотранспортные активы. В соответствии с условиями Договора балансовая стоимость вышеуказанных инвестиций будет возмещена ИЦА после окончания срока Договора. По состоянию на 31 декабря 2009 года ИЦА имела контрактные обязательства, относящиеся к данному инвестиционному обязательству, на сумму приблизительно 5.282 миллиона тенге (в 2008 году: 4.700 миллионов тенге).

Данное инвестиционное обязательство зависит от выполнения определенных условий. Одно из них заключается в том, что физический объем транспортируемого газа остается стабильным или увеличивается по сравнению с уровнем 1996 года; следующее заключается в том, что условия контрактов по транспортировке газа с иностранными клиентами останутся такими же благоприятными, какими они были до заключения Договора. Если тарифы на транспортировку газа и неуплаты со стороны клиентов сделают неосуществимым проведение улучшений и инвестиций, ИЦА имеет право обратиться в Правительство Республики Казахстан для рассмотрения корректировки внутреннего тарифа или корректировки уровня ее обязательств. По состоянию на 31 декабря 2009 года ИЦА соответствовала этим условиям.

### *Роялти*

С 17 июля 1997 года ИЦА обязана выплачивать роялти Правительству Республики Казахстан в размере, примерно, 2 % от объема газа, транспортированного по Западной системе. Однако в соответствии с Договором данный платеж подлежит оплате по Западной системе только после опубликования постановления Правительством Республики Казахстан или приказа Министерством Финансов, уведомляющего клиентов Западной системы об их обязательстве оплатить роялти ИЦА. По состоянию на 31 декабря 2009 года такое постановление не было опубликовано. Вследствие неопределенности, связанной с реализацией условий выплаты роялти, ИЦА в настоящее время не начисляет роялти своим клиентам.

Кроме того, ИЦА не получила никакого указания от Правительства Республики Казахстан в отношении того, что роялти уже должно было быть начислено, или будет начислено, также как и разъяснений в отношении того, имеются ли у ИЦА обязательства в отношении каких-либо сумм роялти за прошедшие периоды.

Руководство работает над разъяснением данного вопроса с Правительством Республики Казахстан и считает, что ИЦА или ее клиентам не будут вменены никакие обязательства по выплате роялти за прошедшие периоды или в будущем.

### *Кыргызский обвод*

Группа обязана, при соблюдении определенных условий, которые включают возмещение тарифа, разработать и построить кыргызский обвод по стоимости, которая была определена в Договоре в размере, примерно, 90-100 миллионов долларов США. Данный актив будет передан в собственность Республики Казахстан либо по окончании срока Договора, либо через 20 лет после завершения, в зависимости оттого, что наступит позднее, за один доллар США. Строительство этого обвода еще не началось.

Руководство считает, что оно предприняло все необходимые шаги для выполнения обязательств Группы в этом вопросе, в том числе рассматривает вопрос о принятии в управление участка газопровода, принадлежащего Республики Кыргызстан. Однако новые внутренние тарифы, которые по условиям Договора являются неизменным условием начала строительства кыргызского обвода, еще не опубликованы по состоянию на 31 декабря 2009 года.

Правительство Республики Казахстан осуществляет проверку выполнения Группой своих обязательств по Договору, включая выполнение инвестиционных обязательств. Проверка выполнения обязательств по Договору за 2009 год будет проведена в 2010 году. Руководство считает, что Группа выполняет требования по инвестиционным обязательствам по состоянию на 31 декабря 2009 года.

До декабря 2005 года Группа платила Правительству 10 % от чистой прибыли в соответствии с Договором. 31 марта 2006 года Республика Казахстан, представленная Министерством финансов, и Группа подписали дополнительный контракт ("Дополнения") к Договору. В соответствии с Дополнениями, в течение периода с 1

января 2008 года по 31 декабря 2012 года и дополнительный пятилетний период, годовой платеж будет согласован в начале каждого периода, в случае если данного согласования не произойдет, Группа будет платить 2.082 миллиона тенге в год.

## **Юридическое право собственности на железнодорожные активы КТЖ**

КТЖ участвовало в строительстве железнодорожного пути "Хромтау-Алтынсарин", который соединяет западную и северную части Республики Казахстан и, таким образом, замыкает железнодорожную инфраструктуру Республики Казахстан в единую сеть. Строительство данного пути было инициировано Министерством Транспорта и Коммуникаций Республики Казахстан путем предоставления 64 % финансирования за счет средств государственного бюджета и остальную сумму - за счет средств КТЖ. Общая стоимость активов профинансированных Государством в рамках проекта составила 21.014 миллионов тенге. После окончания строительства КТЖ отразило полную стоимость строительства в составе железнодорожных активов в консолидированном отчете о финансовом положении. Признание активов было совершено на основе заверений Министерства Транспорта и Коммуникаций в отношении передачи активов КТЖ.

В течение апреля 2010 года КТЖ получило письмо от Министерства Финансов Республики Казахстан, в котором говорилось, что отражение активов является нарушением требований Республики Казахстан в отношении ведения учета и составления финансовой отчетности в связи с тем, что у КТЖ нет юридического права на пользование этими активами. КТЖ еще раз получило подтверждение от Комитета государственного имущества и приватизации Министерства Финансов Республики Казахстан в отношении того, что эти активы будут переданы в уставной капитал КТЖ. В результате, КТЖ считает, что признание этих активов является адекватным.

## **Обязательства по операционной аренде**

Обязательства по операционной аренде в основном связаны с арендой самолетов со сроками аренды от 5 до 6 лет. Все контракты операционного лизинга содержат разделы по обновлению рыночных цен в случае, если Эйр Астана воспользуется возможностью их продления. Эйр Астана не имеет возможности приобретения арендованных активов по окончании срока аренды.

На 31 декабря обязательства по операционной аренде представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008
В течение одного года	20.657	12.919
От 1 до 5 лет	45.231	32.978
Свыше пяти лет	2.834	5.785

Итого	68.722	51.682
-------	--------	--------

Обязательные платежи по операционной аренде включают в себя как фиксированные арендные платежи, так и определенную часть платежей по техническому обслуживанию, которая варьируется в зависимости от налета часов.

Фиксированные и переменные арендные платежи деноминированы и подлежат оплате в долларах США. Данная валюта повседневно используется в международных расчетах при аренде воздушных судов.

## **Ковенанты по займам**

### *Ковенанты НК КМГ*

В 2008 и 2009 годах НК КМГ выпустил облигации на общую сумму 4,5 миллиарда долларов США. Согласно условиям выпущенных облигаций, НК КМГ должен выполнять следующее положение:

- соотношение консолидированной чистой задолженности к консолидированной прибыли до вычета процентов, налогов, износа и амортизации не более 3,5:1.

В дополнение к этому, НК КМГ, в качестве Гаранта, должен соблюдать определенные нефинансовые ковенанты.

### *Ковенанты ТД КМГ*

В 2008 году ТД КМГ заключил договор о кредитной линии на сумму в 2,5 миллиарда долларов США с синдикатом из восьми банков. Средства полностью гарантированы НК КМГ. В соответствии с кредитным договором, заключенным между ТД КМГ и синдикатом, НК КМГ обязана выполнять определенные ограничительные условия.

### *Ковенанты КТО*

#### Гарантии

На 31 декабря 2009 года КТО выступил в качестве гаранта перед ЕБРР в отношении обязательств АО "МунайТас" в рамках кредитного договора с ЕБРР. Согласно гарантийному договору, заключенному между КТО и ЕБРР, КТО должен соблюдать следующие положения договора:

- коэффициент ликвидности не менее 1:1;
- соотношение прибыли до вычета процентов и подоходного налога на проценты не менее 2:1; и
- соотношение долга к капиталу не выше 2:1.

В дополнение к этому, КТО не должен создавать никаких ограничений, помимо разрешенных ЕБРР. КТО не будет вступать ни в какие сделки, которые осуществляются на основе, отличной от сделок между независимыми сторонами,

действующими на добровольной основе, пока не будет одобрено регулирующим органом. КТО не будет продавать, сдавать в аренду или реализовывать свои активы в размере свыше 30 процентов от общей величины активов или проводить слияние или реорганизацию.

#### **Займы**

28 августа 2008 года КТО подписало договор займа с BTMU (Europe) Limited, ING Bank N.V. и Natexis на сумму 275 миллионов долларов США (Примечание 17). Согласно договору займа, заключенному между КТО и кредиторами, КТО должен соблюдать следующие положения договора:

- коэффициент ликвидности не менее 1:1;
- соотношение долга к прибыли до вычета процентов, подоходного налога, износа и амортизации не более 3,5:1;
- соотношение долга к капиталу не выше 2:1.
- соотношение прибыли до вычета процентов и подоходного налога к общим финансовым затратам не более 2:1

#### **Лицензионные обязательства Казахтелекома**

В соответствии с условиями ряда лицензий на оказание услуг беспроводной связи Казахтелеком имеет определенные обязательства в отношении зоны покрытия своей сети. Казахтелеком обязан расширять покрытие мобильной сети, охватывая районы вдоль основных магистралей, мелких городов и поселков городского типа Республики Казахстан. Руководство Казахтелекома считает, что Казахтелеком соблюдает условия лицензий.

#### **Обязательства по продаже доли в МТС**

Как указано в *Примечании 6*, Казахтелеком заключил соглашение на продажу своей доли в МТС шведскому оператору мобильной связи. В соответствии с соглашением купли-продажи, закрытие сделки должно состояться до 31 марта 2010 года.

#### **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>	2009	2008
Договорная сумма		
Заем, кредитная линия и обязательства по финансовой аренде	630.555	124.399
Гарантии	84.911	241
Аккредитивы и прочие обязательства, относящиеся к расчетным операциям	47.597	14.847
Минус: Гарантии и вклады с ограничительными условиями	(11.940)	-
Минус: Резерв под банковские аккредитивы и гарантии ( <i>Примечание 23</i> )	(59.127)	-

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**

Группа оказывает услуги по доверительному управлению физическим лицам, трастовым компаниям, пенсионным фондам и прочим организациям, а именно, управляет активами либо инвестирует полученные средства в различные финансовые инструменты в соответствии с указаниями клиента. Группа получает комиссионное вознаграждение за оказание данных услуг. Активы, полученные в доверительное управление, не являются активами Группы и, соответственно, не отражаются в ее консолидированном отчете о финансовом положении. Группа не подвергается кредитному риску при осуществлении указанных вложений, так как она не выдает гарантии под указанные инвестиции.

## **Расследование Комитета национальной безопасности**

В 2009 году Комитет национальной безопасности Республики Казахстан, под надзором Генерального Прокурора, начал расследование в отношении бывшего первого руководителя КазАтомПром и бывших сотрудников КазАтомПром 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 КазАтомПром, так как они инициированы в отношении бывшего руководства, а не КазАтомПром.

### **Обязательства по Плану Стабилизации**

Фонд назначен основным оператором Правительства в осуществлении Плана Стабилизации, утвержденного Правительством в 2008 году. По состоянию на 31 декабря 2009 года обязательства по стабилизации финансового сектора, поддержке малого и среднего бизнеса были выполнены.

#### *Обязательство по стабилизации ситуации на рынке недвижимости*

Правительство решило 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 2009 года обязательства по обеспечению финансирования для завершения продолжающегося строительства и приобретения готового жилья через фонд и его дочерние организации составили 177.684 миллиона тенге.

#### *Реализация инновационных, промышленных и инфраструктурных проектов*

По состоянию на 31 декабря 2009 года 115.000 миллионов тенге были переданы в уставный капитал АО "Банк Развития Казахстана" для финансирования инновационных, промышленных и инфраструктурных проектов. На 31 декабря обязательства по финансированию инновационных, промышленных и инфраструктурных проектов составили 92.800 миллионов тенге.

#### *Обязательства по реструктуризации*

В соответствии с протоколом о намерениях между БТА Банк, его кредиторами Фондом от 7 декабря 2009 года, Фонд обязуется конвертировать обязательства БТА Банк перед Фондом в размере 644.000 миллионов тенге, а также начисленное вознаграждение в размере 26.000 миллионов тенге в простые акции БТА Банк.

15 декабря 2009 года кредиторами Альянс Банк владеющими обязательствами банка в размере 95,1 % от общего объема финансовой задолженности был одобрен план реструктуризации задолженности банка.

В соответствии с условиями реструктуризации, Фонд обязуется конвертировать обязательства Альянс Банка перед Фондом в размере 105.000 миллионов тенге в привилегированные акции Альянс Банка, а также рекапитализировать Альянс Банк путем приобретения простых акций на сумму 24.000 миллионов тенге. В дополнение, Альянс Банк и Фонд обязуются предоставить кредиторам банка простые и привилегированные акции Альянс Банка в количестве, достаточном для обеспечения соотношения долей участия Фонда и прочих конкурсных кредиторов (за исключением Фонда) как 67 % и 33 %.

В соответствии с решением Правления Фонда № 115/09 от 22 декабря 2009 года, Фонд принял обязательство по оказанию содействия путем предоставления финансовых ресурсов для обеспечения ликвидности Темірбанк при реструктуризации обязательств кредиторами, Темірбанк и Фондом, для того, чтобы по итогам реструктуризации Темірбанк соблюдал все пруденциальные нормативы Агентства РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

## **46. СЕГМЕНТНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

Для управленческих целей деятельность Группы подразделяется в соответствии с видом производимой продукции и типом оказываемых услуг на следующие шесть операционных сегментов:

Нефтегазовый сегмент включает операции по разведке и добыче нефти и газа, транспортировке нефти и газа, переработке и продаже сырой нефти и продуктов переработки.

Горнорудный сегмент включает операции по разведке, добыче, переработке и продаже урана, бериллия и тантала.

Сегмент транспортировки включает операции по железнодорожной и воздушной перевозке грузов и пассажиров.

Сегмент телекоммуникаций включает операции по услугам фиксированной связи, включая местную, междугороднюю и международную связь (включая страны, входящие и не входящие в СНГ); а также услуги аренды каналов связи, передачи данных и беспроводной связи.

Энергетический сегмент включает операции по производству и передаче электрической энергии, по технической диспетчеризации отпуска электроэнергии в электроэнергетическую систему и потребления импортируемой электроэнергии, функции централизованного оперативно-диспетчерского управления объектами Единой электроэнергетической системы Республики Казахстан.







внешним клиентам	1.918.13	120.343	560.858	138.466	77.159	44 793	26.703	-	2.888.458
Доход от реализации другим сегментам	27.578	6.762	61.941	3.913	13.392	1.357	3.461	(118.404)	-
Оттого доходов	1.945.714	127.105	622.799	142.379	90.551	46.150	30.164	(118.404)	2.886.458
Валовая прибыль за год	694.837	44.410	127.691	47.131	14.238	15.112	10.612	(13.560)	940.471
Общие и административные расходы	(114.487)	(12.921)	(67.386)	(20.440)	(5.890)	(7.785)	(10.678)	4.564	(265.023)
Расходы по транспортировке и реализации	(153.673)	(2.015)	(5.800)	(6.371)	(220)	(2)	(357)	12.964	(155.474)
Финансовый доход	100.962	2.031	7.725	879	1.116	2.348	51.439	(40.222)	126.278
Финансовые затраты	(109.912)	(4.099)	(10.164)	(6.089)	(1.420)	(602)	(405)	1.237	(131.454)
Доля в доходах ассоциированных компаний и в доходах совместных предприятий	239.781	5.725	863	17.555	2.530	-	225	(10)	266.669
Доход/(убыток) от курсовой разницы, нетто	(13.0671)	(240)	(1.732)	578	(931)	107	105	(47)	(15.227)
Чистый убыток на финансовые инструменты учитываемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	-	-	-	-	-	11.691	-	-	11.691
Износ, истощение и амортизация	(100.425)	(6.436)	(49.617)	(23.113)	(5.705)	(490)	(2.068)	(279)	(188.133)
Убыток от обесценения	(26.289)	-	185	(10.870)	-	-	(10)	-	(36.984)
Отчисления в резервы	4.124	934	1.429	1.294	(12)	275	-	-	(8.044)
Расходы по подоходному налогу	(201.019)	(14.279)	14.604	6.085	995	(1.898)	(263)	220	(195.555)
Чистый доход за период от продолжающейся	390.132	11.045	68.126	29.516	10.975	(6.476)	16.701		486.310

деятельности								(33.709)	
Чистый доход за период от прекращенных операций	-	-	-	-	-	(8.243)	(1.655)	-	(9.898)
Итого чистый доход за период	390.132	11.045	68.126	29.516	10.975	(14.719)	15.044	(33.709)	476.410
Прочая информация по сегментам									
Итого активов сегмента	3.897.635	547.561	987.102	337.959	248.852	701.118	3.550.115	(2.881.917)	7.388.425
Итого обязательств сегмента	1.872.100	138.903	314.223	143.644	125.054	424.069	41.332	(166.604)	2.892.721
Резервы на устаревшие товарно-материальные запасы, сомнительную дебиторскую задолженность и сомнительный НДС к возмещению	15.102	-	4.944	852	195	19.217	1.055	(514)	40.851
Инвестиции в совместные предприятия и в ассоциированные компании	525.118	23.059	2.437	44.604	57.168	17	3.628	68	656.099
Капитальные затраты	266.043	32.220	139.625	63.688	28.199	1.043	22.700	689	554.207

## 47. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

### *Реструктуризация внешней задолженности дочерних банков второго уровня*

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. 4 июня 2010 года АФН согласился с условиями реструктуризации задолженности банка, одобренного собранием кредиторов банка. В результате процесса реструктуризации внешние долги банка будут снижены с 12 миллиардов долларов США до 4,4 млрд. долларов США, срок выплаты обязательств изменен с имевшихся 1-5 лет до 8-20 лет, со снижением средней ставки заимствования до 8,76 %. Также внешним кредиторам будут переданы до 18,5 %

простых акций БТА Банка, тогда как доля Фонда будет составлять около 81,4 %. В соответствии с условиями реструктуризации Фонд капитализирует Банк на 671 миллиард тенге путем конвертации облигаций банка, размещенных Фонду.

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 завершена в марте 2010 года, в результате внешние долги банка снижены с 4,5 миллиарда долларов США до 1,08 миллиарда долларов США, срок выплаты обязательств изменен с 1-7 лет до 7-20 лет. 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, доля Фонда составила 67 % от простых и привилегированных акций.

В марте 2010 года кредиторами АО "Темир Банк", владеющими обязательствами Банка в размере 93,7 % от общего объема финансовой задолженности был одобрен план реструктуризации задолженности банка. В результате процесса реструктуризации внешние долги банка снижены с 770 миллионов долларов США до 61 миллиона долларов США, срок выплаты обязательств изменен с имевшихся 1-4 лет до 10-12 лет, со снижением средней ставки заимствования до 9 %. В рамках реструктуризации 11 мая 2010 года на основании постановления Правительства Республики Казахстан № 372 от 30 апреля 2010 года Фонд приобрел 75.933.000 штук простых ранее неразмещенных акций АО "Темирбанк", по цене 1,42 тенге за штуку на общую сумму 107.825 тысяч тенге, в результате чего доля Фонда в капитале АО "Темирбанк" составила 79,9 %. В рамках процесса реструктуризации Фонд капитализирует Банк на 23,5 миллиарда тенге, из которых на дату выпуска данной отчетности 18,8 миллиарда тенге уже внесены Фондом в оплату дополнительно выпущенных 12.712.782.790 штук простых акций. Внешним кредиторам будут переданы 20 % дополнительно выпущенных простых акций Темир Банка, после чего, доля Фонда после завершения планируемого размещения составит 79,99 %.

#### *Дивиденды*

26 марта 2010 года постановлением Правительства Республики Казахстан № 239 был утвержден порядок распределения чистого дохода Фонда за 2008 год, размер дивидендов в расчете на одну простую акцию Фонда составил 2 тенге 52 тиын, всего на сумму 8.645 миллионов тенге. Указанная сумма была выплачена 15 декабря 2009 года согласно решения Совета Директоров Фонда № 31 от 30 сентября 2009 года.

### *Изменения в структуре Группы*

В соответствии с постановлением Правительства № 2123 от 15 декабря 2009 года Фонд и Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов РК заключили договор мены. Согласно договора мены 10 марта 2010 года Фонд передал Правительству принадлежавшие ему пакеты акций социально-предпринимательских корпораций ("СПК") в обмен на государственные пакеты акций АО "Павлодарский нефтехимический завод" (42 %, далее - "ПНХЗ"), АО "Казахстанско-Британский технический университет" (1,67 %, далее - "КБТУ"), ТОО "Карагандагипрошахт" (90 %), недвижимое и прочее имущество.

17 марта 2010 года АО "Казахтелеком" завершило продажу дочернего предприятия - ТОО "Мобайл Телеком-Сервис" (*Примечание б*), за вознаграждение в размере 76.000 тысяч долларов США.

### *Приобретение долей меньшинства*

27 января 2010 года Группа инициировала обязательное предложение по приобретению 132,77 миллионов простых акций "Rompetrol Well Services S.A.", доступных на бирже, по цене 0,43 новых румынских лея (RON, эквивалентно 21,73 тенге) за акцию. 23 февраля 2010 года Группа приобрела дополнительную долю в "Rompetrol Well Services" в размере 20,74 % за общую сумму в 24,8 миллиона RON (эквивалентно 1.253 миллиона тенге). После обязательного предложения Группа владеет 73,01 % компании.

8 февраля 2010 года Группа инициировала обязательное предложение по приобретению 5.062.17 миллионов акций "Rompetrol Rafinare S.A." (представляющих примерно 24 % уставного капитала компании), доступных на бирже, по цене 0,0741 RON (эквивалентно 3,74 тенге) за акцию. Период действия предложения заканчивается 26 марта 2010 года. В течение действия периода предложения, Группа уже приобрела дополнительную долю в "Rompetrol Rafinare S.A", в размере 17,23 % за общую сумму в 170 миллионов RON (эквивалентно 8.590 миллионов тенге).

### *Займы*

В мае 2010 года АО "НАК "Казатомпром" осуществило дебютный выпуск еврооблигаций с целью привлечения финансирования на общие корпоративные цели. Объем размещения составил 500 миллионов долларов США, сроком на 5 лет, купонная ставка 6,25 %. Дата размещения еврооблигаций 20 мая 2010 года, выплата купона два раза в год. Размещение облигаций было осуществлено по цене 98,947 % от номинала.

В мае 2010 года НК КМГ осуществил выпуск еврооблигаций с целью привлечения финансирования на общие корпоративные цели, в том числе для рефинансирования текущей части синдицированного займа, привлеченного для приобретения Rompetrol Group NV. Объем размещения составил 1500 миллионов долларов США, сроком на 10

лет, купонная ставка 7 %. Дата размещения еврооблигаций 28 апреля 2010 года, выплата купона два раза в год. Размещение облигаций было осуществлено по цене 98,243 % от номинала.

В мае 2010 года АО "Банк Развития Казахстана" привлечен займ от "The Export - Import Bank of China" на сумму 400 миллионов долларов США (в эквиваленте 58,6 млрд. тенге) для финансирования своих проектов.

#### *Займы выданные*

17 марта 2010 года Фонд предоставил 2 займа "Kazakhmys Finance PLC" в размере 200 миллионов долларов США и 100 миллионов долларов США для разработки золотомедных месторождений Нурказган, Абыз и Бозымчак. Финансирование данных займов было осуществлено из средств полученных в рамках кредитной линии с Государственным Банком Развития Китая). Займы предоставлены на 15 и 12 лет соответственно, с выплатой процентов по ставке шестимесячный Либор плюс 4,8 % годовых.

18 июня 2010 года АО "Народный банк Казахстана" осуществил возврат 60 миллиардов тенге, размещенных Фондом в январе 2009 года для кредитования проектов реального сектора сроком на 3 года. В период размещения депозита проводился регулярный мониторинг целевого использования государственных средств со стороны Фонда и банка, в среднем ставки по кредитам, предоставленным либо рефинансированным за счет средств Фонда, были снижены на 4 %.

#### *Прочие события*

Советом Директоров "РД КМГ" 23 февраля 2010 года принято решение об одобрении заключения крупной сделки - выкупа размещенных привилегированных акций "РД КМГ" после их включения в официальный список "КФБ". Выкуп будет осуществляться на "КФБ" до 31 декабря 2011 года. Решением Биржевого Совета "КФБ", привилегированные акции "РД КМГ" прошли процедуру листинга 4 марта 2010 года. По состоянию на 25 марта 2010 года "РД КМГ" было выкуплено 215.504 привилегированных акций на сумму 4.549.716 тысяч тенге.

27 апреля 2010 года партнеры СП "Казгермунай" (совместное предприятие дочерней организации КМГ, РД КМГ) приняли решение выплатить 300 миллионов долларов США в виде дивидендов. РД КМГ получило 50 % указанной суммы дивидендов 28 апреля 2010 года.

В марте 2010 года наводнение повредило и уничтожило мосты и прочие строения НК КТЖ, а также участок железной дороги в Алматинской области Казахстана. На дату выпуска консолидированной финансовой отчетности руководство Группы не может с достаточной степенью надежности оценить сумму убытков от природной стихии.

АО "НАК КазАтомПром" в отношении АО "Кен Дала-KZ" было предъявлено исковое требование в Специализированный Межрайонный Экономический Суд по

Южно-Казахстанской Области РК о признании недействительным Дополнения № 1 к Контракту № 1796 от 8 июля 2005 года, заключенному между Министерством энергетики и минеральных ресурсов РК и АО "НАК Казатомпром", и Договора № 443/НАК-5 от 30 декабря 2005 года, заключенного между АО "Кен Дала. KZ" и АО "НАК Казатомпром". Данное Дополнение предоставляло АО "Кен Дала.KZ" право на недропользование на месторождении Мынкудук, участок "Центральный". Иск был решен судом в пользу АО "НАК "КазАтомПром". В соответствии с решением суда № 2э-229/10 от 18 февраля 2010 г. АО "Кен Дала.КЗ" лишается права на недропользование на месторождении Мынкудук, участок "Центральный".

В связи с невыполнением АО "Астана-Финанс" установленных АФН нормативных значений, АФН предписало АО "Астана-Финанс" произвести отчуждение контроля над дочерними организациями - АО "Банк Астана-Финанс" ("БАФ"), АО "Страховая компания "Астана-Финанс" ("СК"), АО "Компания по страхованию жизни "Астана-Финанс" ("КСЖ") до уровня, не требующего согласования с АФН. Для выполнения данного требования, АО "Астана-Финанс" инициировало процесс по передаче акций БАФ (90 %), СК (100 %) и КСЖ (100 %) в доверительное управление Фонда. 14 июня 2010 года в соответствии с договором от 19 мая 2010 года пакеты акций вышеуказанных дочерних организаций АО "Астана-Финанс" были переданы в доверительное управление Фонду.

Утверждена  
постановлением Правительства  
Республики Казахстан  
от 4 апреля 2011 № 354

## **АО "Фонд Национального Благосостояния "Самрук-Казына" Отдельная финансовая отчетность За год, закончившийся 31 декабря 2009 года с отчетом независимых аудиторов**

АО "Фонд Национального Отдельная финансовая отчетность  
Благосостояния "Самрук-Казына"  
СОДЕРЖАНИЕ  
Отчет независимых аудиторов

### **Отдельная финансовая отчетность**

Отдельный бухгалтерский баланс  
Отдельный отчет о совокупном доходе  
Отдельный отчет о движении денежных средств  
Отдельный отчет об изменениях в капитале  
Примечания к отдельной финансовой отчетности

# **ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ**

Акционеру АО "Фонд Национального Благосостояния "Самрук-Казына":

Мы провели аудит прилагаемой отдельной финансовой отчетности АО "Фонд Национального Благосостояния "Самрук-Казына" (далее по тексту - "Фонд"), которая включает отдельный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2009 года, отдельный отчет о совокупном доходе, отдельный отчет об изменениях в капитале и отдельный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания к отдельной финансовой отчетности.

## **Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности**

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной отдельной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает планирование, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления отдельной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбора и применения соответствующей учетной политики; сделанных бухгалтерских оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

## **Ответственность аудиторов**

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной отдельной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и провели аудит так, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения прилагаемой отдельной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления предприятием финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы

внутреннего контроля предприятия. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления финансовой отчетности в целом.

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

#### Заключение

По нашему мнению, отдельная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Фонда на 31 декабря 2009 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности

---

Эльшад Алиев  
партнер по аудиту

---

Айсулу Нарбаева  
Аудитор / И.о. генерального директора  
ТОО "Эрнст энд Янг"  
Государственная лицензия на занятие Квалификационное  
аудиторской деятельностью на территории свидетельство аудитора  
Республики Казахстан: серия МФЮ - 2, № 0000137  
№ 0000003, выданная Министерством от 21 октября 1994 года  
финансов Республики Казахстан  
от 15 июля 2005 года  
21 июня 2010 года

## ОТДЕЛЬНЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства		6.529	6.743
Нематериальные активы		89	102
Инвестиции в дочерние организации	5	2.124.629	1.631.800
Инвестиции в ассоциированные компании и совместное предприятие	6	132.697	2.584

Займы выданные	7	716.904	-
Средства в кредитных учреждениях	8	499.510	165.681
Долгосрочные финансовые активы		7.572	9.453
Авансы, выданные за долгосрочные активы	9	101.080	-
Активы по отсроченному подоходному налогу	20	-	5.261
		3.589.010	1.821.624

Текущие активы			
Предоплата по корпоративному подоходному налогу		2.993	1.208
Займы выданные	7	107.384	3.877
Средства в кредитных учреждениях	8	96.279	23.154
Краткосрочные финансовые активы		1.933	2.268
Краткосрочные банковские депозиты	10	76.168	-
Прочие текущие активы	11	34.637	304
Денежные средства и их эквиваленты	12	537.867	715.287
		857.261	746.098
Активы, классифицируемые как удерживаемые для передачи акционеру	5	42.457	-
Итого активов		4.488.728	2.567.722

КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Уставный капитал	13	3.748.299	3.458.923
Резерв по переоценке инвестиций, имеющих в наличии для продажи		(580)	(232)
Непокрытый убыток		(384.257)	(892.945)
Итого капитала		3.363.462	2.565.746

Долгосрочные обязательства			

Займы	14	732.127	-
Средства Правительства	15	206.732	-
Обязательства по финансовым гарантиям	16	19.653	1.037
Обязательство по отсроченному налогу	20	19.354	-
Обязательства по опционам	6	130.541	-
		1.108.407	1.037

Текущие обязательства			
Займы	14	13.622	-
Средства Правительства	15	130	-
Обязательства по финансовым гарантиям	16	2.315	131
Прочие текущие обязательства		792	808
		16.859	939
<b>ИТОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>		4.488.728	2.567.722

Управляющий директор - Член Правления \_\_\_\_\_

Кайрат Айтекенов

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_

Алмаз Абдрахманова

## ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За период с 3 ноября по 31 декабря 2008 года
Процентные доходы	17	156.954	2.835
Процентные расходы	18	(43.337)	-
Доход от дивидендов		36.045	-
Валовая прибыль		149.662	2.835

Общие и административные расходы		(7.299)	(848)
Финансовые доходы		15.661	2.071
Обесценение			

инвестиций в дочерние организации и ассоциированную компанию	5, 6	(94.868)	(5.349)
Сторнирование обесценения/ (обесценение) финансовых активов	8	28.311	(28.311)
Доход от курсовой разницы, нетто	19	139.043	7
Убыток от изменения стоимости опционов, нетто	6	(94.124)	-
Прочие операционные доходы, нетто		969	27
Прибыль/(убыток) до учета подоходного налога		137.355	(29.568)
(Расход)/экономия по подоходному налогу	20	(31.306)	4.081
Чистая прибыль/ (убыток) за период		106.049	(25.487)
Прочий совокупный убыток за минусом подоходного налога			
Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(348)	(232)
Итого прочий совокупный убыток за минусом подоходного налога		(348)	(232)
Итого совокупный доход/(убыток) за период		105.701	(25.719)

Управляющий директор - Член Правления \_\_\_\_\_

Кайрат Айтекенов

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_

Алмаз Абдрахманова

## ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

<i>В миллионах тенге</i>	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2009	За период с 3 ноября по 31 декабря 2008
--------------------------	-------	---------------------------------------	---

		года	года
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль/(убыток) до учета подоходного налога		137.355	(29.568)
Корректировки на: Износ и амортизацию		228	37
Обесценение инвестиций в дочерние организации и ассоциированную компанию	6	94.869	5.349
(Сторнирование)/ обесценение финансовых активов	8	(28.311)	28.311
Финансовые доходы		(15.661)	(2.071)
Убыток от изменения стоимости опционов, нетто	6	94.124	-
Доход от выбытия дочерних организаций	5	(59)	14
Нереализованный доход от курсовой разницы		(630)	(10)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		281.915	2.062
Увеличение в займах выданных		(1.130.998)	(2.144)
Увеличение в средствах в кредитных учреждениях		(378.643)	(41.164)
(Увеличение)/уменьшение в прочих текущих активах		(25.969)	327
Увеличение в займах и в средствах от Правительства		1.713.967	-
(Уменьшение)/увеличение в прочих текущих обязательствах		(16)	53
Денежные потоки от операционной деятельности		460.256	(40.866)
Уплаченный подоходный налог		(8.478)	(1.971)
Проценты полученные		13.183	2.484
Чистые денежные потоки от операционной деятельности		464.961	(40.353)

Денежные потоки от инвестиционной			
-----------------------------------	--	--	--

деятельности:			
Размещение банковских депозитов, нетто	10	(74.000)	-
Приобретение дочерних организаций и ассоциированных компаний	5	(527.934)	(7.851)
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(24)	(3)
Поступление от реализации /(приобретение) финансовых активов		1.956	(198)
Авансы, выплаченные за долгосрочные активы	9	(101.080)	-
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности		(701.082)	(8.052)
Денежные потоки от финансовой деятельности:			
Предоплата по дивидендам акционеру	11	(8.645)	-
Взносы в уставный капитал	13	67.346	610.590
Чистые денежные потоки от /(использованные в) финансовой деятельности		58.701	610.590
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах		(177.420)	562.185
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	12	715.287	153.102
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	12	537.867	715.287

## НЕДЕНЕЖНЫЕ ОПЕРАЦИИ

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

1. Увеличение уставного капитала Фонда путем передачи государственного пакета акций некоторых компаний (*Примечание 13*).

2. Признание опционов колл и пут на продажу приобретенных акций АО "Казкоммерцбанк" и АО "Народный Банк Казахстана" (*Примечание 6*).

3. Признание финансовых гарантий, выданных в пользу кредиторов дочерних организаций (*Примечание 16*).

Управляющий директор - Член Правления \_\_\_\_\_

Кайрат Айтекенов

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_

Алмаз Абдрахманова

## ОТДЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

<i>В миллионах тенге</i>	Уставный капитал	Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Накопленный убыток	Итого
Прим.	13			
На 3 ноября 2008 года	-	-	-	-
Чистый убыток за период	—	-	(25.487)	(25.487)
Прочий совокупный убыток	-	(232)	-	(232)
Итого совокупный убыток за период	-	(232)	(25.487)	(25.719)
Взносы в уставный капитал (Примечание 13)	3.458.923	-	(867.458)	2.591.465
На 31 декабря 2008 года	3.458.923	(232)	(892.945)	2.565.746
Чистая прибыль за год	-	-	106.049	106.049
Прочий совокупный убыток	-	(348)	-	(348)
Итого совокупный доход за год	-	(348)	106.049	105.701
Взносы в уставный капитал (Примечание 13) Доход от первоначального признания средств	289.376	-	(58.616)	230.760
Правительства (Примечание 15)	-	-	461.255	461.255
На 31 декабря 2009 года	3.748.299	(580)	(384.257)	3.363.462

Управляющий директор - Член Правления \_\_\_\_\_

Кайрат Айтекенов

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_

Алмаз Абдрахманова

## ПРИМЕЧАНИЯ К ОТДЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2009 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" ("Казына") и АО "Казахстанский Холдинг по Управлению Государственными Активами "Самрук" ("Самрук") и дополнительной передачи Государством Фонду своего права собственности в некоторых предприятиях, принадлежащих Правительству Республики Казахстан ("Государство" или "Правительство"). Правительство, представленное Комитетом государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан, является единственным акционером Фонда (далее по тексту "Акционер").

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 компаний.

Фонд является холдингом, владеющим инвестициями в ряде государственных предприятий, перечисленных в Примечаниях 5 и 6. Деятельность Фонда регулируется Законом Республики Казахстан "О Фонде национального благосостояния" № 134-4 от 13 февраля 2009 года. 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 5.2.66 № 0001231.

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 21 июня 2010 года.

## **Условия ведения деятельности**

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 чувствительна к спаду деловой активности и снижению темпов экономического развития в мире. Продолжающийся мировой финансовый кризис вызвал нестабильность рынка капитала, существенное ухудшение ликвидности в банковском секторе и более жесткие условия кредитования в Казахстане.

Руководство Фонда считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Фонда в данных условиях. Однако дальнейшее 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 экономики и финансовой системы на 2009-2010 годы**

В целях обеспечения стабильности экономики и финансовой системы страны в условиях мирового финансового кризиса постановлением Правительства № 1085 от 25 ноября 2008 года был утвержден План совместных действий Правительства, Национального Банка и Агентства по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций Республики Казахстан по стабилизации экономики и финансовой системы на 2009-2010 годы ("План стабилизации"). План стабилизации предусматривает ряд мероприятий, направленных на следующие цели:

- Стабилизация финансового сектора
- Решение проблем на рынке недвижимости
- Поддержка малого и среднего бизнеса
- Развитие агропромышленного комплекса
- Реализация инновационных, индустриальных и инфраструктурных проектов Фонд выступает основным оператором 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 тенге. Все значения в данной отдельной финансовой отчетности округлены до миллиона, за исключением специально оговоренных случаев.

В дополнение к данной отдельной финансовой отчетности Фонд составляет консолидированную финансовую отчетность, как того требуют положения МСБУ 27. Экземпляр консолидированной финансовой отчетности может быть получен в головном офисе Фонда (*Примечание 1*).

Данная отдельная финансовая отчетность подготовлена согласно требованиям законодательства Республики Казахстан.

### **Заявление о соответствии**

Данная отдельная финансовая отчетность Фонда подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности ("МСФО"), выпущенными

Правлением Комитета по Международным стандартам финансовой отчетности ("КМСФО").

Подготовка отдельной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования важных бухгалтерских 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 ("КФБ"), используются в Казахстане в качестве официальных рыночных курсов обмена иностранной валюты.

На 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года обменный курс КФБ тенге к доллару США составлял 148,36 и 120,77 тенге за 1 доллар США, соответственно. Эти курсы использовались для пересчета монетарных активов и обязательств, выраженных в долларах США на 31 декабря 2009 года и 2008 года. Обменный курс КФБ на 21 июня 2010 года составлял 146,99 тенге за 1 доллар США.

## **3. ОБЗОР СУЩЕСТВЕННЫХ АСПЕКТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

Основные аспекты учетной политики, использованные при подготовке настоящей отдельной финансовой отчетности, приведены ниже. Данная учетная политика

последовательно применялась для всех представленных периодов, если не указано иное

## **Изменения в учетной политике**

Принятая учетная политика соответствует учетной политике, применявшейся в предыдущем отчетном году, за исключением следующего:

По состоянию на 1 января 2009 года Фонд применил следующие новые или пересмотренные Стандарты и Интерпретации:

- МСФО 2 "Выплаты, основанные на акциях": "Условия наделения правами и аннулирование вознаграждения", вступивший в силу 1 января 2009 года

- МСФО 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации", вступивший в силу 1 января 2009 года

- МСФО 8 "Операционные сегменты", вступивший в силу 1 января 2009 года

- МСБУ 1 "Представление финансовой отчетности", вступивший в силу 1 января 2009 года

- МСБУ 23 "Затраты по займам" (в новой редакции), вступивший в силу 1 января 2009 года (применен досрочно)

- МСБУ 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность" (с изменениями), вступивший в силу 1 января 2009 года

- МСБУ 32 "Финансовые инструменты: представление информации" и МСБУ 1 "Представление финансовой отчетности": "Финансовые инструменты с правом обратной продажи эмитенту и обязательства, возникающие при ликвидации", вступившие в силу 1 января 2009 года

- Интерпретация 9 "Повторная оценка встроенных производных инструментов" и МСБУ 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка", вступающие в силу для отчетных периодов, заканчивающихся 30 июня 2009 года или после этой даты

- Интерпретация 13 "Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов", вступившая в силу 1 июля 2008 года

- Интерпретация 16 "Хеджирование чистой инвестиции в зарубежное подразделение", вступившая в силу 1 октября 2008 года

- Усовершенствования МСФО (май 2008 года)

- Усовершенствования МСФО (апрель 2009 года, применены досрочно)

В тех случаях, когда принятие стандарта или интерпретации оказало влияние на отдельную финансовую отчетность или результаты деятельности Фонда, это влияние описано ниже:

МСБУ 1 "Представление финансовой отчетности" (в новой редакции)

Стандарт в новой редакции разграничивает изменения в капитале на обусловленные операциями с собственниками и прочие изменения в капитале. Отчет об изменениях в

капитале будет содержать только информацию об операциях с собственниками, все прочие изменения в капитале будут представлены в свертке каждого компонента капитала. Более того, Стандарт вводит требование о составлении отчета о совокупном доходе, который включает в себя все статьи признанных доходов и расходов, которые могут быть представлены либо в одном едином отчете, либо в двух взаимосвязанных отчетах. Фонд принял решение о представлении требуемой информации в одном отчете

*МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации" (с изменениями)*

Поправка, внесенная в стандарт, требует раскрытия дополнительной информации об оценке по справедливой стоимости и риске ликвидности. Информацию об оценке по справедливой стоимости статей, отраженных по справедливой стоимости, необходимо раскрывать по источнику исходных данных с использованием трехуровневой иерархии источников справедливой стоимости для каждого класса финансовых инструментов, признанных по справедливой стоимости. Кроме того, согласно измененной редакции стандарта, требуется сверка между остатками на начало и конец периода для оценок по справедливой стоимости уровня 3, а также раскрытие информации о существенных переводах между уровнями иерархии источников справедливой стоимости. Поправки также разъясняют требования в отношении раскрытия информации о риске ликвидности для операций с производными инструментами и активов, используемых для управления ликвидностью. Раскрытие информации в отношении оценки по справедливой стоимости представлено в (*Примечании 22*). Поправки не оказали существенного влияния на раскрытие информации в отношении риска ликвидности, которое представлено в (*Примечании 22*).

*МСБУ 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность" (с изменениями)*

Изменения, внесенные в стандарт, разрешают учитывать инвестиции в дочерние организации, полученные в ходе реорганизации, по стоимости равной доли в "статьях капитала" дочерней организации. При этом стандарт не дает определения "статей капитала", однако подразумевают что "статьи капитала" включают в себя уставный капитал и резервы. Таким образом, Фонд заключил, что "статья капитала" дочерней организации представляет собой капитал дочерней организации, отраженный в отдельной отчетности дочерней организации на дату реорганизации. Изменения, внесенные в стандарт, также дают определения реорганизации. Фонд заключил, что слияние Самрук и Казына, имевшее место 3 ноября 2008 года, отвечает критериям реорганизации в соответствии с измененной редакцией стандарта, и применил изменения, внесенные в стандарт, ретроспективно. Таким образом, Фонд отразил

инвестиции в дочерние организации по стоимости равной доли в капитале дочерних организаций, отраженной в отдельных отчетностях дочерних организаций на дату слияния.

*МСФО и Интерпретации, еще не вступившие в силу*

Фонд не применял следующие МСФО и Интерпретации КИМСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

- Поправка к МСФО 2 "Выплаты, основанные на акциях": "Сделки с выплатами, основанными на акциях, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, предусматривающие участие нескольких компаний группы", вступающая в силу 1 января 2010 года;

- МСФО 3 "Объединение бизнеса" (в новой редакции) и МСБУ 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность" (с изменениями), применяются в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты, включая сопутствующие поправки к МСФО 7, МСБУ 21, МСБУ 28, МСБУ 31 и МСБУ 39;

- Поправки к МСБУ 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка" - "Объекты, разрешенные к хеджированию", применяются в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты;

- Интерпретация 17 "Распределение неденежных активов между собственниками";

- Интерпретация 18 "Перевод активов клиентами", применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты;

- Интерпретация 19 "Погашение финансовых обязательств с помощью долевых инструментов", вступившая в силу 1 июля 2010 года;

- МСФО 9 "Финансовые инструменты";

- МСБУ 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах" (новая редакция);

- МСБУ 32 "Классификация прав на приобретение дополнительных акций";

- МСБУ 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка" - "Объекты, разрешенные к хеджированию".

Руководство ожидает, что принятие данных Стандартов и Интерпретаций в будущих периодах не окажет существенного влияния на отдельную финансовую отчетность Фонда, за исключением следующего:

МСФО 9 "Финансовые инструменты" определяет классификацию и оценку финансовых активов. МСФО 9 требует, чтобы все финансовые активы предприятия были классифицированы в соответствии с бизнес-моделью, принятой для управления финансовыми активами и характеристиками денежных потоков финансовых активов. Также стандарт требует, чтобы финансовые активы оценивались по амортизированной или справедливой стоимости. Будущее влияние принятия МСФО 9 на отдельную финансовую отчетность Фонда не может быть достоверно оценено.

## Усовершенствования МСФО

В мае 2008 и апреле 2009 годов Совет по МСФО выпустил 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 Фонда.

*МСБУ 1 "Представление финансовой отчетности"*: Активы и обязательства, классифицированные как удерживаемые для проведения торговых операций в соответствии с МСБУ 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка" автоматически не классифицируются в бухгалтерском балансе как краткосрочные. У Фонда нет активов или обязательств, классифицированных как предназначенные для проведения торговых операций, таким образом, поправка не оказала влияния на финансовое положение и результаты деятельности Фонда.

*Поправка к МСБУ 16 "Основные средства"*: заменила термин "чистая цена продажи" на термин "справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу". Фонд соответствующим образом изменил свою учетную политику, что не привело к изменениям в его финансовом положении.

*МСБУ 18 "Выручка"*: Совет добавил руководство (дополняющее стандарт) по определению того, выступает ли компания в качестве принципала ИЛИ в качестве агента. Ниже перечислены основные моменты, которые необходимо учитывать при этом:

- Несет ли компания основную ответственность за предоставление товаров или услуг
- Подвержена ли компания риску обесценения или утраты запасов
- Располагает ли компания свободой при установлении цен
- Подвержена ли компания кредитному риску

Фонд проанализировал свои договоры, предусматривающие получение выручки в соответствии с этими критериями, и пришел к выводу, что во всех договорах он выступает в качестве принципала. Учетная политика в отношении признания выручки была изменена соответствующим образом.

*МСБУ 20 "Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи"*: Согласно внесенным изменениям беспроцентные займы или займы, предоставленные с процентной ставкой ниже рыночной, более не будут исключены из сферы применения требования о начислении вмененных процентов. Вмененные проценты будут начисляться на займы, предоставленные по ставке ниже рыночной. Данная поправка не оказала влияния на Фонд, так как Фонд не получал ни каких государственных субсидий.

*МСБУ 23 "Затраты по займам"*: Определение затрат по займам было пересмотрено с целью объединения двух типов статей, считающихся компонентами "затрат по займам", в один - процентные расходы, рассчитываемые с использованием метода эффективной процентной ставки согласно МСБУ 39. Фонд соответствующим образом изменил свою учетную политику, что не привело к изменениям в его финансовом положении.

*МСБУ 36 "Обесценение активов"*: Если для оценки "справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу" используются дисконтированные денежные потоки, то согласно внесенной поправке требуется раскрытие дополнительной информации о ставке дисконтирования, а также соответствующей информации, раскрытие которой требуется при использовании дисконтированных денежных потоков для оценки "ценности от использования". Так как, наряду с моделью "Стоимость от использования", Фонд использует "справедливую стоимость за вычетом затрат на продажу", для оценки некоторых инвестиции в дочерние организации Фонд раскрыл соответствующую информацию в Примечании 5, как того требует внесенная поправка.

*МСБУ 38 "Нематериальные активы"*: Затраты на рекламу и мероприятия по стимулированию спроса признаются в составе расходов в тот момент, когда Фонд либо имеет право на доступ к товарам, либо получает услугу. Настоящая поправка не оказала влияния на деятельность Фонда, поскольку Фонд не вовлечен в подобные виды деятельности по стимулированию спроса.

Прочие поправки к нижеперечисленным стандартам, принятые в результате проекта "Усовершенствования МСФО", не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Фонда:

- МСФО 2 "Выплаты, основанные на акциях"
- МСФО 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации"
- МСБУ 8 "Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки"
- МСБУ 10 "События после отчетного периода"
- МСБУ 19 "Вознаграждения работникам"
- МСБУ 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность"
- МСБУ 28 " Учет инвестиций в ассоциированные компании"
- МСБУ 31 "Участие в совместной деятельности"
- МСБУ 34 "Промежуточная финансовая отчетность"
- МСБУ 38 "Нематериальные активы"
- МСБУ 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка"
- МСБУ 40 "Инвестиционная недвижимость"
- Интерпретация 9 "Повторная оценка встроенных производных инструментов"
- Интерпретация 16 "Хеджирование чистых инвестиций в зарубежное подразделение"

## **Инвестиции в дочерние организации**

Инвестиции в дочерние организации учитываются по первоначальной стоимости за минусом обесценения. Первоначальная стоимость инвестиций в дочерние организации, приобретенных путем реорганизации, были оценены как доля в "статьях капитала" этих дочерних организаций.

### **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.

### **Основные средства**

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за минусом накопленного износа и накопленных убытков по обесценению.

Первоначальная стоимость активов состоит из цены приобретения или строительства, любого рода затрат, непосредственно относящихся к приведению актива в рабочее состояние и первоначальную оценку затрат по ликвидации актива, при необходимости. Ценой приобретения или строительства является совокупная уплаченная стоимость и справедливая стоимость любого вида вознаграждения, предоставленного для приобретения актива.

Износ основных средств рассчитывается на основе прямолинейного метода за установленный период полезного срока службы каждой группы активов, как это показано ниже (в годах):

Количество лет

---

Здания и сооружения 8-100

Машины и оборудование и транспортные средства 3-50

Прочее 2-20

---

Предполагаемый срок полезной службы основных средств пересматривается на ежегодной основе, и при необходимости, изменения в сроках корректируются в последующих периодах.

Затраты, понесенные после ввода основных средств в эксплуатацию, такие, как затраты на ремонт и обслуживание, обычно относятся на расходы в том периоде, когда эти затраты понесены. Затраты, которые приводят к увеличению ожидаемых будущих

экономических выгод от использования основного средства сверх его первоначально оцененных показателей (увеличение срока полезного использования, мощности и т.д.), капитализируются как дополнительная стоимость основных средств.

При продаже или выбытии активов их стоимость и накопленный износ списываются с соответствующих счетов, а любой доход или убыток, возникающие в результате их выбытия, включаются в прочие операционные доходы и расходы.

## **Нематериальные активы**

Нематериальные активы, которые представляют собой стоимость приобретенного программного обеспечения и прочие нематериальные активы, отражаются по первоначальной стоимости за минусом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация начисляется на основе прямолинейного метода на оцененный полезный срок службы активов. Нематериальные активы амортизируются в основном в течение пяти лет. Амортизация нематериальных активов отражается как расходы периода согласно функциональной характеристике нематериального актива.

## **Обесценение нефинансовых активов**

Фонд 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, Фонд осуществляет оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость группы активов является наибольшей из справедливой стоимости за вычетом расходов на его реализацию и его стоимости использования. В тех случаях, когда балансовая стоимость группы активов превышает его возмещаемую стоимость, 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.

На каждую отчетную дату производится оценка относительно того, имеются ли какие-либо показатели того, что резервы по обесценению признанные ранее, более не существуют или уменьшились. Если такие показатели существуют, то проводится

оценка возмещаемой стоимости. 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 отдельном отчете о совокупном доходе.

После проведения сторнирующей проводки, в последующих периодах корректируются расходы по амортизации для распределения пересмотренной балансовой стоимости актива, за вычетом остаточной стоимости, на систематической основе, в течение оставшегося срока полезной службы.

Также применяются следующие критерии при оценке конкретных активов:

*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 инвестиции обесценены, Фонд рассчитывает сумму обесценения как разницу между справедливой стоимостью ассоциированной компании и первоначальной стоимостью. Эта сумма признается в отдельном отчете о совокупном доходе.

*Нематериальные активы*

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования тестируются на обесценение ежегодно по состоянию на 31 декабря, а также, если обстоятельства указывают на то, что их балансовая стоимость могла обесцениться. Тестирование проводится на индивидуальной основе или, в случае необходимости, на уровне единицы, генерирующей денежные потоки.

## **Финансовые активы**

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, классифицируются соответственно как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторская задолженность; инвестиции, 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 краткосрочные депозиты, торговую и прочую дебиторскую задолженность, займы выданные и прочие 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 процентов 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*

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, это те производные финансовые активы, которые определены как имеющиеся в наличии для продажи или не отнесены к какой-либо из трех перечисленных выше категорий. Они состоят из

долевых инструментов, краткосрочных инструментов и прочих долговых инструментов. После первоначального признания, финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, а доходы или убытки признаются как отдельный компонент капитала до тех пор, пока не прекращено признание инвестиции, или до тех пор, пока не будет установлено, что инвестиция обесценилась, и в этот момент прочий совокупный доход или убыток, ранее показанные в капитале, включаются в прибыли и убытки в отдельном отчете о совокупном доходе. Вознаграждение, рассчитанное с использованием метода эффективной процентной ставки, признается 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 заключила 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 Фондом.

#### *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 вклады

В отношении средств в кредитных учреждениях, займов и банковских вкладов, 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, которые еще не были понесены). 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 и соответствующий резерв списываются в том случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Группе. 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, 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.

#### *Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости*

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Фонд сначала проводит отдельную оценку существования объективных свидетельств обесценения индивидуально значимых финансовых активов, либо совокупно по финансовым активам, не являющимся индивидуально значимыми. Если Фонд определяет, что объективные свидетельства обесценения, индивидуально оцениваемого финансового актива отсутствуют, вне зависимости от его значимости, он включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, а затем рассматривает данные активы на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, отдельно оцениваемые на предмет обесценения, по которым признается либо продолжает признаваться убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения. При наличии объективного свидетельства понесения убытка от обесценения, сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (без учета будущих ожидаемых кредитных убытков, которые еще не были понесены).

Приведенная 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 посредством использования счета резерва, а сумма убытка признается в отдельном отчете о совокупном доходе. Начисление процентного дохода по сниженной балансовой стоимости продолжается, основываясь на процентной ставке, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентный доход отражается как часть доходов в отдельной строке отчета о совокупном доходе. Финансовые активы вместе с соответствующими резервами списываются с баланса, если отсутствует реалистичная перспектива их возмещения в будущем, а все доступное обеспечение было реализовано, либо передано Фонду. Если в течение следующего года сумма расчетного убытка от обесценения увеличивается, либо уменьшается ввиду какого-либо события, произошедшего после признания обесценения, сумма ранее признанного убытка от обесценения увеличивается, либо уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если предыдущее списание стоимости финансового инструмента впоследствии восстанавливается, сумма восстановления признается в составе доходов по финансированию.

## **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 классификации.

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

## **Товарно-материальные запасы**

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой стоимости реализации по методу средневзвешенной стоимости. Стоимость включает в себя все затраты, понесенные в ходе обычной деятельности, связанные с доставкой запасов на место и приведением их в текущее состояние.

## **Налог на добавленную стоимость**

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 на 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 (IAS) 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 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, 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 выплаченным 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 гарантии. Впоследствии, обязательство оценивается по наибольшей из следующих величин: наилучшая оценка затрат, необходимых для погашения существующего обязательства на отчетную дату, и признанная сумма обязательства за вычетом накопленной амортизации.

### **Торговая и прочая кредиторская задолженность**

Торговая кредиторская задолженность первоначально отражается по справедливой стоимости, и в последующем оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

### **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 "Финансовые инструменты:

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

## **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 по 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 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.

## **Связанные стороны**

Связанные стороны включают акционера Фонда, ключевой управленческий персонал, ассоциированные организации и организации, в которых значительная доля голосующих акций прямо или косвенно принадлежит акционерам или ключевому управленческому персоналу Фонда.

## **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 тогда, 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 средств в кредитных учреждениях*

На каждую отчетную дату Фонд проводит анализ своих существенных займов кредитным учреждениям, 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. 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). В течение 2009 года руководство

Фонда приняло решение отсторнировать резерв, созданный в 2008 году. В 2008 году Фонд начислил резерв на обесценение средств в кредитных учреждениях в размере 28,311 миллионов тенге (*Примечание 8*).

#### *Обесценение основных средств*

Фонд пересматривает основные средства на предмет обесценения на каждую дату составления финансовой отчетности. В случае, если существуют такие показатели обесценения или когда требуется ежегодное тестирование активов на обесценение, Фонд осуществляет оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива - это наибольшая из следующих величин: справедливой стоимости актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, за вычетом расходов на продажу, и ценности использования актива. Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, если только актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости. При оценке стоимости использования, ожидаемые денежные потоки корректируются на риски, специфичные для группы активов и дисконтируются к текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и риски, присущие специфичным активам.

Определение обесценения основных средств предполагает использование суждений, которые включают, но не ограничиваются, причину, срок и сумму обесценения. Обесценение основывается на большом количестве факторов, таких как текущая конкурентная среда, ожидаемый рост отрасли, изменение в доступности финансирования в будущем, технологическое устаревание, прекращение оказания услуг, текущие затраты на замещение и другие изменения условий, которые указывают на существование обесценения.

Возмещаемая сумма и справедливая стоимость обычно определяются с помощью метода дисконтированного потока денежных средств, который включает обоснованные допущения участника рынка. Установление показателей обесценения, оценка будущих потоков денежных средств и определение справедливой стоимости активов (или группы активов) требуют от руководства существенных суждений, касающихся определения и подтверждения показателей обесценения, ожидаемых потоков денежных средств, применимых ставок дисконта, полезного срока службы и остаточной стоимости.

Определение возмещаемой суммы генерирующей единицы предполагает использование оценок руководства. Методы, использованные для определения стоимости использования, включают методы дисконтированного потока денежных средств. Эти оценки, включая используемые методологии, могут оказать существенное

влияния на справедливую стоимость и, в- конечном счете, на сумму любого обесценения основных средств. В 2009 и 2008 годах Фонд не признавал убыток от обесценения основных средств.

#### *Срок полезной службы основных средств*

Фонд оценивает оставшийся срок полезной службы основных средств, по крайней мере, на конец каждого финансового года и, если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в расчетных оценках в соответствии с МСБУ 8 "Учетная политика, изменения в расчетных оценках и ошибки"

#### *Налогообложение*

Налогооблагаемый доход исчисляется в соответствии с налоговым законодательством, вступившем в силу с 1 января 2009 года. Группа начисляет и платит КППН по ставке 20 % от налогооблагаемого дохода в 2009 году. В ноябре 2009 года Правительство Республики Казахстан приняло закон, согласно которому изначально принятое постепенное снижение ставок КППН в 2010 и 2011 годах до 17,5 % и 15 %, соответственно, откладывается на более длительный период. Согласно поправкам, установленные ставки КППН будут снижены до 17,5 % в 2013 году, до 15 % в 2014 году и далее. В результате, ставки 2009 года сохраняют силу до 2012 года включительно, тогда как их увеличение произойдет в 2013 и 2014 годах, соответственно.

При оценке налоговых рисков, руководство рассматривает в качестве возможных 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, определения ожидаемых результатов по ожидающим своего решения налоговым разбирательствам и результата осуществления налоговой проверки на соответствие.

#### *Активы по отсроченному налогу*

Активы по отсроченному налогу признаются 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 стратегии налогового планирования. Сумма признанных активов по отсроченному налогу на 31 декабря 2009 года составила 15.089 миллионов тенге (2008: 5.501 миллион тенге) (*Примечание 20*).

## **5. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЧЕРНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**

На 31 декабря 2009 и 2008 годов инвестиции в дочерние организации представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008
АО "Национальная Компания "Қазақстан Темір Жолы"	591.832	590.254
АО "Национальная Компания "КазМунайГаз"	544.354	542.756
АО "Банк Развития Казахстана"	283.246	96.878
АО "БТА Банк"	212.095	-
АО "Национальная Атомная Компания "Казатомпром"	147.275	-
АО "Казахстанская компания по управлению электрическими сетями" ("КЕГОК")	111.529	89.142
АО "Казактелеком"	88.733	88.733
АО "Kazyna Capital Management"	54.444	54.444
АО "Фонд развития предпринимательства "Даму"	39.521	39.521
АО "Самрук - Энерго"	28.984	19.495
АО "Фонд недвижимости "Самрук-Казына"	26.052	-
АО "Инвестиционный Фонд Казахстана"	25.895	24.383
АО "Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана"	14.500	-
АО "Казпочта"	9.387	9.387
АО "Государственная страховая корпорация по страхованию экспортных кредитов и инвестиций"	8.031	8.031
АО "Эйр Астана"	7.276	7.276
АО "Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов"	5.675	4.208
АО "Национальная Компания "Казахстан Инжиниринг"	3.462	3.462
АО "Международный аэропорт Актобе"	3.021	3.021
ТОО "Самрук-Казына Контракт"	2.193	2.193
ТОО "Объединенная химическая компания"	2.000	-
АО "НГК "Тау-Кен Самрук"	1.937	-
АО "Международный аэропорт Атырау"	1.196	-
ТОО "Ремонтная корпорация"		

"Камкор"	932	932
ТОО "СК-Фармация"	700	-
ТОО "Самрук -Казына Инвест"	394	94
АО "КазНИИ энергетики имени академика Ш.Ч. Чокина"	219	219
АО "КОРЭМ"	161	161
АО "Аэропорт Павлодар"	80	80
АО "Альянс Банк"	-	-
KGF IM	-	-
KGF Management	-	-
KGF SLP	-	-
ТОО "Казахстанский центр содействия инвестициям "Казинвест"	-	-
АО "Национальный инновационный фонд"	-	23.001
АО "Национальная Компания "Социально-Предпринимательская Корпорация "Батыс"	-	2.100
АО "Национальная Компания "Социально-Предпринимательская Корпорация "Каспий"	-	3.523
АО "Национальная Компания "Социально-Предпринимательская Корпорация "Жетысу"	-	822
АО "Национальная Компания Социально-Предпринимательская Корпорация "Онгүстік"	-	3.559
АО "Национальная Компания "Социально-Предпринимательская Корпорация "Сары-арка"	-	8.904
АО "Национальная Компания "Социально-Предпринимательская Корпорация "Тобол"	-	2.103
АО "Национальная Компания "Социально-Предпринимательская Корпорация "Ертыс"	-	1.651
АО "Корпорация по развитию и продвижению экспорта "KAZNEX"	-	1.467
Минус: Обесценение	(90.495)	-
	2.124.629	1.631.800

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

Компания	Тип деятельности	Страна	Доля владения	
			2009	2008
АО "Национальная Компания "Казахстан Темір Жолы"	Грузовые и пассажирские железнодорожные перевозки	Казахстан	100 %	100 %
АО "Национальная Компания "КазМунайГаз"	Нефтегазовая промышленность	Казахстан	100,00 %	100,00 %
АО "Банк Развития Казахстана"	Государственная инвестиционная деятельность	Казахстан	100,00 %	100,00 %
АО "БТА Банк"	Банковские услуги	Казахстан	75,10 %	0,00 %
АО "Национальная Атомная Компания "Казатомпром"	Добыча урана	Казахстан	100,00 %	0,00 %
АО "Казахстанская компания по управлению электрическими сетями"	Передача электроэнергии	Казахстан	100,00 %	100,00 %
АО "Казактелеком"	Услуги фиксированной связи	Казахстан	51,00 %	51,00 %
АО "Kazyna Capital Management"	Создание инвестиционных фондов	Казахстан	100,00 %	100,00 %
АО "Фонд развития предпринимательства "Даму"	Развитие малого предпринимательства	Казахстан	100,00 %	100,00 %
АО "Самрук - Энерго"	Производство и транспортировка тепла и электроэнергии	Казахстан	94,01 %	94,17 %
АО "Фонд недвижимости "Самрук-Казына"	Стабилизация рынка недвижимости	Казахстан	100,00 %	0,00 %
АО "Инвестиционный Фонд Казахстана"	Содействие в реализации стратегии индустриально-инновационного развития	Казахстан	100,00 %	100,00 %
АО "Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана"	Развитие системы жилищных строительных сбережений	Казахстан	100,00 %	0,00 %
АО "Казпочта"	Почтовая деятельность и финансовые услуги	Казахстан	100,00 %	100,00 %
АО "Государственная страховая корпорация по страхованию экспортных кредитов и инвестиций"	Услуги страхования	Казахстан	100,00 %	100,00 %
АО "Эйр Астана"	Пассажирские авиaperезовки	Казахстан	51,00 %	51,00 %

АО "Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов"	Гарантирование ипотечных кредитов	Казахстан	100,00 %	88,70 %
АО "Национальная Компания "Казахстан Инжиниринг"	Промышленность	Казахстан	100,00 %	100,00 %
АО "Международный аэропорт Актобе"	Услуги аэропорта	Казахстан	100,00 %	100,00 %
ТОО "Самрук-Казына Контракт"	Управление проектами	Казахстан	100,00 %	100,00 %
ТОО "Объединенная химическая компания"	Развитие химической отрасли РК	Казахстан	100,00 %	0,00 %
АО "НГК "Тау-Кен Самрук"	Развитие горнорудной отрасли РК	Казахстан	100,00 %	0,00 %
АО "Международный аэропорт Атырау"	Услуги аэропорта	Казахстан	100,00 %	0,00 %
ТОО "Ремонтная корпорация "Камкор"	Ремонт подвижного железнодорожного состава и путей	Казахстан	100,00 %	100,00 %

ТОО "СК-Фармация"	Закуп лекарственных средств в рамках гарантированной медицинской помощи населению	Казахстан	100,00 %	0,00 %
ТОО "Самрук - Инвест"	Профессиональные услуги по инвестиционным проектам	Казахстан	100,00 %	100,00 %
АО "КазНИИ энергетики имени академика Ш.Ч. Чокина"	Научная деятельность	Казахстан	50,00 %	50,00 %
АО "КОРЭМ"	Оператор рынка электроэнергии	Казахстан	100,00 %	100,00 %
АО "Аэропорт Павлодар"	Услуги аэропорта	Казахстан	100,00 %	100,00 %
АО "Альдне Банк"	Банковские услуги	Казахстан	96,01 %	0,00 %
KGFIM	Финансовые операции	Каймановы острова	100,00 %	0,00 %
KGF Management	Финансовые операции	Каймановы острова	100,00 %	0,00 %
KGF SLP	Финансовые операции	Каймановы острова	100,00 %	0,00 %
ТОО "Казахстанский центр содействия инвестициям"	Инвестиционная деятельность	Казахстан		0,00 %

"Каэинвест"			0,00 %	
АО "Национальный инновационный фонд"	Венчурные инвестиции и развитие наукоемких производств	Казахстан	100,00 %	100,00 %
АО "Национальная Компания "Социально-Предпринимательская Корпорация "Батыс"	Содействие экономическому развитию Акгюбинской и Западно-Казахстанской областей	Казахстан	100,00 %	100,00 %
АО "Национальная Компания "Социально-Предпринимательская Корпорация "Каспий"	Содействие экономическому развитию Атырауской и Мангистауской областей	Казахстан	48,54 %	100,00 %
АО "Национальная Компания "Социально-Предпринимательская Корпорация "Жетісу"	Содействие экономическому развитию Алматинской об пасти и г. Алматы	Казахстан	28,86 %	100,00 %
АО "Национальная Компания "Социально-Предпринимательская Корпорация "Оңтүстік"	Содействие экономическому развитию Южно-Казахстанской, Жамбылской и Кызылординской областей	Казахстан	36,55 %	52,89 %
АО "Национальная Компания "Социально-Предпринимательская Корпорация "Сары-арка"	Содействие экономическому развитию Акмолинской, Карагандинской областей и г. Астаны	Казахстан	97,98 %	100,00 %
АО "Национальная Компания "Социально-Предпринимательская Корпорация "Тобол"	Содействие экономическому развитию Костанайской и Северо-Казахстанской областей	Казахстан	36,41 %	100,00 %
АО "Национальная Компания "Социально-предпринимательская Корпорация "Ертіс"	Содействие экономическому развитию Восточно-Казахстанской и Павлодарской областей	Казахстан	43,29 %	100,00 %
АО "Корпорация по развитию и продвижению экспорта "KAZNEX"	Поддержка экспорта	Казахстан	0,00 %	100,00 %

### *Приобретение АО "Альянс Банк"*

1 февраля 2009 года Фонд и Финансовая Корпорация "Сеймар Альянс" ("ФКСА"), являющаяся держателем контрольного пакета акций АО "Альянс Банк" ("Альянс Банк"), заключили договор купли-продажи акций Альянс Банка. В соответствии с договором, Фонд получил опцион на приобретение 76 % простых голосующих акций Альянс Банка за фиксированную сумму в 100 тенге, при осуществлении всех следующих условий:

- Поправки в некоторые законы и подзаконные акты Республики Казахстан, позволяющие прямое владение Фондом Альянс Банка;
- Размещение Фондом депозита в Альянс Банке на сумму 24 миллиарда тенге;
- Разрешение на приобретение со стороны Агентства Республики Казахстан по Регулированию и Надзору Финансового Рынка и Финансовых Организаций (далее - "АФН");
- Разрешение на приобретение со стороны Агентства Республики Казахстан по контролю над естественными монополиями, при необходимости.

Эти условия находились под контролем Фонда или рассматривались как формальные.

2 февраля 2009 года Фонд и Альянс Банк подписали соглашение о банковском депозите на размещение депозита в Альянс Банке в размере 24 миллиарда тенге для поддержки его финансовой стабильности и дальнейшей капитализации. Кроме того, в феврале 2009 года Фонд и ФКСА заключили соглашение о залоге 7.324.548 штук выпущенных простых акций Альянс Банка в пользу Фонда. ФКСА не имел полномочий прекратить договор залога даже после возврата суммы депозита. Соглашение привело к передаче Фонду контроля над 76 % голосующих акций. В результате рассмотренных выше событий, Фонд получил контроль над Альянс Банком, начиная со 2 февраля 2009 года.

Альянс Банк прекратил платежи по некоторым своим обязательствам и начал переговоры со своими кредиторами о реструктуризации своих обязательств. 6 июля 2009 года Банк заключил меморандум о взаимопонимании с координационным комитетом кредиторов касательно реструктуризации. 21 июля 2009 года АФН утвердило индикативный план реструктуризации и рекапитализации. Решение Фонда исполнить опцион по приобретению 76 % простых голосующих акций Альянс Банка являлось одним из условий успешного завершения реструктуризации.

15 декабря 2009 года Собрание Кредиторов АО "Альянс Банк" одобрило План реструктуризации обязательств банка с условием обязательного приобретения Фондом 100 % всех размещенных акций АО "Альянс Банк" и дополнительной капитализации банка.

30 декабря 2009 года, в соответствии с Законом Республики Казахстан "О банках и банковской деятельности", АФН предложило Правительству, и Правительство приняло

решение о приобретении Фондом 100 % всех размещенных акций АО "Альянс Банк" за 1 тенге. В рамках договора о приобретении акций АО "Альянс Банк", Фонд взял на себя обязательства по дополнительной капитализации банка (Примечания 23 и 24).

#### *Приобретение АО "БТА Банк"*

2 февраля 2009 года, в соответствии с Законом Республики Казахстан "О банках и банковской деятельности", АФН предложило Правительству, и Правительство приняло решение о приобретении Фондом контрольного пакета акций АО "БТА Банк" ("БТА Банк"). Приобретение было осуществлено посредством выпуска дополнительных 25.246.343 акций по цене 8.401 тенге за акцию, на общую сумму в 212.095 миллионов тенге, в результате чего доля Фонда в капитале банка составила 75,1 %.

#### *Прочие изменения в инвестициях в дочерние организации*

В соответствии с Постановлением Правительства от 15 января 2009 года № 10 Фонду были переданы государственные пакеты акций в АО "Национальная атомная компания "Казатомпром" (100 %), АО "НГК "Тау-Кен Самрук" (100 %) (Примечание 13 ). Впоследствии, 17 июля 2009 года Фонд осуществил дополнительный взнос в уставный капитал АО "НГК "Тау-Кен Самрук" в размере 1.112 миллиона тенге.

В 2009 году, в соответствии с Постановлением Правительства № 1100 от 20 июля 2009 года, Фонд передал в государственную собственность 100 % акций (282.877 акций ) АО "Корпорация по развитию и продвижению экспорта "KAZNEX" в обмен на государственный пакет акций АО "Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов" в размере 11,3 % (50.000 акций).

В соответствии с Постановлением Правительства № 1148 от 27 июля 2009 года, Фонду были переданы государственные пакеты акций в АО "Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана" (100 %), АО "Институт органического катализа и электрохимии" (100 %) и АО "Институт химических наук имени А.Б.Бектурова" (100 % ) (Примечание 13).

В 2009 году за счет средств, полученных из Республиканского бюджета, Фонда осуществил следующие взносы в уставные капиталы дочерних организаций:

- в уставный капитал АО "Национальная Компания "Казакстан Темір Жолы" и АО "Инвестиционный Фонд Казахстана" в размере 1.578 миллионов тенге и 1.512 миллионов тенге, соответственно, с целью финансирования концессионного проекта "Строительство и эксплуатация новой железнодорожной линии "Станция Шар - Усть-Каменогорск" путем капитализации компании-концессионера;

- в уставный капитал АО "Самрук-Энерго" в размере 9.489 миллиона тенге. Взнос в уставный капитал был осуществлен с целью финансирования приобретения 50 % доли в ТОО "Богатырь Комир";

- в уставный капитал АО "КЕГОК" на общую сумму 19.697 миллионов тенге. Взносы в уставный капитал были сделаны с целью финансирования проектов по строительству подстанции 500 кВ Алма и схемы выдачи мощности Мойнакской ГЭС.

- Также, в соответствии с Постановлением Правительства № 1453 от 28 сентября 2009 года. Фонд осуществил дополнительный взнос в уставный капитал АО "Банк Развития Казахстана" в размере 165 миллиардов тенге, 115 миллиардов из которых предназначены для реализации инновационных, промышленных и инфраструктурных проектов в соответствии с Планом стабилизации. Оставшаяся сумма предназначена для пополнения оборотного капитала АО "Банк Развития Казахстана".

В 2009 году, в рамках выполнения мероприятий по решению проблем на рынке недвижимости в соответствии с Планом стабилизации, Фонд создал дочернюю организацию АО "Фонд недвижимости "Самрук-Казына" и произвел взнос в ее уставный капитал на сумму 15 миллиардов тенге. Кроме того. Фонд предоставил займы АО "Фонд недвижимости "Самрук-Казына" с процентной ставкой ниже рыночной (Примечание 7); дисконт по данным займам в размере 11.052 миллиона тенге был признан как увеличение инвестиций в АО "Фонд недвижимости "Самрук-Казына".

В 2009 году Фонд создал дочерние организации ТОО "Объединенная химическая компания" и ТОО "СК-Фармация" и, впоследствии, в течение 2009 произвел взносы в их уставные капиталы для осуществления деятельности на сумму 2.000 миллиона тенге и 700 миллиона тенге, соответственно. Также был осуществлен аналогичный взнос в уставный капитал ТОО "Самрук-Казына Инвест" в размере 300 миллионов тенге.

В 2009 году Фонд создал компании KGF IM, KGF Management и KGF SLP и внес в уставный капитал каждой из этих компаний по 151 тысяче тенге. Компании зарегистрированы на Каймановых Островах.

В 2009 году Фонд и АО "Национальная Компания "КазМунайГаз" заключили соглашение, согласно которому Фонд обменял 50 % акций АО "КазМорТрансФлот" на 100 % акций АО "Международный Аэропорт Атырау". Справедливая стоимость 100 % акций АО "Международный Аэропорт Атырау" на дату сделки была оценена независимым оценщиком в 1.196 миллионов тенге. До сделки инвестиция в АО "КазМорТрансФлот" учитывалась как инвестиция в совместное предприятие (Примечание 6). Фонд признал доход от выбытия инвестиций в АО "КазМорТрансФлот" в размере 59 миллионов тенге.

В 2009 году Фонд внес в уставный капитал АО "Национальная Компания "КазМунайГаз" 100 % акций АО "Институт органического катализа и электрохимии" и 100 % акций АО "Институт химических наук имени А.Б.Бектурова", а также имущество на сумму 23 миллиона тенге.

В 2009 году Фонд признал убыток от обесценения инвестиций в АО "БТА Банк" в размере 84 миллиарда тенге. Возмещаемая стоимость инвестиции в АО "БТА Банк" была определена на основании справедливой стоимости за минусом расходов по продаже. Оценочная стоимость реализации была определена на основании ожидаемой суммы чистых активов банка взятой из Информационного Меморандума о Реструктуризации и коэффициента по аналогичным операциям.

В соответствии с постановлениями Правительства № 1099 от 20 июля 2009 г., № 2123 от 15 декабря 2009 года Фонд в июне 2009 года приступил к разработке и реализации процедур по передаче следующих дочерних организаций в государственную собственность:

<i>В миллионах тенге</i>	На 31 декабря 2009 года
АО "Национальный инновационный фонд"	23.001
АО "Национальная Компания "Социально-Предпринимательская Корпорация "Сары-арка"	8.904
АО "Национальная Компания "Социально-Предпринимательская Корпорация "Оңтүслк"	3.559
АО "Национальная Компания "Социально-Предпринимательская Корпорация "Каспий"	3.523
АО "Национальная Компания "Социально-Предпринимательская Корпорация "Батыс"	2.100
АО "Национальная Компания "Социально-Предпринимательская Корпорация "Ертіс"	1.651
АО "Национальная Компания "Социально-Предпринимательская Корпорация "Тобол"	2.103
АО "Национальная Компания "Социально-Предпринимательская Корпорация "Жетісу"	822
Минус: Обесценение	(3.206)
Итого	42.457

В связи с ожидавшимся выбытием инвестиций в вышеупомянутые дочерние организации, на 31 декабря 2009 года данные инвестиции были признаны как активы, классифицируемые как удерживаемые для передачи акционеру.

В соответствии с постановлением Правительства № 2123 от 15 декабря 2009 г., Фонд и Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов РК (далее - Комитет) заключили договор мены. Согласно договора мены, Фонд передает Комитету акции социально-предпринимательских корпораций (СПК) в обмен на государственные пакеты акций АО "Павлодарский нефтехимический завод" (42 %, далее - ПНХЗ), АО "Казахстанско-Британский технический университет" (1,67 %, далее - КБТУ), ТОО "Карагандагипрошахт" (90 %), недвижимое и прочее имущество. 10 марта 2009 года Фонд передал акции СПК в государственную собственность и получил акции ПНХЗ и КБТУ.

Данная отдельная финансовая отчетность не включает финансовые результаты дочерних организаций и подготовлена в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Инвестиции в дочерние организации в отдельной финансовой отчетности указаны по себестоимости за вычетом любого обесценения стоимости.

## 6. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ И СОВМЕСТНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ

На 31 декабря 2009 и 2008 годов инвестиции в ассоциированные компании и совместное предприятие представлены следующим образом:

В миллионах тенге	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
Совместное предприятие: АО "КазМорТрансФлот"	-	1.136
Ассоциированные компании:		
АО "Народный банк Казахстана"	84.070	-
АО "Казкоммерцбанк"	48.346	-
АО "Майкаинзолото"	281	281
АО "Астана-Финанс"	6.516	6.516
Минус: Обесценение	(6.516)	(5.349)
	132.697	2.584

В 2009 и 2008 годах Фонд признал убыток от обесценения 1.167 миллионов тенге и 5.349 миллионов тенге, соответственно, представляющий списание инвестиций в АО "Астана-Финанс" ("Астана-Финанс") до возмещаемой стоимости. Обесценение было признано в отдельном отчете о совокупном доходе. Возмещаемая величина была основана на доле Фонда в чистых активах Астана-Финанс на 31 декабря 2009 и 2008 годов.

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 2009 г.	31 декабря 2008 г.
Совместное предприятие: АО "КазМорТрансФлот"	Морская транспортировка нефти и других грузов	Казахстан	-	50,00 %
Ассоциированные компании:				
АО "Народный банк Казахстана"	Банковские услуги	Казахстан	26,81 %	-
АО "Казкоммерцбанк"	Банковские услуги	Казахстан	18,30 %	-
АО "Майкаинзолото"	Добыча золота	Казахстан	25,00 %	25,00 %
АО "Астана-Финанс"	Финансовая организация	Казахстан	5,52 %	5,52 %

В 2009 году Фонд обменял 50 % в АО "КазМорТрансФлот" на 100 % в АО "Международный Аэропорт Атырау" (Примечание 5).

В соответствии с Планом Стабилизации, в 2009 году Фонд осуществил следующие приобретения акций банков второго уровня:

- 14 мая 2009 года Фонд приобрел 165.517.241 простых акций АО "Казкоммерцбанк" по цене 217,5 тенге за акцию, в результате чего 36.000 миллионов тенге были инвестированы в капитал Банка.

- 27 марта и 29 марта 2009 года Фонд приобрел 259.064.909 простых акций и 196.232.499 привилегированных акций АО "Народный Банк Казахстана" по цене 104,03 тенге за акцию и 168,42 тенге за акцию, соответственно, в результате чего 60.000 миллионов тенге были инвестированы в капитал Банка.

Приобретения осуществлялись путем дополнительной эмиссии, и доля Фонда в итоговом количестве простых акций АО "Казкоммерцбанк" и АО "Народный Банк Казахстана" на дату приобретения составила 21,28 % и 20,97 %, соответственно. Впоследствии, часть приобретенных Фондом акций АО "Казкоммерцбанк" была передана в доверительное управление акционерам АО "Казкоммерцбанк".

Как часть приобретения акций АО "Казкоммерцбанк" и АО "Народный Банк Казахстана", Фонд также получил опционы колл и пут на продажу приобретенных акций, реализующуюся в период от 1 до 5 лет с даты приобретения. На дату приобретения справедливая стоимость обязательств по данным опционам составила 12.346 миллионов тенге для АО "Казкоммерцбанк" и 24.071 миллион тенге для АО "Народный Банк Казахстана" и была включена в стоимость инвестиций. На 31 декабря 2009 года справедливая стоимость данных обязательств по данным опционам составила 130.541 миллион тенге, и изменение справедливой стоимости опционов было признано в составе прибылей и убытков.

## 7. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

На 31 декабря 2009 и 2008 годов займы выданные включали;

В миллионах тенге	2009	2008
Облигации, выпущенные дочерними организациями (Примечание 14)	693.608	
Займы дочерним организациям (Примечание 21)	79.527	3.877
Займы строительным компаниям	16.244	-
Начисленное вознаграждение	34.909	-
Общая сумма займов	824.288	3.877
Минус: текущая часть	(107.384)	(3.877)
Долгосрочная часть	716.904	

На 31 декабря 2009 и 2008 годов анализ займов выданных в разрезе сроков представлен следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
Займы, по которым не было выявлено признаков обесценения:	805.199	3.877
- Не просроченные и не обесцененные		
- Просроченные, но не обесцененные:		-
- просроченные менее чем на 30 дней	106	-
- просроченные от 30 до 90 дней		-
- просроченные от 90 до 180 дней	18.056	-
- просроченные от 180 до 360 дней	927	-
- просроченные свыше 360 дней	-	-
Итого просроченные займы	19.089	-
Итого займы выданные	824.288	3.877

Срок погашения до 1 года	49.124	3.877
Срок погашения от 1 до 5 лет	47.991	-
Срок погашения свыше 5 лет	727.173	-
	824.288	3.877

### **Беспроцентная финансовая помощь АО "Самрук-Энерго"**

2 сентября 2009 года Фонд заключил договор с АО "Самрук-Энерго", в соответствии с которым Фонд выдал беспроцентную финансовую помощь в размере 10.113 миллионов тенге со сроком погашения 31 декабря 2009 года. Данная финансовая помощь предоставлена для финансирования проектов по реконструкции и строительству объектов Алматинского энергетического комплекса. Впоследствии, срок погашения финансовой помощи был продлен до 31 мая 2010 года. Балансовая стоимость данной финансовой помощи приблизительно равна ее справедливой стоимости.

### **Заем, выданный АО "Самрук-Энерго"**

23 ноября 2009 года Фонд заключил кредитное соглашение с АО "Самрук-Энерго" на общую сумму 45.300 миллионов тенге с целью рефинансирования синдицированного займа полученного для финансирования приобретения 50 % доли в Fogum Muider, владеющей ТОО "Богатырь Комир". Годовая процентная ставка по данному займу равна базовой ставке, равной сумме 6-месячного LIBOR и маржи в размере 4.30 %, умноженной на коэффициент 1,2. В течение 2009 года Фонд выдал два транша по данному кредитному соглашению:

- 23 ноября 2009 года в размере 42.282 миллионов тенге (эквивалент 283.960 тысяч долларов США); и

- 23 декабря 2009 года в размере 2.741 миллион тенге (эквивалент 18.458 тысяч долларов США).

Данный заем был выдан из средств, полученных в рамках кредитной линии Государственного Банка Развития Китая (*Примечание 14*).

Валютой займа является тенге, однако, по условиям данного соглашения, оплата основного долга и начисленного вознаграждения индексируется по обменному курсу доллара США. Коэффициент индексации рассчитывается как отношение обменного курса тенге к доллару США на дату оплаты к соответствующему обменному курсу на дату получения займа. Соответственно, руководство заключило, что данный заем деноминирован в долларах США. Данный заем отражен за вычетом полученной комиссии по сделке в размере 792 миллиона тенге.

В 2010 году АО "Самрук-Энерго" вернуло данный заем, и Фонд предоставил новый транш со сроком погашения в 2029 году на сумму 47.622 миллиона тенге по ставке вознаграждения равной 1 % годовых, умноженной на коэффициент 1,2, из средств, полученных от выпуска облигаций Фонда Национальному Банку Республики Казахстан ("НБРК") (*Примечание 15*).

### **Займы, выданные АО "Фонд недвижимости "Самрук-Казына"**

В 2009 году Фонд предоставил займы АО "Фонд недвижимости "Самрук-Казына" на общую сумму 34.147 миллионов тенге сроком на 15 лет с процентной ставкой 1,5 %. При первоначальном признании данные займы были оценены по справедливой стоимости, составляющей 23.298 миллионна тенге, с использованием соответствующей рыночной ставки вознаграждения. Разница между номинальной стоимостью займов и их справедливой стоимостью в размере 11.052 миллиона тенге была признана как увеличение инвестиций в АО "Фонд недвижимости "Самрук-Казына". В 2009 году Фонд признал амортизацию дисконта по данным займам в размере 204 миллиона тенге как процентные доходы (*Примечание 17*).

### **Займы, выданные строительным компаниям**

В 2009 году, в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 519 от 14 апреля 2009 года, Фонд выдал краткосрочные беспроцентные займы ряду строительных компаний для финансирования завершения строительства объектов в городах Астана и Алматы. Помимо этого, 4 сентября 2009 года Фонд заключил договор цессии, в соответствии с которым задолженность АО "Астана-Финанс" перед Фондом по целевому кредиту для финансирования строительства объектов по бюджетным инвестиционным проектам в размере 8.500 миллионов тенге была переведена на три строительные компании, заемщиков АО "Астана-Финанс".

## 8. СРЕДСТВА В КРЕДИТНЫХ УЧРЕЖДЕНИЯХ

На 31 декабря 2009 и 2008 годов средства в кредитных учреждениях включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
10 крупнейших местных банков	362.965	132.681
Прочие местные кредитные учреждения	219.921	81.802
Начисленное вознаграждение	12.903	2.663
Общая сумма займов	595.789	217.146
Минус: резерв на обесценение	-	(28.311)
Займы, нетто	595.789	188.835
Минус: текущая часть	(96.279)	(23.154)
Долгосрочная часть	499.510	165.681

Рейтинг BBB	4.473	
Рейтинги ниже, чем B+	367.904	114.507
Рейтинг отсутствует	223.413	74.328
	595.790	188.835

Изменения в резерве на обесценение по средствам в кредитных учреждениях представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008
На 1 января 2009 года/3 ноября 2008 года	28.311	-
Начислено за год/период	-	28.311
Сторнирование резерва	(28.311)	-
На 31 декабря	-	28.311

На 31 декабря 2008 года резерв на обесценение средств в кредитных учреждениях был представлен обесценением целевых депозитов, размещенных в АО "БТА Банк". В

2009 году, в связи с приобретением Фондом контроля над АО "БТА Банк", руководство Фонда приняло решение отсторнировать данный резерв.

На 31 декабря 2009 и 2008 годов анализ средств в кредитных учреждениях в разрезе сроков представлен следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
Средства, по которым не было выявлено признаков обесценения:		
- Не просроченные и не обесцененные	595.770	188.835
Просроченные, но не обесцененные:		
- просроченные менее чем на 30 дней	19	-
- просроченные от 30 до 90 дней	-	-
- просроченные от 90 до 180 дней	-	-
- просроченные от 180 до 360 дней	-	-
- просроченные свыше 360 дней	-	-
- Итого средств в кредитных учреждениях	595.789	188.835

Срок погашения до 1 года	39.520	11.612
Срок погашения от 1 до 5 лет	203.584	54.119
Срок погашения свыше 5 лет	352.685	123.104
	595.789	188.835

На 31 декабря 2009 года средства в кредитных учреждениях в основном представлены займами следующим финансовым организациям:

- АО "Фонд развития предпринимательства "Даму" ("Фонд "Даму") на сумму 95,6 миллиардов тенге для целей финансирования субъектов малого и среднего бизнеса. Проценты по данным займам начислялись в размере 6,5 % и 7 %;

- банкам второго уровня на финансирование строительных компаний для завершения строительства жилых объектов в городах Астана и Алматы и на поддержку и развитие агропромышленного комплекса в размере 66 миллиардов тенге и 19 миллиардов тенге, соответственно. Ставка вознаграждения по данным займам начислялись в размере от 8,7 % до 9,5 %.

Также, в рамках Плана Стабилизации (*Примечание 1*) в 2009 году Фонд сделал следующие размещения:

В первом квартале 2009 года Фонд выдал займ Фонду "Даму", дочерней организации, в размере 120 миллиардов тенге сроком до 7 лет со ставкой вознаграждения 5,5 %. Фонд "Даму" из полученных средств выдал займы на сумму 117 миллиардов тенге некоторым казахстанским банкам. Займы были выданы для целей финансирования и рефинансирования субъектов малого и среднего бизнеса согласно

Плану Стабилизации. 3 миллиарда тенге будут использованы на те же цели самим Фондом "Даму".

В первом полугодии 2009 года Фонд разместил депозиты в некоторых казахстанских банках в размере 120 миллиардов тенге для рефинансирования ими ипотечных займов, выданных населению, и 17.224 миллиона тенге для финансирования строительных компаний для завершения строительства жилых объектов в городах Астана и Алматы. Ставка вознаграждения по данным займам начислялись в размере 7 % годовых.

Денежные средства для вышеупомянутых размещений были получены посредством продажи Фондом своих облигаций Национальному Банку Республики Казахстан (Примечание 15).

Кроме того, Фонд разместил на депозитных счетах в АО "Казкоммерцбанк" и АО "Народный банк" 144 миллиарда тенге, со ставкой вознаграждения 8 % годовых, для кредитования проектов реального сектора. Данное размещение было сделано за счет средств, полученных от взноса в уставный капитал со стороны Правительства (Примечание 13).

## 9. АВАНСЫ, ВЫДАННЫЕ ЗА ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

9 декабря 2009 года Фонд заключил договор с "Ekibastuz Holdings B.V." и "Kazakhmys PLC" о приобретении 50 % доли участия в ТОО "Экибастузкая ГРЭС-1". 11 декабря 2009 года Фонд выплатил аванс на сумму 680.854 тысячи долларов США (эквивалент 101.080 миллионов тенге по курсу на дату платежа) за данные акции. На дату выпуска настоящей отдельной финансовой отчетности "Ekibastuz Holdings B.V." передал Фонду 50 % доли участия в ТОО "Экибастузкая ГРЭС-1".

## 10. КРАТКОСРОЧНЫЕ БАНКОВСКИЕ ВКЛАДЫ

На 31 декабря 2009 краткосрочные банковские вклады представлены вкладами, размещенными в казахстанских банках. Средневзвешенная ставка по краткосрочным банковским вкладам составила 10,23 %. Сроки погашения краткосрочных банковских вкладов варьируются от 3 до 12 месяцев после отчетной даты.

## 11. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

В миллионах тенге	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
Денежные средства, ограниченные в использовании	24.000	-
Предоплата по дивидендам Акционеру	8.645	-
Прочие	1.992	304

Денежные средства, ограниченные в использовании, представляют собой денежные средства, размещенные на текущем счете в Национальном Банке Республики Казахстан, предназначенные для приобретения простых акций АО "Альянс банк" (Примечания 23 и 24).

## 12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
Текущие счета в банках, выраженные в тенге	420.296	123.118
Текущие счета в банках, выраженные в долларах США	43.870	-
Срочные вклады в банках, выраженные в тенге	73.701	592.169
Минус: Обесценение	-	-
	537.867	715.287

По состоянию на 31 декабря 2009 года средневзвешенная процентная ставка по большинству текущих счетов, размещенных в казахстанских банках равна 1,14 % (2008 :4,88 %).

Срочные вклады размещены на различные сроки, от одного дня до трех месяцев, в зависимости от потребностей Фонда в наличных денежных средствах. На 31 декабря 2009 года средневзвешенная процентная ставка по срочным депозитам в банках составила 0,25 % (2008; 0,25 %).

В общей сумме остатка денежных средств Фонда на счетах в банках имеются средства, выделенные из Республиканского бюджета и Национального Фонда по целевым программам Правительства.

По состоянию на 31 декабря 2009 года данные остатки денежных средств аккумулируются на счетах Национального Банка и составляют 353 миллиарда тенге, в том числе:

- 190 миллиардов тенге по средствам Национального Фонда в рамках реализации Стабилизационного Плана;

- 48,4 миллиардов тенге - по рефинансированию займа АО "Самрук-Энерго", связанного с приобретением 50 % доли в ТОО "Богатырь Комир";

- 38,2 миллиардов тенге - по средствам из Республиканского бюджета на финансирование проектов, релизуемых Фондом;

- 27,3 миллиардов тенге - кредит, выделенный Правительством, для последующего кредитования АО "Банк Развития Казахстана", АО "КРІ" и АО "Жилищный строительный банк Казахстана";

- 49,1 миллиардов тенге по средствам, выделенным Казына в 2006-2008 годах для финансирования инвестиционных проектов.

## 13. КАПИТАЛ

### Уставный капитал

В течение 2009 и 2008 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
Слияние Самрук и Казына	2.816.433.936	1.000	2.816.434
Взносы денежными средствами	607.809.000	10.000, 1.000	610.590
Взносы государственными пакетами акций	3.189.907	10.000	31.899
На 31 декабря 2008 года	3.427.432.843		3.458.923
Взносы денежными средствами	15.274.340	10.000, 1.000	67.346
Взносы государственными пакетами акций	22.203.019	10.000, 1.000	222.030
На 31 декабря 2009 года	3.464.910.202		3.748.299

На 31 декабря 2009 года 3.464.910.202 акции были полностью оплачены (2008: 3.427.432.843 акции).

Уставный капитал Фонда был сформирован путем поэтапного размещения акций, оплаченными капитализацией нераспределенной прибыли, вкладами, государственными пакетами акций организаций, которые находятся под общим управлением Государства, взносами, денежными и имущественными средствами, следующим образом:

### 2008 год

#### *Слияние Самрук и Казына*

- Согласно Указа Президента Республики Казахстан № 669 от 13 октября 2008 года и Постановления Правительства Республики Казахстан № 962 от 17 октября 2008 года, 3 ноября 2008 года в уставный капитал Фонда были внесены чистые активы Самрук и Казына.

#### *Взносы государственными пакетами акций*

- В соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 962 от 17 октября 2008 года, 24 декабря 2008 года Фонду переданы акции семи социально-предпринимательских корпораций и АО "Казахстанский фонд гарантирования ипотечных кредитов" (*Примечание 5*).

#### *Взносы денежными средствами*

- В соответствии с Законом Республики Казахстан № 8-IV "О бюджете" на 2008 год от 6 декабря 2007 года, Правительство в период с 6 ноября по 31 декабря 2008 года осуществило денежный взнос в капитал Фонда в сумме 607.500 миллионов тенге. Данные средства предназначены для осуществления Плана Стабилизации, одобренного Правительством в 2008 году (*Примечание 1*).

- В соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 1236 от 24 декабря 2008 года, 31 декабря 2008 года в капитал Фонда осуществлен денежный взнос в размере 3.090 миллионов тенге. Данные средства предназначены для финансирования концессионного проекта "Строительство и эксплуатация новой железнодорожной линии "Станция Шар - Усть-Каменогорск".

## **2009 год**

#### *Взносы государственными пакетами акций*

- В соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 962 от 17 октября 2008 года, 19 января 2009 года Фонду передан государственный пакет акций АО "Национальная Атомная Компания "КазАтомПром".

- В соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан № 10 от 15 января 2009 года, 15 апреля 2009 года Фонду передан государственный пакет акций АО "Национальная Горнорудная Компания "Тау-Кен Самрук". Национальная Горнорудная Компания "Тау-Кен Самрук" была создана в 2009 году.

- В соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан от № 1148 от 27 июля 2009 года, 20 августа 2009 года Фонду переданы государственные пакеты акций АО "Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана", АО "Институт химических наук имени А.Б.Бектурова" и АО "Институт органического катализа и электрохимии".

#### *Взносы денежными средствами*

- В соответствии с Законом Республики Казахстан "О республиканском бюджете на 2009-2011 года" от 4 декабря 2008 года, Правительство в течение 2009 года осуществило денежный взнос в капитал Фонда в сумме 67.346 миллионов тенге. Данные средства были предназначены, в основном, для финансирования инвестиционных проектов, осуществляемых дочерними организациями, а также финансирования мер по реализации государственной жилищной программы и кредитования малого и среднего бизнеса.

## 14. ЗАЙМЫ

На 31 декабря 2009 и 2008 годов займы, в том числе начисленное вознаграждение, включали:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
Облигации выпущенные, приобретенные дочерними организациями:		-
- АО "БТА Банк"	507.656	-
- АО "Альянс Банк"	82.616	
- АО "Национальная Компания "КазМунайГаз"	66.527	
- АО "Банк Развития Казахстана"	63	
Кредитная линия Государственного Банка Развития Китая	88.887	-
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	(13.622)	
Суммы, подлежащие погашению после 12 месяцев	732.127	-

Займы, выраженные в тенге	656.862	-
Займы, выраженные в долларах США	88.887	-
	745.749	-

### Обмен облигациями с АО "БТА Банк" и АО "Альянс Банк"

В течение марта 2009 года АО "БТА Банк" и АО "Альянс Банк" разместили на КФБ свои облигации с купонным вознаграждением в размере 9 % на общую сумму 645 миллиардов тенге и 105 миллиардов тенге, соответственно, со сроком обращения 6-15 лет. Все эти облигации были приобретены Фондом. Одновременно, Фонд выпустил 750.000.000 купонных облигаций на общую сумму 750 миллиардов тенге с аналогичным сроком обращения и с купонным вознаграждением в размере 4 %. Часть данных облигаций на общую сумму 645 миллиардов тенге была приобретена АО "БТА Банк", а часть облигаций на сумму 105 миллиардов тенге была приобретена АО "Альянс Банк". Впоследствии, АО "БТА Банк" и АО "Альянс Банк" продали облигации Фонда Национальному Банку Республики Казахстан по соглашениям обратного выкупа. Облигации к получению и облигации к погашению были продисконтированы по ставкам 12,3 % и 7,4 %, соответственно, которые приблизительно равны рыночной процентной ставке, применимой для Фонда и данных банков на дату сделки. Разница в полученных дисконтах между облигациями, размещенными и приобретенными в

размере 32.548 миллионов тенге для АО "БТА Банк" и 5.298 миллионов тенге для АО "Альянс Банк", была признана как процентный доход (Примечание 17). В 2009 году Фонд признал амортизацию дисконта по данным облигациям на общую сумму 3.572 миллиона тенге как процентные расходы (Примечание 18).

### **Обмен облигациями с АО "НК "КазМунайГаз"**

В июле 2009 года КМГ выпустил облигации на КФБ с номинальной стоимостью 190 миллиардов тенге со ставкой купона 5 % годовых со сроком погашения в 2044 году. Одновременно с этим, Фонд выпустил облигации на КФБ по ставке купона 4 % годовых на аналогичных условиях. КМГ и Фонд обменялись данными облигациями. КМГ заложил облигации Фонда в НБРК по соглашению РЕПО и получил 180,5 миллиардов тенге от НБРК на период четырех месяцев (впоследствии продлено на ежемесячной основе) под 8,5 % в год. Облигации к получению и облигации к погашению были продисконтированы по ставке 12,5 %, которая приблизительно равна рыночной процентной ставке, применимой для Фонда и КМГ на дату сделки. Полученный чистый дисконт в размере 14.982 миллиона тенге был признан как процентный доход (Примечание 17). В 2009 году Фонд признал амортизацию дисконта по данным облигациям в размере 13.468 тысяч тенге как процентные расходы (Примечание 18).

### **Обмен облигациями с АО "Банк Развития Казахстана"**

В 2009 году АО "Банк Развития Казахстана" приобрел облигации Фонда на общую сумму 53.142 миллиона тенге. Облигации имеют срок погашения 50 лет со ставкой купона 0,1 % годовых. При первоначальном признании облигации были оценены по справедливой стоимости, составляющей 61 миллион тенге, с использованием приблизительной рыночной процентной ставки 15,74 %. Продажа произошла одновременно с приобретением облигаций АО "Банк Развития Казахстана" за аналогичное возмещение на аналогичных условиях за исключением того факта, что облигации приобретенные 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 2009 год составил 907 миллион тенге и был признан как доход по дивидендам.

### **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 кредиты в долларах США на общую сумму до 3 миллиардов долларов США по процентной ставке равной 6-месячному ЛИБОР плюс 4,3 %. Займы направляются на поддержку и развитие между Китаем и Казахстаном промышленного производства и прочих отраслей экономики. В рамках данной кредитной линии в 2009 году Фонд получил 3 транша на общую сумму 600 миллионов долларов США (88.987 миллионов тенге по курсу на дату получения). Данные займы отражены за вычетом затрат по сделке в размере 1.336 миллионов тенге.

Средства, полученные по данным займам, имеют следующие целевые назначения:

- транш 1 - 300 миллионов долларов США - предоставление займа АО "Самрук - Энерго" с целью рефинансирования синдицированного займа, полученного для приобретения 50 % доли в Forum Muider, владеющей ТОО "Богатырь Комир" (*Примечание 7*);

- транш 2 - 200 миллионов долларов США - предоставление займа "Kazakhmys Finance PLC" для разработки золотомедных месторождений Нурказган и Абыз (*Примечание 24*);

- транш 3 - 100 миллионов долларов США - предоставление займа "Kazakhmys Finance PLC" для разработки золотомедного месторождения Бозымчак (*Примечание 24*).

## 15. СРЕДСТВА ПРАВИТЕЛЬСТВА

В миллионах тенге	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
Облигации размещенные НБРК	191.991	-
Займ от Министерства Финансов РК	14.871	-
	206.862	-

В 2009 году Фонд разместил на неорганизованном рынке 480.000 и 149.900.000 купонных облигаций, номинальной стоимостью 1.000.000 тенге и 1.000 тенге за облигацию, соответственно, на общую сумму 629.900 миллионов тенге. Срок обращения облигаций составляет 15 лет и 20 лет, купонное вознаграждение в размере 0,02 % и 1 % выплачивается каждые полгода. Все облигации были выкуплены Национальным Банком Республики Казахстан. Данные облигации были первоначально отражены по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием рыночных процентных ставок, применимых для Фонда на даты выпуска облигаций (480.000 облигаций: 9,5 %, 149.900.000 облигаций: 5,96 %). Разница между номинальной стоимостью займов и их справедливой стоимостью в размере 448.833 миллиона тенге была признана в отдельном отчете об изменениях в капитале как дополнительный

взнос Акционера. В 2009 году Фонд признал амортизацию дисконта по данным облигациям в размере 10.797 миллионов тенге как процентные расходы (Примечание 18). Средства полученные от реализации данных облигаций имеют следующие целевые назначения: развитие и поддержка жилищного сектора и финансирование малого и среднего бизнеса (Примечание 8) в рамках Плана стабилизации, приобретение 50 % доли участия в ТОО "Экибастузкая ГРЭС-1" (Примечание 9) и предоставление займа АО "Самрук-Энерго" (Примечание 7).

В соответствии с Законом Республики Казахстан "О республиканском бюджете на 2009-2011 годы" от 4 декабря 2008 года, 23 декабря 2009 года Фонд получил 3 займа от Министерства Финансов Республики Казахстан на общую сумму 27.277 миллионов тенге с процентными ставками от 0,1 % до 1,5 %. Займы были получены на срок от 10 до 20 лет и имеют следующие целевые назначения:

- предоставление займа АО "Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана" в размере 18.277 миллионов тенге для выдачи жилищных кредитов определенным категориям граждан по ставке вознаграждения 4 % годовых;

- предоставление займа АО "Банк Развития Казахстана" в размере 5.000 миллионов тенге для снижения ставки кредитования проектов в приоритетных отраслях экономики . Ставка процента для конечного заемщика не должна превышать 0,2 % годовых;

- предоставление займа ТОО "Kazakhstan Petrochemical Industries Inc" в размере 4.000 миллиона тенге для финансирования строительства инфраструктуры первого интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области по ставке вознаграждения не более 3 % годовых.

При первоначальном признании данные займы были оценены по справедливой стоимости, составляющей 14.855 миллионов тенге, с использованием примерной рыночной ставки вознаграждения 5,96 %. Разница между номинальной стоимостью займов и их справедливой стоимостью в размере 12.422 миллиона тенге была признана в отдельном отчете об изменениях в капитале как дополнительный взнос Акционера. В 2009 году Фонд признал амортизацию дисконта по данным займам в размере 13 миллионов тенге как процентные расходы (Примечание 18).

## 16. ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ПО ФИНАНСОВЫМ ГАРАНТИЯМ

Изменения в обязательствах по финансовым гарантиям представлены следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008
На 1 января	1.168	-
Гарантии, выданные в течении года	21.367	1.168
Амортизация обязательств по финансовым гарантиям	(505)	-

Влияние изменения обменных курсов	(62)	-
На 31 декабря	21.968	1.168
Минус: текущая часть	(2.315)	(131)
Долгосрочная часть	19.653	1.037

Обязательства по финансовым гарантиям представляют собой обязательства Фонда по гарантиям выданным финансовым учреждениям для финансирования хозяйственной деятельности и существенных контрактов своих дочерних организаций. Все гарантийные соглашения заключены на условии отсутствия компенсации Фонду. Общая гарантированная сумма задолженности составляет 1.580.000 тысяч долларов США на 31 декабря 2009 года (2008: 80.000 тысяч долларов США).

## 17. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ

<i>В миллионах тенге</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За период с 3 ноября по 31 декабря 2008 года
Вознаграждение по займам	44.311	2.633
Вознаграждение по облигациям	59.482	107
Доходы от дисконтирования финансовых активов и обязательств	52.828	-
Амортизация дисконта по займам выданным	204	-
Прочее	129	95
	156.954	2.835

## 18. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ

<i>В миллионах тенге</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За период с 3 ноября по 31 декабря 2008 года
Вознаграждение по займам	1.246	-
Вознаграждение по облигациям	27.673	-
Возврат дисконта по финансовым активам и обязательствам	14.395	-
Прочие	23	-
	43.337	-

## 19. ДОХОД ОТ КУРСОВОЙ РАЗНИЦЫ, НЕТТО

4 февраля 2009 года тенге девальвировал по отношению к доллару США и другим основным валютам. Курсы валют до и после девальвации были 120 тенге/доллар США и 150 тенге/доллар США, соответственно.

На дату девальвации Фонд имел текущий счет в НБРК в размере 5.000 миллионов долларов США, в результате чего был сформирован доход от курсовой разницы в размере 139 миллиардов тенге.

## 20. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

Расходы по подоходному налогу включают:

<i>В миллионах тенге</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За период с 3 ноября по 31 декабря 2008 года
Налог у источника выплаты	6.691	534
Расходы по текущему подоходному налогу	-	749
Расходы / (Экономия) по отсроченному подоходному налогу	24.615	(5.364)
	31.306	(4.081)

В соответствии с положениями Налогового Кодекса, вступившего в силу 1 января 2009 года, следующие ставки подоходного налога будут применимы в текущем и будущих периодах: в 2009 году - 20 %, в 2010 году - 17,5 % и 15 % в 2011 году и в дальнейших периодах.

В течение 2009 года в Налоговый Кодекс были внесены изменения, в соответствии с которыми ставка подоходного налога останется равной 20 % в 2010, 2011 и 2012 годах.

Сверка расходов по подоходному налогу, рассчитанных от бухгалтерской прибыли до налогообложения по нормативной ставке подоходного налога (30 % в 2008 году, 20 % в 2009 году), к расходам по подоходному налогу представлена следующим образом:

<i>В миллионах тенге</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За период с 3 ноября по 31 декабря 2008 года
Прибыль до налогообложения	137.355	(29.568)
Официальная ставка налога	20 %	30 %
Расходы по подоходному налогу по бухгалтерской прибыли	27.471	(8.870)
Налоговый эффект постоянных разниц	3.835	4.789
Убыток от изменения стоимости опционов, нетто	18.825	
Необлагаемый налогом		

процентный доход по ценным бумагам, зарегистрированным на КФБ	(8.835)	-
Эффект изменения налоговой ставки	(8.031)	4.505
Необлагаемый налогом доход от дивидендов	(7.209)	-
Подоходный налог у источника выплаты	6.691	534
Амортизация дисконта по средствам Правительства	2.162	-
Прочие постоянные разницы	232	(250)
Расходы по корпоративному подоходному налогу, представленные в отчете о совокупном доходе	31.306	(4.081)

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:

<i>В миллионах тенге</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За период с 3 ноября по 31 декабря 2008 года
Активы по отсроченному налогу		
Инвестиции в дочерние и ассоциированные компании (Примечание 6)	15.032	802
Прочие текущие обязательства	57	26
Средства в кредитных учреждениях	—	3.242
Денежные средства и их эквиваленты	-	1.431
Активы по отсроченному налогу	15.089	5.501

Обязательства по отсроченному налогу		
Займы выданные	(26.687)	-
Займы полученные (Примечание 14)	(7.386)	-
Основные средства	(370)	(240)
Обязательства по		

отсроченному налогу	(34.443)	(240)
Чистые (обязательства) /активы по отсроченному налогу	(19.354)	5.261

Временные разницы, связанные с выданными займами, возникли в результате создания налогового резерва на их обесценение в размере 117.913 миллионов тенге, в соответствии с Постановлением Правительства № 2275 от 30 декабря 2009 года.

Отсроченный налоговый актив признается только в той степени, в которой существует вероятность наличия в будущем налогооблагаемого дохода, относительно которого актив может быть использован. Отсроченные налоговые активы уменьшаются в той степени, в которой больше не существует вероятности того, что связанные с ними налоговые льготы будут реализованы.

## 21. 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 2009 и 2008 годов, и соответствующее сальдо на 31 декабря 2009 и 2008 годов:

<i>В миллионах тенге</i>		Задолженность связанных сторон	Задолженность связанным сторонам	Денежные средства и депозиты, размещенные у связанных сторон
Прочие предприятия, контролируемые государством	31 декабря 2009 года	4.384	206.739	339.577
	31 декабря 2008 года	4.395	-	661.615
Дочерние и совместно контролируемые компании	31 декабря 2009 года	1.135.478	656.922	180.906
	31 декабря 2008 года	128.669	11	-
Ассоциированные компании	31 декабря 2009 года	229.588	-	2.052
	31 декабря 2008 года	8.765	-	-

<i>В миллионах тенге</i>		Дивиденды полученные	Покупка у связанных сторон	Вознаграж- дение, полученное от связанных сторон	Вознаграж- дение, начисленное связанным сторонам
Прочие предприятия, контролируемые государством	2009	-	-	481	10.988
	период с 3 ноября по 31 декабря 2008 года	-	-	330	-
Дочерние и совместно контролируемые компании	2009	36.045	474	89.559	31.081
	период с 3 ноября по 31 декабря 2008 года	-	101	1.136	-
Ассоциированные компании	2009	-	-	18.831	-
	период с 3 ноября по 31 декабря 2008 года	-	-	-	-

Общая сумма вознаграждения, выплаченная ключевому управленческому персоналу, включенная в общие и административные расходы в прилагаемом отдельном отчете о совокупном доходе, составляет 285 миллионов тенге и 39 миллионов тенге за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и за период с 3 ноября по 31 декабря 2008 года, соответственно. Вознаграждение, выплаченное ключевому управленческому персоналу, состоит из расходов по заработной плате, установленной контрактами.

## **22. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ**

В состав основных финансовых обязательств Фонда входят займы, полученные от кредитных учреждений и Правительства, облигации выпущенные 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, краткосрочные банковские вклады, 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 собственные и заемные средства, а также его инвестиции.

Подверженность Фонда риску, связанному со ставками вознаграждения в основном относится к долгосрочным займам Фонда с плавающими процентными ставками (*Примечание 14*).

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

В миллионах тенге	Увеличение/ уменьшение в базисных пунктах	Влияние на прибыль до налогообложения
2009 год		
Доллары США	+100 -25	(447) 112
2008 год		
Доллары США	+50 -50	- -

## 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 клиентам (*Примечание 7*), суммой задолженности кредитных институтов (*Примечание 8*), прочих финансовых активов (*Примечание 14*), банковских вкладов (*Примечание 10*) и прочих текущих активов (*Примечание 11*), 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 2009 и 2008 годов о договорных недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Фонда в разрезе сроков погашения этих обязательств.

<i>В миллионах тенге</i>	По требованию	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	> 5 лет	Итого
На 31 декабря 2009 года						
Займы	5.098	15.003	21.041	186.923	1.456.572	1.684.637
Средства Правительства	-	48	195	1.010	689.081	690.334
Обязательство по опциону кол	-	-	-	23.345	-	23.345
Прочие текущие обязательства	32	376	382	—	—	790
Итого	5.130	15.427	21.618	211.278	2.145.653	2.399.106
На 31 декабря 2008 года						
Займы	—	—	—	—	-	—
Средства Правительства	-	-	-	-	-	-
Прочие текущие обязательства	102	498	210	—	-	810
Итого	102	498	210			810

## **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 обменном курсе доллара США при условии неизменности всех прочих параметров. Влияние на капитал Фонда отсутствует

<i>В миллионах тенге</i>	Увеличение/ уменьшение обменного курса доллара США	Влияние на прибыль до налогообложения
2009		
Доллары США	+10 % -15 %	(2.226) 3.340
2008		
Доллары США	+40 % +25 %	(441) (275)

## **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, 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 выполнялся.

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 не должно быть ниже 0,06.

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

<i>В миллионах тенге</i>	2009	2008
Уставный капитал	3.748.299	3.458.923
Резервы	(580)	(232)
Нераспределенная прибыль	(384.257)	(892.945)
Итого капитал	3.363.462	2.565.746
Итого заемные средства	952.611	-
Итого активы	4.488.728	2.567.722
Коэффициент достаточности собственного капитала	0,75	1,00
Отношение заемного капитала к собственному капиталу	0,28	-

## **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:

<i>В миллионах тенге</i>	31 декабря 2009	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Активы, оцениваемые по справедливой				

стоимости				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5.510	5.510	-	-
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Обязательство по опциону Колл	130.541	-	130.541	-

## 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	
	2009	2008	2009	2008
Финансовые активы				
Денежные средства	537.867	715.287	537.867	715.287
Банковские депозиты	76.168	-	76.168	-
Займы выданные	824.288	3.877	961.558	3.877
Средства в кредитных учреждениях	595.789	188.835	595.789	188.835
Финансовые активы	9.505	11.721	9.505	11.721
Прочие текущие активы	34.637	304	34.637	304
Финансовые обязательства				
Займы полученные	(745.749)	-	(823.954)	-
Займы Правительства	(206.862)	-	(284.961)	-
Обязательства по финансовым гарантиям	(21.968)	(1.168)	(21.968)	(1.168)
Обязательства по опционам	(130.541)	-	(130.541)	-
Прочие текущие обязательства	(792)	(808)	(792)	(808)

Справедливая стоимость процентных займов полученных и выданных была рассчитана посредством дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по преобладающим процентным ставкам.

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

## **23. 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, указанным выше.

### **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. Фонд не имеет полного страхового покрытия в отношении производственных сооружений, убытков от остановки производственного процесса, а также ответственности перед третьими лицами в связи с ущербом, нанесенном имуществу или окружающей среде в результате аварий, произошедших на объектах Компании или в ходе ее 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, региональными 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 пеню 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 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 2009 года. Руководство считает, что на 31 декабря 2009 года его толкование применимого законодательства является соответствующим и существует вероятность того, что позиция Фонда по налогам будет подтверждена.

## **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 2009 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 2009 года обязательства по обеспечению финансирования для завершения продолжающегося строительства и приобретения готового жилья через Фонд и его дочерние организации составили 177.684 миллиона тенге.

### *Реализация инновационных, промышленных и инфраструктурных проектов*

По состоянию на 31 декабря 2009 года 115.000 миллионов тенге были переданы в уставный капитал АО "Банк Развития Казахстана" для финансирования инновационных, промышленных и инфраструктурных проектов. На 31 декабря 2009 года обязательства по финансированию инновационных, промышленных и инфраструктурных проектов составили 92.800 миллионов тенге.

### *Обязательства по реструктуризации*

В соответствии с протоколом о намерениях между БТА Банк, его кредиторами и Фондом от 7 декабря 2009 года, Фонд обязуется конвертировать обязательства БТА Банк перед Фондом в размере 644.000 миллионов тенге, а также начисленное вознаграждение в размере 26.000 миллионов тенге в простые акции БТА Банк.

15 декабря 2009 года кредиторами Альянс Банк владеющими обязательствами банка в размере 95,1 % от общего объема финансовой задолженности был одобрен план реструктуризации задолженности банка.

В соответствии с условиями реструктуризации, Фонд обязуется конвертировать обязательства Альянс Банка перед Фондом в размере 105.000 миллионов тенге в привилегированные акции Альянс Банка, а также рекапитализировать Альянс Банк путем приобретения простых акций на сумму 24.000 миллионов тенге. В дополнение, Альянс Банк и Фонд обязуются предоставить кредиторам банка простые и привилегированные акции Альянс Банка в количестве, достаточном для обеспечения соотношения долей участия Фонда и прочих конкурсных кредиторов (за исключением Фонда) как 67 % и 33 %.

В соответствии с решением Правления Фонда № 115/09 от 22 декабря 2009 года, Фонд принял обязательство по оказанию содействия путем предоставления финансовых ресурсов для обеспечения ликвидности АО "Темірбанк" ("Темірбанк") при реструктуризации обязательств кредиторами, Темірбанк и Фондом, для того, чтобы по итогам реструктуризации Темірбанк соблюдал все пруденциальные нормативы АФН.

## **24. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

### *Дивиденды*

26 марта 2010 года постановлением Правительства Республики Казахстан № 239 был утвержден порядок распределения чистого дохода Фонда за 2008 год, размер дивидендов в расчете на одну простую акцию Фонда составил 2 тенге 52 тиын, всего на сумму 8.645 миллионов тенге. Указанная сумма была выплачена 15 декабря 2009 года согласно решения Совета Директоров Фонда № 31 от 30 сентября 2009 года (*Примечание 11*).

### *Реструктуризация внешней задолженности дочерних банков второго уровня*

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. 4 июня 2010 года АФН согласился с условиями реструктуризации задолженности банка, одобренного собранием кредиторов банка. В результате процесса реструктуризации внешние долги банка будут снижены с 12 миллиардов долларов США до 4,4 миллиардов долларов США, срок выплаты обязательств изменен с 1-5 лет до 8-20 лет, со снижением средней ставки заимствования до 8,76 %. Также внешним кредиторам будут переданы до 18,5 % простых акций БТА Банка, тогда как доля Фонда будет составлять около 81,4 %. В соответствии с условиями реструктуризации Фонд капитализирует Банк на 671 миллиард тенге путем конвертации облигаций банка, размещенных Фонду.

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 завершена в марте 2010 года, в результате внешние долги банка снижены с 4,5

миллиардов долларов США до 1,08 миллиардов долларов США, срок выплаты обязательств изменен с 1 -7 лет до 7-20 лет. 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, доля Фонда составила 67 % от простых и привилегированных акций.

В марте 2010 года кредиторами АО "Темир Банк", владеющими обязательствами Банка в размере 93,7 % от общего объема финансовой задолженности был одобрен план реструктуризации задолженности банка. В результате процесса реструктуризации внешние долги банка снижены с 770 миллионов долларов США до 61 миллиона долларов США, срок выплаты обязательств изменен с 1-4 лет до 10-12 лет, со снижением средней ставки заимствования до 9 %. В рамках реструктуризации 11 мая 2010 года на основании постановления Правительства Республики Казахстан № 372 от 30 апреля 2010 года Фонд приобрел 75.933.000 штук простых ранее размещенных акций АО "Темирбанк", по цене 1,42 тенге за штуку на общую сумму 108 миллионов тенге, в результате чего доля Фонда в капитале АО "Темирбанк" составила 79,9 %. В рамках процесса реструктуризации Фонд капитализирует Банк на 23,5 миллиарда тенге, из которых на дату выпуска данной отчетности 18,8 миллиарда тенге уже внесены Фондом в оплату дополнительно выпущенных 12.712.782.790 штук простых акций. Внешним кредиторам будут переданы 20 % дополнительно выпущенных простых акций Темир Банка, после чего, доля Фонда после завершения планируемого размещения составит 79,99 %.

#### *Займы выданные*

17 марта 2010 года Фонд предоставил 2 займа "Kazakhmys Finance PLC" в размере 200 миллионов долларов США и 100 миллионов долларов США для разработки золотомедных месторождений Нурказган, Абыз и Бозымчак. Финансирование данных займов было осуществлено из средств, полученных в рамках кредитной линии с Государственным Банком Развития Китая (*Примечание 15*).

18 июня 2010 года АО "Народный банк Казахстана" осуществил возврат 60 миллиардов тенге, размещенных Фондом в январе 2009 года для кредитования проектов реального сектора сроком на 3 года. В период размещения депозита ставки по кредитам, предоставленным либо рефинансированным за счет средств Фонда, были снижены в среднем на 4 %.

17 марта 2010 года Фонд предоставил дополнительный заем АО "Самрук-Энерго" на сумму 47.622 миллиона тенге для рефинансирования займа, привлеченного АО "

Самрук-Энерго" в целях покупки 50 % акций компании "Forum Muider B.V.", владеющей ТОО "Богатырь Комир". Кредит предоставлен сроком до 15 сентября 2029 года по ставке 1,2 % годовых.

18 марта 2010 года АО "Самрук-Энерго" осуществил возврат ранее предоставленного Фондом займа на общую сумму 44.465 миллионов тенге (Примечание 7).

#### *Увеличение инвестиций*

В 2010 году Фонд осуществил дополнительные взносы в уставный капитал АО "Национальная Компания "Казакстан Темір Жолы", АО "Инвестиционный Фонд Казахстана", АО "Жилищный строительный сберегательный банк Казахстана" и ТОО "Объединенная химическая компания" в размере 4.880 миллионов тенге, 3.720 миллионов тенге, 1.900 миллионов тенге и 1.561 миллион тенге, соответственно. Все взносы были осуществлены в денежной форме.

#### *Доверительное управление*

В связи с невыполнением АО "Астана-Финанс" установленных АФН нормативных значений, АФН предписало АО "Астана-Финанс" произвести отчуждение контроля над дочерними организациями - АО "Банк Астана-Финанс" ("БАФ"), АО "Страховая компания "Астана-Финанс" ("СК"), АО "Компания по страхованию жизни "Астана-Финанс" ("КСЖ") до уровня, не требующего согласования с АФН. Для выполнения данного требования, АО "Астана-Финанс" инициировало процесс по передаче акций БАФ (90 %), СК (100 %) и КСЖ (100 %) в доверительное управление Фонда. 14 июня 2010 года в соответствии с договором от 19 мая 2010 года пакеты акций вышеуказанных дочерних организаций АО "Астана-Финанс" были переданы в доверительное управление Фонду.

#### *Размещение депозитов в БТА банке*

13 мая 2010 года Фонд разместил депозит в АО "БТА Банк" на сумму 97 миллиардов тенге сроком до 30 декабря 2024 года с процентной ставкой 11 % годовых, с ежегодной капитализацией вознаграждения. Депозит был размещен с целью аккумулирования денежных средств для последующего погашения облигаций Фонда перед АО "БТА Банк" номинальной стоимостью сумму 645 миллиардов тенге.

#### *Передача инвестиций в социально-предпринимательские корпорации*

В соответствии с постановлением Правительства № 2123 от 15 декабря 2009 года Фонд и Комитет государственного имущества и приватизации Министерства финансов РК заключили договор мены. Согласно договора мены 10 марта 2010 года Фонд передал Правительству принадлежавшие ему пакеты акций социально-предпринимательских корпораций в обмен на государственные пакеты акций АО "Павлодарский нефтехимический завод" (42 %, далее - "ПНХЗ"), АО "Казахстанско-Британский технический университет" (1,67 %, далее - "КБТУ"), ТОО "Карагандагипрошахт" (90 %), недвижимое и прочее имущество.

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