

REPORT ARCHIVE COPY

**АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ  
КОМПАНИЯ  
«КАЗАХСТАН ИНЖИНИРИНГ»  
И ЕГО ДОЧЕРНИЕ  
ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Консолидированная  
финансовая отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.**

**АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗАХСТАН ИНЖИНИРИНГ»  
И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**СОДЕРЖАНИЕ**

---

	<b>Страница</b>
<b>ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.</b>	1
<b>ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ</b>	2-3
<b>КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.:</b>	
Консолидированный отчет о финансовом положении	4-5
Консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Консолидированный отчет об изменениях капитала	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8-9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	10-53

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И  
УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.**

Руководство АО «Национальная Компания «Казахстан Инжиниринг» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее – «Группа») отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 г., а также консолидированные результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения капитала за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство Группы также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с МСФО и законодательством Республики Казахстан;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., была одобрена и утверждена к выпуску руководством АО «Национальная Компания «Казахстан Инжиниринг» 30 июля 2012 г.

От имени руководства Группы

  
Жетенова А.К.

Управляющий директор



  
Мукушев Б.А.

Директор департамента корпоративных  
финансов и бухгалтерского учета

30 июля 2012 г.  
г. Астана, Казахстан

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру и Совету директоров Акционерного Общества «Национальная Компания «Казахстан Инжиниринг»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Национальная Компания «Казахстан Инжиниринг» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 г. и консолидированные отчеты о совокупном доходе, об изменениях капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих пояснений.

### Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за создание системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### Ответственность аудиторов

Наша ответственность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью консолидированной финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным и надлежащим основанием для выражения нашего мнения.


## Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 г., а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.


## Другие вопросы

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., была аудирована другим аудитором, который выразил условно-положительное мнение по этой консолидированной финансовой отчетности от 29 июля 2011 г. в отношении а) основных средств и товарно-материальных запасов ввиду ненаблюдения за инвентаризацией основных средств и товарно-материальных запасов по состоянию на 31 декабря 2010 г., б) основных средств ввиду непроведения теста на обесценение основных средств, в) инвестиций в ассоциированные и совместно-контролируемые предприятия ввиду неполучения аудированной финансовой отчетности предприятий. В рамках нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., мы проаудировали корректировки и реклассификации, описанные в Примечании 5, которые были применены для внесения поправок в консолидированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. По нашему мнению, эти корректировки и реклассификации носят надлежащий характер и проведены должным образом. Мы не проводили аудит, обзор или другие процедуры в отношении консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., за исключением процедур, относящихся к данным корректировкам и реклассификациям, и, соответственно, не выражаем аудиторского мнения или любой другой степени уверенности в отношении консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., в целом, мнение по которой выразил другой аудитор.



  
Гутова Татьяна  
Партнер по заданию,  
Квалифицированный аудитор  
Квалификационное свидетельство №0000314  
от 23 декабря 1996 г.  
Республика Казахстан

ТОО «Делойт»  
Государственная лицензия на занятие  
аудиторской деятельностью в Республике  
Казахстан № 0000015, вид МФЮ-2, выданная  
Министерством финансов Республики Казахстан  
13 сентября 2006 г.

  
Нурлан Бекенов  
Генеральный директор  
ТОО «Делойт»

30 июля 2012 г.  
г. Алматы, Казахстан

# АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗАХСТАН ИНЖИНИРИНГ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.

(в тыс. тенге)

	Приме- чания	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано*)	1 января 2010 г. (пересчитано*)
<b>АКТИВЫ</b>				
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:</b>				
Основные средства	6	7,298,784	7,645,803	7,770,138
Инвестиционная недвижимость		54,753	-	-
Нематериальные активы		164,779	158,480	153,906
Долгосрочные инвестиции		4,417	5,491	5,491
Инвестиции в ассоциированные и совместно- контролируемые предприятия	7	3,516,279	1,532,753	1,055,899
Отложенные налоговые активы	29	132,567	79,264	29,428
Прочие долгосрочные активы	8	342,252	108,304	31,223
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>11,513,831</b>	<b>9,530,095</b>	<b>9,046,085</b>
<b>ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:</b>				
Товарно-материальные запасы	9	8,197,964	5,834,294	5,832,674
Торговая дебиторская задолженность	10	1,159,342	1,199,402	976,372
Предоплата по подоходному налогу		79,156	90,021	211,835
Прочие налоги к возмещению	11	557,558	260,182	206,892
Денежные средства, ограниченные в использовании		82,391	81,844	-
Прочие текущие активы	12	2,268,510	847,677	600,547
Денежные средства и их эквиваленты	13	3,485,674	6,467,246	751,668
		<b>15,830,595</b>	<b>14,780,666</b>	<b>8,579,988</b>
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		64,004	55	55
<b>Итого текущие активы</b>		<b>15,894,599</b>	<b>14,780,721</b>	<b>8,580,043</b>
<b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>		<b>27,408,430</b>	<b>24,310,816</b>	<b>17,626,128</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>КАПИТАЛ:</b>				
Уставный капитал	14	12,101,802	12,101,802	7,381,594
Дополнительно оплаченный капитал	15	522,835	522,835	522,835
Нераспределенная прибыль		3,874,545	1,856,543	1,395,840
Капитал, относящийся к Акционеру материнской компании		16,499,182	14,481,180	9,300,269
Неконтрольные доли владения	16	573,174	458,597	402,181
<b>Итого капитал</b>		<b>17,072,356</b>	<b>14,939,777</b>	<b>9,702,450</b>
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>				
Отложенные налоговые обязательства	29	642,935	624,416	788,776
Долговой компонент привилегированных акций		197,846	182,338	173,579
Займы	17	539,164	342,724	177,250
Обязательства по финансовой аренде	18	479,222	602,553	492,792
Прочие долгосрочные обязательства	19	866,309	1,077,329	52,774
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>2,725,476</b>	<b>2,829,360</b>	<b>1,685,171</b>

**АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗАХСТАН ИНЖИНИРИНГ»  
И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**


**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.  
(в тыс. тенге)**

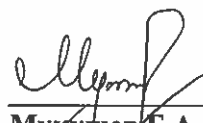
	Приме- чания	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано*)	1 января 2010 г. (пересчитано*)
<b>ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>				
Займы и текущая часть долгосрочных займов	17	2,440,297	1,480,277	1,114,324
Текущая часть обязательств по финансовой аренде	18	152,792	57,504	206,024
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	18	183,230	154,813	203,864
Торговая кредиторская задолженность	20	719,931	1,403,212	1,269,103
Задолженность по подоходному налогу		156,278	71,538	44,810
Задолженность по налогам	21	1,024,415	457,597	206,008
Прочие текущие обязательства	22	2,933,655	2,916,738	3,194,374
<b>Итого текущие обязательства</b>		<b>7,610,598</b>	<b>6,541,679</b>	<b>6,238,507</b>
<b>ВСЕГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>27,408,430</b>	<b>24,310,816</b>	<b>17,626,128</b>

\*Пересчитано, как указано в Примечании 5

От имени руководства Группы

  
**Жетенова А.К.**  
Управляющий директор



  
**Мукушев Б.А.**  
Директор департамента корпоративных финансов и бухгалтерского учета

30 июля 2012 г.  
г. Астана, Казахстан

Примечания на стр. 10-53 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.


**АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗАХСТАН ИНЖИНИРИНГ»  
И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

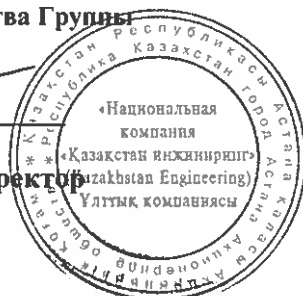
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.  
(в тыс. тенге)**

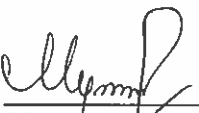
	Примечания	2011 г.	2010 г. (пересчитано*)
ДОХОДЫ	23	33,623,194	15,862,029
СЕБЕСТОИМОСТЬ	24	<u>(28,222,723)</u>	<u>(13,179,533)</u>
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		5,400,471	2,682,496
Общие и административные расходы	25	(2,855,658)	(2,059,167)
Расходы по реализации	26	(640,484)	(312,252)
Прочие прибыли и убытки	27	502,530	41,937
Доход/(убыток) от курсовой разницы, нетто		50,374	(19,422)
Доля в прибыли ассоциированных и совместно-контролируемых предприятий	7	727,527	476,507
(Убыток)/доход по финансовым обязательствам через прибыли и убытки	18	(28,417)	49,051
Финансовые доходы		79,531	26,226
Финансовые расходы	28	<u>(389,858)</u>	<u>(297,583)</u>
ПРИБЫЛЬ ДО УЧЕТА РАСХОДОВ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ		2,846,016	587,793
РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	29	<u>(581,929)</u>	<u>(61,915)</u>
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ И ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		<u>2,264,087</u>	<u>525,878</u>
Чистая прибыль и итого совокупный доход, относящиеся к:			
Акционеру материнской компании		2,149,510	469,462
Неконтрольным долям владения	16	<u>114,577</u>	<u>56,416</u>
		<u>2,264,087</u>	<u>525,878</u>

\*Пересчитано, как указано в Примечании 5

От имени руководства Группы

  
Жетенова А.К.  
Управляющий директор



  
Мукушев Б.А.  
Директор департамента корпоративных финансов и бухгалтерского учета

30 июля 2012 г.  
г. Астана, Казахстан

Примечания на стр. 10-53 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

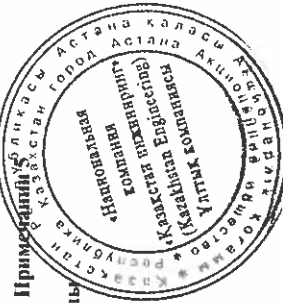


# АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗАХСТАН ИНЖИНИРИНГ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.

(в тыс. тенге)

	Примечания	Уставный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Капитал, относящийся к акционеру материнской компании	Неконтролирующие доли владения	Всего
На 1 января 2010 г. (согласно ранее выпущенной отчетности)		7,381,594	428,612	1,623,618	9,433,824	420,444	9,854,268
Исправление ошибок (Примечание 5)		-	94,223	(227,778)	(133,555)	(18,263)	(151,818)
На 1 января 2010 г. (пересчитано*)		7,381,594	522,835	1,395,840	9,300,269	402,181	9,702,450
Итого прибыль и общий совокупный доход за год (пересчитано*)		-	-	469,462	469,462	56,416	525,878
Оценка долгового компонента привилегированных акций (пересчитано*)		-	-	(8,759)	(8,759)	-	(8,759)
Эмиссия акций		4,720,208	-	-	4,720,208	-	4,720,208
На 31 декабря 2010 г. (пересчитано*)		12,101,802	522,835	1,856,543	14,481,180	458,597	14,939,777
Итого прибыль и совокупный доход за год		-	-	2,149,510	2,149,510	114,577	2,264,087
Оценка долгового компонента привилегированных акций		-	-	(15,508)	(15,508)	-	(15,508)
Дивиденды выплаченные	14	-	-	(116,000)	(116,000)	-	(116,000)
На 31 декабря 2011 г.		12,101,802	522,835	3,874,545	16,499,182	573,174	17,072,356



\* Пересчитано, как указано в Примечании 5

От имени руководства Группы

Жетенова А.К.  
Управляющий директор

Мукушев Б.А.  
Директор департамента корпоративных финансов и бухгалтерского учета

30 июля 2012 г.  
г. Астана, Казахстан

Примечания на стр. 10-53 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

**АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗАХСТАН ИНЖИНИРИНГ»  
И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.**

(в тыс. тенге)

	Приме- чания	2011 г.	2010 г. (пересчитано*)
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Прибыль до учета расходов по подоходному налогу		2,846,016	587,793
Корректировки на:			
Амортизацию и износ	24, 25, 26	644,860	598,171
Обесценение основных средств	6	24,925	160,257
Резерв по сомнительным долгам	25	(38,304)	51,296
Резерв по неликвидным товарно-материальным запасам	25	56,078	(21,879)
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств	27	(393,664)	23,804
(Прибыль)/убыток от курсовой разницы		(50,374)	19,422
Убыток от выбытия инвестиций		1,074	-
Доля в прибыли ассоциированных и совместно-контролируемых организациях	7	(727,527)	(476,507)
Убыток/(доход) по финансовым обязательствам через прибыли и убытки	18	28,417	(49,051)
Резерв по гарантийным обязательствам		113,830	58,574
Резерв по неиспользованным отпускам		145,423	(36,616)
Начисленные расходы по оказанию услуг		392,792	-
Прочие резервы		(5,109)	5,846
Финансовые расходы	28	389,858	297,583
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		3,428,295	1,218,693
Изменения в статьях оборотного капитала:			
Изменение товарно-материальных запасов		(2,397,235)	(26,773)
Изменение торговой дебиторской задолженности		31,889	(204,519)
Изменение налога на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению		(297,376)	(53,290)
Изменение прочих активов		(1,407,251)	(272,262)
Изменение торговой кредиторской задолженности		(632,907)	114,687
Изменение задолженности по налогам		583,074	391,715
Изменение прочих обязательств		(1,089,175)	799,244
Денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности		(1,780,686)	1,967,495
Проценты уплаченные		(357,820)	(275,687)
Подоходный налог уплаченный		(537,364)	(267,695)
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности		(2,675,870)	1,424,113
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Приобретение основных средств	6	(717,633)	(537,589)
Приобретение нематериальных активов		(22,537)	(19,255)
Авансы выданные за долгосрочные активы	8	(240,249)	(24,724)
Приобретение инвестиций в ассоциированные предприятия	7	(1,319,595)	(87,261)
Краткосрочные займы выданные		(307,000)	(50,000)
Погашение займов выданных		307,000	-
Дивиденды полученные	7	74,246	86,914
Поступление от продажи основных средств		692,098	114,581
Приобретение краткосрочных инвестиций		(547)	(81,844)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(1,534,217)	(599,178)

**АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗАХСТАН ИНЖИНИРИНГ»  
И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.  
(в тыс. тенге)**

	Примечания	2011 г.	2010 г. (пересчитано*)
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Вклад в уставный капитал	14	-	4,500,000
Получение займов		7,246,081	1,904,018
Погашение займов		(5,919,378)	(1,442,366)
Погашение финансовой аренды		(20,373)	(65,377)
Дивиденды уплаченные		(77,815)	(5,632)
		<u>1,228,515</u>	<u>4,890,643</u>
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		<u>1,228,515</u>	<u>4,890,643</u>
ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ, нетто		(2,981,572)	5,715,578
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	13	<u>6,467,246</u>	<u>751,668</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	13	<u><u>3,485,674</u></u>	<u><u>6,467,246</u></u>

**Существенные неденежные операции:**

За годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг.:

	2011 г.	2010 г. (пересчитано*)
Вклад в уставный капитал Компании (Примечание 14)	-	220,208

\*Пересчитано, как указано в Примечании 5

От имени руководства Группы

  
**Жетенова А.К.**  
Управляющий директор



  
**Мукушев Б.А.**  
Директор департамента корпоративных финансов и бухгалтерского учета

30 июля 2012 г.  
г. Астана, Казахстан

Примечания на стр. 10-53 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

# АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗАХСТАН ИНЖИНИРИНГ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.

(в тыс. тенге)

---

### 1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное общество «Национальная Компания «Казахстан инжиниринг» (далее – «Казахстан инжиниринг» или «Компания») создано в соответствии с постановлением Правительства Республики Казахстан № 244 от 13 марта 2003 г. в целях совершенствования системы управления оборонно-промышленной индустрии Республики Казахстан. Компания зарегистрирована как юридическое лицо в Управлении Юстиции г. Астаны 16 апреля 2003 г. (регистрационный номер №13659–1901–АО). 20 мая 2005 г. Компания прошла перерегистрацию юридического лица в Департаменте юстиции г. Астана (регистрационный номер №13659-1901-АО).

По состоянию на 31 декабря 2011 г. единственным акционером Компании является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына». С 20 июля 2009 г. по 15 июня 2010 г. пакет акций Компании находился в доверительном управлении Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан. 15 июня 2010 г. пакет акций Компании был передан в доверительное управление Министерству обороны Республики Казахстан.

Основными видами деятельности Компании и ее дочерних предприятий являются:

- участие в выполнении государственной политики по развитию, производству, реализации и ликвидации товаров и оборудования защиты, двойного и гражданского назначения;
- участие в разработке и реализации текущих и долгосрочных межотраслевых программ развития и производства продукции оборонного и двойного назначения для обеспечения внутренней потребности и экспорта;
- производство и импорт вооружения, военной техники и продукции двойного назначения для вооруженных сил и других воинских формирований Республики Казахстан, а также их экспорт;
- разработка и реализация программ конверсии и программ по развитию оборонно-промышленного комплекса;
- участие в выполнении государственного оборонного заказа; формировании и реализации планов по формированию и хранению мобилизационных резервов;
- производство нефтегазового, железнодорожного, авиационного, сельскохозяйственного, кораблестроительного оборудования, производство товаров гражданского назначения.

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и следующих дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа»):

Дочерняя организация	Характер деятельности	Страна место- пребывания	Процент участия		
			31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	1 января 2010 г.
АО «Авторемонтный завод 811 КИ»	Проведение ремонтных работ автомобильной техники, бронетехники, силовых узлов и агрегатов; модернизация оборудования	Казахстан	100%	100%	100%
АО «Авторемонтный завод 832 КИ»	Проведение ремонтных работ автомобильной техники	Казахстан	100%	100%	100%
АО «Завод им. Кирова»	Навигационные системы, радиостанции, пульты управления для ж/д комплекса; блоки управления и автоматизированные устройства для нефтегазового комплекса	Казахстан	84%	84%	84%
ТОО «Казахстан инжиниринг дистрибьюшн»	Реализация выпускаемой продукции предприятий Группы, привлечение инвестиций, участие в государственных программах и тендерах на поставку оборудования	Казахстан	100%	100%	100%
АО «Машиностроительный завод им. Кирова»	Морское подводное оружие и изделия гидравлики и автоматики горения для морских кораблей; пневмоперфораторы для добывающей промышленности; запчасти для ж/д комплекса	Казахстан	98%	98%	98%
АО «Мунаймаш»	Скважинные штанговые насосы для нефтегазового сектора, ТНП	Казахстан	52%	52%	52%
АО «НИИ Гидроприбор»	Конструкторские и исследовательские работы, а также изготовление морских, речных катеров, кораблей, судов и других плавсредств и подводных аппаратов, наземных и воздушных роботов и катеров, оборудование для подводного обследования и ремонта трубопроводов, буровых вышек, подводных объектов	Казахстан	93%	93%	93%
АО «Приборостроительный завод «Омега»	Установки для очистки воды «Таза су»; детали и узлы для железной дороги; цифровые АТС и составные части, телефонные аппараты; ТНП	Казахстан	99%	99%	99%
АО «Петропавловский завод тяжелого машиностроения»	Спецтехника для нефтепромыслов, сосуды, работающие под давлением, инструменты для ремонта и обслуживания ж/д путей, детали подвижного состава; производство и реализация спецпродукции, производство и модернизация современных образцов военной техники	Казахстан	100%	100%	100%
АО «Семей инжиниринг»	Ремонт бронетанкового вооружения и военной техники; двигатели, транспортные машины	Казахстан	100%	100%	100%
АО «Семипалатинский машиностроительный завод»	Гусеничные транспортеры-тягачи, крышки люков для грузовых вагонов, ремонт инженерной техники	Казахстан	99%	99%	99%
ТОО «Кузет»	Услуги охраны	Казахстан	100%	100%	100%
АО «Гыныс»	Медтехника, газонапорная арматура, авиаизделия, трубы ПЕТ, средства пожаротушения	Казахстан	99%	99%	99%
АО «Уральский завод Зенит»	Катера и корабли для ВМС РК; проектирование и изготовление стальных конструкций, запчастей для нефтегазового комплекса	Казахстан	95%	95%	95%
АО «КазИнж Электроникс»	Научные исследования и работы в области радиоэлектроники, создание автоматизированных систем управления, разработка и внедрение программ и технологий	Казахстан	100%	100%	100%
ТОО «Единый центр внедрения систем управления вооружением»	Разработка и освоение новых видов спецпродукции для предприятий ОПК, с применением автоматизированных систем управления вооружения	Казахстан	100%	100%	100%

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. Группа также имела инвестиции в ассоциированных и совместно-контролируемых предприятиях, перечисленные в Примечании 7.

Юридический адрес: Республика Казахстан, г. Астана, ул. Ауэзова, 36

Количество работников Группы по состоянию на 31 декабря 2011 г. составляло 4,730 человек (31 декабря 2010 г.: 4,400 человек).

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. была утверждена руководством 30 июля 2012 г.

### **Операционная среда**

Рынки развивающихся стран, включая Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Как уже случалось ранее, предполагаемые или фактические финансовые трудности стран с развивающейся экономикой или увеличение уровня предполагаемых рисков инвестиций в эти страны могут отрицательно отразиться на экономике и инвестиционном климате Казахстана и Казахстанской экономики в целом.

Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Казахстане, по-прежнему подвержены быстрым изменениям. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные проблемы, с которыми сталкиваются компании, осуществляющие деятельность в Казахстане. Будущее направление развития Казахстана в большой степени зависит от экономической, налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

Мировая финансовая система продолжает испытывать серьезные проблемы. Во многих странах снизились темпы экономического роста. Также возросла неопределенность в отношении кредитоспособности нескольких государств Еврзоны и финансовых институтов, несущих существенные риски по суверенным долгам таких государств. Эти проблемы могут привести к замедлению темпов роста или рецессии экономики Казахстана, неблагоприятным образом сказаться на доступности и стоимости капитала для Группы, а также в целом на бизнесе Группы, результатах ее деятельности, финансовом положении и перспективах развития.

В связи с тем, что Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Казахстана особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ, которые в 2011 и 2010 гг. были подвержены значительным колебаниям.

## 2. ПРИНЯТИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### Стандарты и Интерпретации, принятые в текущем периоде

Группа приняла следующие новые и пересмотренные Стандарты и Интерпретации в течение года:

- МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности»
- МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» – (новая редакция)
- КИМСФО 14 «Предоплаты в отношении требований о минимальном финансировании»
- КИМСФО 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами»
- МСБУ 32 «Финансовые инструменты; представление информации «Классификация выпусков прав на акции» (поправка)
- МСФО 3 «Объединение предприятий»

Кроме того, Группа приняла поправки к прочим стандартам в рамках ежегодной инициативы, направленной на общее улучшение действующих международных стандартов финансовой отчетности. Эти поправки относятся к некоторым формулировкам и вопросам, касающимся представления консолидированной финансовой отчетности, вопросам признания и оценки. Уточнения привели к ряду изменений в деталях учетной политики Группы – некоторые из которых представляют собой изменения только в терминологии, другие существенны, но не оказывают существенного влияния на суммы отчетности.

Принятие выше перечисленных стандартов не имело эффекта на результаты операций или на финансовое положение.

### Выпущенные Стандарты и Интерпретации, которые будут приняты в будущих периодах

На дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности, следующие Интерпретации и Стандарты были выпущены, но еще не вступили в силу:

	<u>Действительно для учетных периодов, начинающихся с или после</u>
Поправки к МСФО 7 «Раскрытие информации – передача финансовых активов»	1 июля 2011 г.
МСФО 9 «Финансовые инструменты»	1 января 2015 г.
МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность»	1 января 2013 г.
МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности»	1 января 2013 г.
МСФО 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях»	1 января 2013 г.
МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»	1 января 2013 г.
Поправки к МСБУ 1 «Представление информации о статьях прочего совокупного дохода»	1 июля 2012 г.
Поправки к МСБУ 12 «Отложенные налоги – возмещение базовых активов»	1 января 2012 г.
МСБУ 19 (пересмотренный в 2011 г.) «Вознаграждения работникам»	1 января 2013 г.
МСБУ 27 (пересмотренный в 2011 г.) «Отдельная финансовая отчетность»	1 января 2013 г.
МСБУ 28 (пересмотренный в 2011 г.) «Вложения в зависимые и совместные предприятия»	1 января 2013 г.

В мае 2011 г. был выпущен пакет пяти стандартов (МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12, МСБУ 27 (2011), и МСБУ 28 (2011)), в которых рассматриваются вопросы консолидации, учета соглашений о совместной деятельности, вложений в ассоциируемые предприятия и раскрытия информации. Пять указанных выше стандартов обязательны к применению для годовых отчетных периодов, начинающихся не ранее 1 января 2013 г. Допускается досрочное применение при условии одновременного применения всех пяти стандартов.

Руководство предполагает, что пять указанных выше стандартов будут применены в консолидированной финансовой отчетности Группы за год, начинающийся 1 января 2013 г., и применение этих стандартов не окажет существенное влияние на показатели консолидированной финансовой отчетности. Однако руководством пока не была проведена подробная оценка эффекта применения указанных стандартов, включая количественную оценку изменений.

Руководство Группы предполагает, что все остальные выше перечисленные Стандарты и Интерпретации не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность в период их первого применения.

### **3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

#### **Основа представления**

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту – «МСФО»). Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа первоначальной стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов.

#### **Принцип непрерывной деятельности**

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из допущения о том, что Группа будет придерживаться принципа непрерывной деятельности, и что не существует индикаторов того, что Группа имеет намерение или необходимость ликвидации или существенного сокращения деятельности в обозримом будущем. Это предполагает, что Группа будет в состоянии погасить свою задолженность при наступлении срока ее погашения в ходе своей обычной деятельности.

#### **Функциональная валюта и валюта презентации**

Данная консолидированная финансовая отчетность выражена в казахстанских тенге («тенге»), который является функциональной валютой Группы и валютой представления консолидированной финансовой отчетности. Все числовые показатели, представленные в тенге, округлены до (ближайшей) тысячи.

#### **Операции в иностранной валюте**

При подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы сделки в валюте, отличающейся от функциональной (в иностранной валюте), отражаются по курсу на дату совершения сделки. Денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на дату составления консолидированной финансовой отчетности. Неденежные статьи, учитываемые в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются.

Курсовые разницы по денежным статьям, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в прибылях и убытках в периоде их возникновения, за исключением следующего:

- курсовые разницы по займам в иностранной валюте, относящиеся к объектам незавершенного строительства, предназначенным для будущего использования в производственных целях, включаются в стоимость таких активов в качестве корректировки процентных расходов по займам в иностранной валюте;
- курсовые разницы по сделкам хеджирования отдельных валютных рисков; и
- курсовые разницы по статьям взаиморасчетов Группы с подразделениями, ведущими деятельность за рубежом, погашение которых не планируется и маловероятно (такие статьи представляют собой часть чистых инвестиций)



Группы в зарубежную деятельность), которые изначально отражаются в прочем совокупном доходе, проклассифицируются из собственного капитала в прибыли и убытки в момент погашения денежных статей.

### **Принципы консолидации**

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и предприятий (включая предприятия специального назначения), контролируемых Компанией (дочерние предприятия). Предприятие считается контролируемым Компанией, если руководство Компании может определять финансовую и хозяйственную политику предприятия с целью получения выгоды для Компании от его деятельности.

Доходы и расходы дочерних предприятий, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе, начиная с момента их фактического приобретения или до фактической даты продажи соответственно. Общий совокупный доход дочерних предприятий относится на акционеров Компании и неконтрольные доли владения (НДВ), даже если это ведет к возникновению отрицательного остатка по НДВ.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы.

Все сделки между предприятиями Группы, соответствующие остаткам в расчетах и нереализованные прибыли и убытки от сделок внутри Группы при консолидации исключаются.

### ***Изменения долей владения Группы в существующих дочерних предприятиях***

Изменения долей владения Группы в дочерних предприятиях, не приводящие к потере Группой контроля над дочерними предприятиями, учитываются в собственном капитале. Балансовая стоимость долей Группы и НДВ в дочернем предприятии корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые разницы между суммой, на которую корректируются НДВ, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения отражаются в капитале акционеров материнской компании.

В случае утраты Группой контроля над дочерним предприятием прибыли и убытки от выбытия признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и рассчитываются как разница между (1) справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и (2) балансовой стоимостью активов (включая гудвилл) и обязательств дочернего предприятия, а также НДВ.

### **Инвестиции в ассоциированные и совместно-контролируемые организации**

Инвестиции в ассоциированные и совместно-контролируемые организации учитываются по методу долевого участия. Ассоциированными являются организации, в которых Группа имеет существенное влияние, но которые не являются ни дочерними, ни совместными организациями Группы. Под совместно-контролируемыми организациями понимается договорное соглашение, по которому две или более стороны осуществляют экономическую деятельность, подлежащую совместному контролю. Инвестиции в ассоциированные/совместно-контролируемые организации отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по стоимости приобретения, плюс изменение доли Группы в чистых активах ассоциированной/совместно-контролируемой организации после приобретения, минус обесценение. В случаях когда доля Группы в убытках этих организаций превышает долю владения Группы в такой организации (которая включает любые долгосрочные доли владения, которые, по сути, составляют часть чистых инвестиций Группы в организации), Группа прекращает признавать свою долю в дальнейших убытках. Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных/совместно-контролируемых организаций отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе Группы.

## Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. Фактическая (исходная) стоимость основных средств по состоянию на 31 декабря 2006 г. была определена независимым оценщиком на основе их справедливой стоимости на указанную дату. В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива.

Объекты незавершенного строительства, возводимые для последующего использования в производственных или административных целях, учитываются по стоимости строительства за вычетом любых признанных убытков от обесценения. Стоимость строительства включает стоимость профессиональных услуг, а также, для квалифицируемых активов, затраты по займам, капитализируемые в соответствии с учетной политикой Группы. Такие объекты основных средств относятся в соответствующие категории основных средств на момент завершения строительства или готовности к целевому использованию. Начисление амортизации по данным активам, также как и по прочим объектам недвижимости, начинается с момента готовности активов к запланированному использованию.

Амортизация начисляется для списания фактической стоимости основных средств (за исключением земельных участков и объектов незавершенного строительства) за вычетом ликвидационной стоимости равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования. Ожидаемые сроки полезного использования, балансовая стоимость и метод начисления амортизации анализируются на конец каждого отчетного периода, при этом все изменения в оценках отражаются в консолидированной финансовой отчетности без пересмотра сравнительных показателей.

<b>Группа активов</b>	<b>Средний срок полезной службы</b>
Здания и сооружения	8 - 100 лет
Машины и оборудование	3 - 20 лет
Транспортные средства	5 - 10 лет
Прочие активы	4 - 20 лет

Активы, полученные по договорам финансовой аренды, амортизируются в течение ожидаемого срока полезного использования в том же порядке, что и активы, находящиеся в собственности Группы. Однако при отсутствии обоснованной уверенности в том, что право собственности перейдет к арендатору в конце срока аренды, актив должен быть полностью самортизирован в течение более короткого из двух сроков: срока аренды и срока полезной службы.

Объект основных средств списывается в случае продажи или когда от продолжающегося использования актива не ожидается получения будущих экономических выгод. Доход или убыток от продажи или прочего выбытия объектов основных средств определяется как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью этих объектов и признается в прибылях и убытках.

## Нематериальные активы

Нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Амортизация рассчитывается по прямолинейному методу в течение предполагаемого срока полезной службы данных активов по ставке 10-20%. Предполагаемый срок полезной службы и метод расчета амортизации пересматриваются в конце каждого отчетного периода, с учетом любых изменений в оценке, учитываемых на перспективной основе.

## Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость представляет собой объекты, используемые для получения арендной платы, приращения капитала или в том или другом случае (в том числе такие объекты, находящиеся на стадии строительства).

Объекты инвестиционной недвижимости первоначально учитываются по стоимости приобретения, включая затраты на приобретение. После первоначального признания Группа оценивает инвестиционную недвижимость по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Износ по инвестиционной недвижимости начисляется на основе прямолинейного метода.

Объект инвестиционной недвижимости списывается с баланса при выбытии или окончательном выводе из эксплуатации, когда более не предполагается получение связанных с ним экономических выгод. Любой доход или расход от списания объекта (разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива) включается в прибыли и убытки за период, в котором имущество списывается.

### **Обесценение основных средств и нематериальных активов**

Группа проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости материальных и нематериальных активов на каждую отчетную дату. В случае обнаружения таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости актива за вычетом расходов на реализацию и эксплуатационной ценности. При оценке эксплуатационной ценности ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, присущих данному активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу отражаются в прибылях и убытках. В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (генерирующей единице) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы.

### **Товарно-материальные запасы**

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшему значению из себестоимости и чистой стоимости реализации. Чистая стоимость реализации основана на возможной стоимости реализации товарно-материальных запасов за вычетом всех предполагаемых затрат по завершению и реализации.

Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства рассчитывается, используя средневзвешенный метод, и включает прямые затраты по материалам и прямые затраты по оплате труда и те накладные расходы, которые были понесены при доведении товарно-материальных запасов в их текущее состояние и доставке в существующее месторасположение.

### **Признание финансовых инструментов**

Группа признает финансовые активы и обязательства в своем консолидированном отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда она становится участником соответствующего договора по инструменту. Финансовые активы и обязательства отражаются с использованием принципа учета на дату операции.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по себестоимости, которая представляет собой справедливую стоимость полученного или уплаченного вознаграждения, включая или вычитая затраты, связанные с совершением сделки, и в последующем отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости.

Справедливая стоимость обычно определяется со ссылкой на официальные рыночные котировки. В случае если рыночные котировки не доступны, справедливая стоимость определяется используя общепринятые методы по оценке, такие как дисконтированные будущие денежные потоки, которые основываются на рыночных данных.

Амортизированная стоимость оценивается с применением метода эффективной процентной ставки. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок, до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

### ***Финансовые активы***

Финансовые активы классифицируются в следующие категории: финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки («ОССЧПУ»), инвестиции, удерживаемые до погашения и «займы и дебиторская задолженность». Классификация зависит от характера и цели финансовых инструментов и определяется в момент первоначального признания.

### ***Денежные средства и их эквиваленты***

Денежные средства и их эквиваленты включают средства на банковских счетах, деньги в пути, наличность в кассе и краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не превышающим три месяца.

### ***Торговая дебиторская задолженность***

Торговая дебиторская задолженность признается и отражается в бухгалтерском учете по суммам выставленных счетов к оплате, за вычетом резерва по сомнительной задолженности. Резерв по сомнительной задолженности начисляется Группой при невозмещении дебиторской задолженности в установленные договорами сроки. Резерв по сомнительной задолженности периодически пересматривается и, если возникает необходимость в корректировках, соответствующие суммы отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе отчетного периода, в котором выявлена такая необходимость. Безнадёжная задолженность списывается по мере ее выявления за счет ранее созданного резерва.

### ***Займы и прочая дебиторская задолженность***

Займы и прочая дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения.

Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой был бы незначительным.

### ***Прочие финансовые активы***

Прочие финансовые активы представляют собой производные финансовые активы, такие как депозиты в банках с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Такие активы учитываются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки за вычетом любого обесценения.

### ***Обесценение финансовых активов***

Финансовые активы, кроме активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, оцениваются на предмет показателей обесценения на каждую отчетную дату.

Финансовые активы обесцениваются, когда существуют объективные свидетельства того, что в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива, например: существенное изменение в предполагаемом будущем движении денежных средств по инвестиции, значительные финансовые трудности, испытываемые эмитентом или должником, нарушение условий договора, предоставление кредитором льготных условий, связанных с финансовыми трудностями заемщика, вероятность банкротства или финансовой реорганизации заемщика, исчезновение активного рынка для данного финансового актива. Для финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, сумма обесценения представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемого будущего движения денежных средств, дисконтированной по первоначальной действующей процентной ставке.

Балансовая стоимость финансового актива уменьшается на убыток от обесценения напрямую по всем финансовым активам, за исключением торговой дебиторской задолженности, когда балансовая стоимость уменьшается посредством использования резерва по сомнительной задолженности.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения уменьшается, и уменьшение может быть объективно связано с событием, происходящим после признания обесценения, то ранее признанная сумма убытка от обесценения сторнируется в прибылях или убытках в той мере, в какой балансовая стоимость инвестиции на дату сторнирования обесценения не превышает сумму, которую могла составлять амортизированная стоимость, если обесценение не было бы признано.

### ***Финансовые обязательства и долевыe инструменты***

Долговые и долевыe финансовые инструменты, выпущенные предприятиями Группы, классифицируются как финансовые обязательства или капитал исходя из сути соответствующего договора, а также определений финансового обязательства и долевого инструмента.

Долевой инструмент – это любой договор, подтверждающий право на долю активов предприятия после вычета всех его обязательств. Долевыe инструменты, выпущенные Группой, отражаются в размере поступлений по ним за вычетом прямых затрат на выпуск.

Выкуп собственных долевыx инструментов компании вычитается непосредственно из капитала. Доходы и расходы, возникающие в результате покупки, продажи, выпуска или аннулирования собственных долевыx инструментов компании, не отражаются в прибылях и убытках.

Привилегированные акции – Привилегированные акции с фиксированной суммой дивидендов являются комбинированным финансовым инструментом согласно сути договорного соглашения. Исходя из этого, компоненты обязательств и капитала представлены отдельно в консолидированном отчете о финансовом положении. При первоначальном признании, компоненту капитала присваивается остаток суммы после вычета из первоначальной балансовой стоимости инструмента в целом справедливой стоимости, определенной для компонента обязательства. Справедливая стоимость компонента обязательства при первоначальном признании рассчитывается путем вычитания ожидаемых денежных потоков по рыночной ставке процента из аналогичного долгового инструмента. В дальнейшем, компонент обязательства измеряется по тому же принципу, что и субординированный долг, а компонент собственного капитала – по тому же принципу, что и уставный капитал.

Финансовые обязательства представлены договорными соглашениями, которые отражаются когда возникает обязательства по договорам.

### Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность первоначально оцениваются по справедливой стоимости, а впоследствии переоцениваются по амортизированной стоимости, используя метод эффективной процентной ставки.

### Займы и привлеченные средства

Все займы и привлеченные средства первоначально учитываются по стоимости, представляющей собой справедливую стоимость полученных денежных средств с учетом расходов, связанных с привлечением заемных средств.

После первоначального признания, процентные займы и привлеченные средства учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Доходы и расходы, за исключением расходов по займам, подлежащих капитализации (например, комиссии по гарантиям третьих сторон), отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в случае, когда прекращается признание обязательств, а также при учете амортизации.

### Взаимозачеты

Финансовые активы и финансовые обязательства могут быть взаимозачтены, и чистая сумма показана в консолидированном отчете о финансовом положении только тогда, когда существует юридическое право произвести взаимозачет признанных сумм, и у Группы есть намерения либо произвести взаимозачет, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

### Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представляют собой производные инструменты или ценные бумаги, (1) приобретенные с основной целью продажи в течение короткого периода, (2) являющиеся частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управление которыми осуществляется совместно, и структура которого фактически свидетельствует о намерении получения прибыли в краткосрочной перспективе, или (3) первоначально отраженные Группой как финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются первоначально и впоследствии по справедливой стоимости. Группа использует оценки для определения справедливой стоимости активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включая производные финансовые инструменты. Корректировка справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе. Группа не производит переклассификацию финансовых инструментов в данную категорию или из данной категории в течение периода владения данными финансовыми инструментами.

### Встроенные производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты, встроенные в другие финансовые инструменты или в основные договора рассматриваются, как отдельные производные финансовые инструменты, когда их характеристики и риски не находятся в тесной связи с характеристиками и рисками основного договора, и основные договора не оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

### **Прекращение признания финансовых активов и обязательств**

#### ***Финансовые активы***

Признание финансового актива (или, где приемлемо, часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращается в том случае, когда:

- истекли права на получение потоков денежных средств от актива;

- Группа сохраняет право на получение потоков денежных средств от актива, но приняла обязательство оплатить их полностью без существенной задержки третьей стороне в соответствии с передаточным соглашением, и передала, в основном, все риски и выгоды по данному активу; или
- Группа передала свои права на получение потоков денежных средств от актива, и либо (а) передала, в основном, все риски и выгоды по активу, или (б) и не передавала, и не удерживала никакие риски и выгоды по активу, но передала контроль над активом.

Если Группа передала свои права на получение потоков денежных средств от актива и не передала, и не удерживала никакие риски и выгоды по активу, и не передавала контроль над активом, то актив признается в той степени, в которой Группа продолжает участвовать в активе. Продолжение участия, которое принимает форму поручительства по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимальной суммы возмещения, которая может потребоваться от Группы в качестве погашения.

### ***Финансовые обязательства***

Признание финансового обязательства (или часть финансового обязательства) прекращается, когда оно погашено, то есть, когда указанное в договоре обязательство исполнено, аннулировано или срок его действия истек.

### **Признание дохода**

Доходы признаются в той мере, в какой существует вероятность того, что Группа получит определенную экономическую выгоду, и доходы могут быть рассчитаны или оценены с достаточной степенью точности.

### ***Реализация товаров***

Доход от реализации товаров признается по факту доставки товара и перехода права собственности.

### ***Оказание услуг***

Доход по договорам оказания услуг признается исходя из степени завершенности.

### **Договоры на строительство**

Если финансовый результат договора на строительство может быть надежно рассчитан, выручка и расходы признаются пропорционально степени завершенности работ по договору на отчетную дату. Степень завершенности определяется как доля затрат на выполнение работ до отчетной даты в общей расчетной сумме затрат по договору, за исключением случаев, когда эта доля не отражает степень завершенности работ. Отклонения по объемам выполненных работ, претензиям и поощрительным выплатам учитываются в той степени, в которой они могут быть надежно оценены и их получение считается высоковероятным.

### **Аренда**

Договоры аренды, по условиям которых к арендатору переходят все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируются как финансовая аренда. Все прочие договоры аренды учитываются как операционная аренда.

### ***Группа как арендодатель***

Суммы к получению от арендаторов по договорам финансовой аренды отражаются в составе дебиторской задолженности в размере чистых инвестиций Группы в аренду. Доход по финансовой аренде распределяется по отчетным периодам так, чтобы обеспечить постоянный уровень доходности по чистым инвестициям Группы в аренду.

Доход от операционной аренды признается равномерно в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, связанные с согласованием условий договора операционной аренды и его оформлением, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и относятся на расходы равномерно в течение срока аренды.

### ***Группа как арендатор***

Активы, арендованные по договорам финансовой аренды, первоначально учитываются по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости арендованного имущества на начало срока аренды и дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Соответствующие обязательства перед арендодателем отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в качестве обязательств по финансовой аренде.

Сумма арендной платы распределяется между финансовыми расходами и уменьшением обязательств по аренде таким образом, чтобы получить постоянную ставку процента на остаток обязательства. Финансовые расходы отражаются в прибылях и убытках, если они непосредственно не относятся к квалифицируемым активам. В последнем случае они капитализируются в соответствии с общей политикой Группы в отношении затрат по займам (см. ниже). Арендная плата, обусловленная будущими событиями, относится на расходы по мере возникновения.

Платежи по операционной аренде относятся на расходы равномерно в течение срока аренды, за исключением случаев, когда другой метод распределения расходов точнее соответствует временному распределению экономических выгод от арендованных активов. Арендная плата по договорам операционной аренды, обусловленная будущими событиями, относится на расходы по мере возникновения.

Полученные при заключении договоров операционной аренды стимулирующие выплаты, признаются как обязательства. Общая сумма таких поощрений равномерно уменьшает расходы по аренде, за исключением случаев, когда другой метод распределения расходов точнее соответствует временному распределению экономических выгод от арендованных активов.

### **Государственные субсидии**

Государственные субсидии признаются в момент, когда появляется достаточная уверенность в том, что будут выполнены все условия, необходимые для получения субсидии, и что субсидия будет получена.

Государственные субсидии, основным условием которых является принятие Группой обязательств по покупке, строительству или иному приобретению долгосрочных активов, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении как доходы будущих периодов с последующим отнесением на прибыли и убытки на систематической и рациональной основе на протяжении срока полезной службы соответствующих активов.

Государственные субсидии, компенсирующие уже понесенные затраты, расходы или предоставленные в виде финансовой помощи вне связи с будущими издержками, относятся на доходы периода, в котором возникает право их получения.

Экономические выгоды от получения государственных займов по ставке ниже рыночной учитываются как государственная субсидия в размере разницы между поступлениями по займу и его справедливой стоимостью, рассчитанной по действующим рыночным ставкам.

### **Затраты по займам**

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием активов, для подготовки которых к запланированному использованию или продаже необходимо значительное время, включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к запланированному использованию или продаже.



Доход, полученный в результате временного инвестирования полученных заемных средств до момента их расходования на приобретение квалифицируемых активов, вычитается из расходов на привлечение заемных средств.

Все прочие затраты по займам отражаются в прибылях и убытках по мере их возникновения.

### **Пенсионные обязательства**

Группа осуществляет платежи в размере 10% от заработной платы работников в качестве отчислений в пенсионные фонды, но не более 119,992 тенге в месяц (2010 г.: не более 112,140 тенге). Платежи в пенсионные фонды удерживаются из заработной платы работников и включаются в общие расходы по заработной плате и отчислениям в консолидированном отчете о совокупном доходе.

### **Налогообложение**

Расходы по подоходному налогу представляют собой сумму текущего и отложенного налога.

#### ***Текущий налог***

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в консолидированном отчете о совокупном доходе, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает вообще не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, утвержденных законодательством на отчетную дату.

#### ***Отложенный налог***

Отложенный налог признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой балансовой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в консолидированной финансовой отчетности, если временные разницы связаны с гудвиллом или возникают вследствие первоначального признания других активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнесов), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, относящихся к дочерним предприятиям, ассоциированным предприятиям, а также совместной деятельности, за исключением случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки восстановления временной разницы и существует высокая вероятность того, что данная разница не будет возвращена в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы по дочерним предприятиям, ассоциированным предприятиям и совместной деятельности признаются при условии высокой вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования вычитаемых временных разниц, и ожидании их использования в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

Отложенные налоговые активы и обязательства по подоходному налогу рассчитываются с использованием ставок налогообложения (а также положений налогового законодательства), которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства. Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Группы (по состоянию на отчетную дату) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

### **Текущий и отложенный налог за год**

Текущие и отложенные налоги признаются в прибылях и убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую относимым в состав прочего совокупного дохода или собственного капитала. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или напрямую в капитале соответственно. В случае когда текущий или отложенный налог возникает в результате первоначального учета сделки по объединению бизнесов, налоговый эффект отражается при учете этих сделок.

### **Формирование резервов предстоящих расходов**

Резервы предстоящих расходов отражаются в учете, когда у Группы есть обязательства (юридические или обусловленные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства, а размер таких обязательств может быть оценен.

Величина резерва предстоящих расходов, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва предстоящих расходов рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв предстоящих расходов определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков (если влияние стоимости денег во времени является существенным).

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии полной уверенности в том, что возмещение будет получено и наличие возможности для надежной оценки суммы этой дебиторской задолженности.

### **Операции со связанными сторонами**

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности следующие стороны рассматривались в качестве связанных сторон:

Сторона является связанной компанией, если:

- (а) прямо или косвенно через одного или нескольких посредников, сторона:
  - i) контролирует или находится под общим контролем компании (к ним относятся холдинговые компании, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы);
  - ii) имеет доленое участие в компании, что дает ей возможность оказывать существенное влияние на компанию; или
  - iii) имеет совместный контроль над компанией;
- (б) сторона является ассоциированной стороной компании;
- (в) сторона является совместным предприятием, в котором компания является участником;
- (г) сторона является членом ключевого управленческого персонала компании или ее материнской компании;
- (д) сторона является членом семьи любого лица, указанного в пунктах (а) или (д);

- (е) сторона является компанией, которая находится под контролем, совместным контролем или под значительным влиянием, или которая имеет существенное право голоса в такой компании, прямо или косвенно, любого лица, указанного в пунктах (d) или (е); или
- (ж) сторона представляет собой пенсионную схему для работников компании или любой компании, являющейся связанной стороной компании.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме.

#### **4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО предусматривает подготовку руководством Группы суждений и использование субъективных оценок и допущений, влияющих на учетные суммы активов и обязательств и раскрытие информации о потенциальных активах и обязательствах на дату подписания консолидированной финансовой отчетности и учетные суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Несмотря на то, что эти оценки основываются на исторических знаниях и других существенных факторах, события или действия могут сложиться таким образом, что фактические результаты будут отличаться от оценок.

Ключевые допущения по будущим и прочим ключевым источникам оценки неопределенности на отчетную дату, которые несут существенный риск материальной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовом году, обсуждаются ниже:

##### **Признание и оценка долгового компонента привилегированных акций**

В процессе применения учетных политик в отношении долгового компонента привилегированных акций Группы, руководство применило свои оценки к условиям привилегированных акций, и установило, что привилегированные акции Группы следует считать комбинированным инструментом в соответствии с МСБУ 32 (пересмотрен) «Финансовые инструменты: Представление», так как существует обязательство выплачивать дивиденды инвесторам. Стандарт требует, чтобы доход от выпуска такого комбинированного инструмента классифицировался как капитал или обязательство, основанное на преимущественном праве каждой части такого инструмента: договорное обязательство выплачивать дивиденды классифицируется как обязательство, и право участия в окончательном распределении среди акционеров - как капитал.

##### **Сроки полезной службы основных средств**

Как указывается в Примечании 3, Группа рассматривает сроки полезной службы основных средств на конец каждого годового отчетного периода. Оценка срока полезного использования актива зависит от таких факторов, как: экономическое использование, программы по ремонту и обслуживанию, технологические улучшения и прочие деловые условия. Оценка руководством сроков полезной службы основных средств отражает соответствующую информацию, имеющуюся на дату данной консолидированной финансовой отчетности.

##### **Гарантийные обязательства**

Резерв в отношении предоставленных гарантий признается в момент продажи соответствующих товаров и услуг. Величина такого резерва рассчитывается исходя из исторических данных, накопленных за прошлые периоды, с применением взвешивания всех возможных исходов по коэффициентам вероятности наступления каждого из них.

##### **Обесценение активов**

Группа проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости материальных и нематериальных активов на каждую отчетную дату.

Определение наличия индикаторов актива основывается на большом количестве факторов таких, как: ожидаемый рост, предполагаемые денежные потоки, изменение доступности финансирования в будущем; технологическое устаревание, прекращение оказания услуг, текущие затраты на замещение и другие изменения условий, которые указывают на существование обесценения.

В случае если такие индикаторы существуют, оценивается возмещаемая стоимость активов и сравнивается с балансовой стоимостью активов. В случае, если балансовая стоимость превышает возмещаемую стоимость активов, обесценение признается. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости активов за вычетом расходов на реализацию и стоимости использования. При оценке стоимости использования расчетные будущие потоки денежных средств дисконтируются до их текущей стоимости с использованием ставки дисконта до налогообложения, которая, по мнению руководства, отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активам. Изменение в оценочной возмещаемой стоимости может привести к обесценению или его восстановлению в будущих периодах.

### **Оценка товарно-материальных запасов**

Товарно-материальные запасы измеряются по наименьшей из двух величин: по себестоимости или чистой стоимости реализации. Группа отражает соответствующий резерв, уменьшая стоимость неликвидных и малоиспользуемых товарно-материальных запасов до чистой стоимости реализации. Фактическая сумма реализации от выбытия таких товарно-материальных запасов может отличаться от чистой стоимости реализации; любая такая разница может оказать существенный эффект на будущие операционные результаты.

### **Налогообложение**

Различные казахстанские законодательные акты и нормы не всегда написаны ясно. Возможны случаи расхождения мнений между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. При этом, в случае доначисления налоговыми органами дополнительных налогов, существующие размеры штрафов и пени установлены в значительном размере; размер штрафа составляет 50% от суммы доначисленного налога и размер пени составляет 22.5% от суммы несвоевременно уплаченного налога. В результате, штрафы и пени могут превысить суммы доначисленных налогов.

Ввиду неопределенности, указанной выше, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени, если таковые доначислены, может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную по состоянию на 31 декабря 2011 г. Разницы между оценками и фактически оплаченными суммами, если таковые возникают, могут оказать существенный эффект на прибыль Группы в будущих периодах.

### **Финансовые обязательства по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

Финансовые обязательства по справедливой стоимости через прибыль или убыток первоначально учитываются и впоследствии оцениваются по справедливой стоимости с использованием рыночных данных, таких как: форвардные курсы валют и безрисковая ставка дисконтирования.

## **5. ПЕРЕСЧЕТ СРАВНИТЕЛЬНОЙ ИНФОРМАЦИИ И ИЗМЕНЕНИЕ КЛАССИФИКАЦИИ**

В ходе подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., руководство произвело пересчет некоторой сравнительной информации за предыдущие годы для корректировки ошибок прошлых лет в соответствии с МСБУ 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки». Пересчет статей отчетов о финансовом положении, о совокупном доходе и о движении денежных средств, в основном, связан со следующим:

- Группа некорректно отразила доходы по договорам строительства кораблей за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. В результате, краткосрочные авансы полученные, отраженные в составе прочих текущих обязательств, были отнесены на доходы, признано обязательство по НДС, а также незавершенное производство было списано на себестоимость реализации.
- В 2008 г. Компания получила беспроцентную финансовую помощь от Акционера и отразила ее по номинальной стоимости, что не соответствует МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». В 2011 г. Компания произвела пересчет, оценив эту помощь по амортизированной стоимости, и признала корректировку до справедливой стоимости по данной беспроцентной финансовой помощи, ранее отраженной в составе прочих текущих обязательств, за вычетом эффекта отложенного налога, в составе капитала, а также финансовые расходы на сумму амортизации корректировки до справедливой стоимости.
- Некоторые дочерние организации Компании имеют размещенные привилегированные акции. Ранее Группа не отражала долговой компонент по данным привилегированным акциям. В результате пересчета, по состоянию на 1 января 2010 г. Группа отразила долговой компонент и за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., дополнительно отразила корректировку до справедливой стоимости.
- В 2007 г. Группа заключила договор финансовой аренды производственного оборудования с АО «БРК-Лизинг» сроком на 10 лет. Согласно данному договору Группа должна производить погашения основного долга и процентов в тенге, которые индексируются к обменному курсу доллара США на дату погашения. Группа оценила, что данная индексация является встроенным производным финансовым инструментом, который не связан непосредственно с основным договором финансовой аренды и, соответственно, требует отдельного признания. В результате, по состоянию на 1 января 2010 г. за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., Группа отразила корректировку до справедливой стоимости.
- Принимая во внимание корректировки, представленных выше, Группа также пересчитала отложенные налоги по состоянию на 1 января и 31 декабря 2010 г. и расход по подоходному налогу за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
- Группа также произвела прочие реклассификации, которые коснулись представленных ранее сумм текущих и долгосрочных активов и обязательств.

Кроме того, в ходе подготовки финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., руководство произвело некоторые изменения в классификации и в группировке статей сравнительной информации за предыдущий год для приведения ее в соответствие с классификацией и группировкой в финансовой отчетности за текущий год.

Влияние пересчета сравнительной информации представлено следующим образом:

Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 г.	Как ранее выпущено	Корректировки	Пересчитано	Реклассификации	Реклассифицировано
<b>Долгосрочные активы</b>					
Основные средства	7,451,427	26,828	7,478,255	167,548	7,645,803
Нематериальные активы	100,903	-	100,903	57,577	158,480
Инвестиции в ассоциированные организации	1,339,656	(19,290)	1,320,366	(1,320,366)	-
Инвестиции в совместно-контролируемые организации	212,387	-	212,387	(212,387)	-
Инвестиции в ассоциированные и совместно-контролируемые организации	-	-	-	1,532,753	1,532,753
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	94,125	-	94,125	(94,125)	-
Прочие долгосрочные активы	167,548	71,756	239,304	(131,000)	108,304
Отложенные налоговые активы	43,799	35,465	79,264	-	79,264
<b>Итого долгосрочные активы</b>	<b>9,415,336</b>	<b>114,759</b>	<b>9,530,095</b>	<b>-</b>	<b>9,530,095</b>
<b>Текущие активы</b>					
Запасы	6,260,970	(426,676)	5,834,294	-	5,834,294
Прочая дебиторская задолженность	908,154	(75,665)	832,489	(832,489)	-
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	-	-	81,844	81,844
Прочие текущие активы	-	-	-	847,677	847,677
Денежные средства и их эквиваленты	6,550,890	-	6,550,890	(83,644)	6,467,246
Текущая часть дебиторской задолженности по финансовой аренде	13,388	-	13,388	(13,388)	-
<b>Итого текущие активы</b>	<b>15,283,062</b>	<b>(502,341)</b>	<b>14,780,721</b>	<b>-</b>	<b>14,780,721</b>
<b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>	<b>24,698,398</b>	<b>(387,582)</b>	<b>24,310,816</b>	<b>-</b>	<b>24,310,816</b>
<b>Капитал</b>					
Дополнительно оплаченный капитал	428,612	94,223	522,835	-	522,835
Нераспределенная прибыль	1,945,965	(89,422)	1,856,543	-	1,856,543
Капитал, относящийся к Акционеру материнской компании	14,476,379	4,801	14,481,180	-	14,481,180
Неконтрольные доли владения	476,860	(18,263)	458,597	-	458,597
<b>Итого капитал</b>	<b>14,953,239</b>	<b>(13,462)</b>	<b>14,939,777</b>	<b>-</b>	<b>14,939,777</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>					
Займы	248,096	33,931	282,027	60,697	342,724
Обязательства по финансовой аренде	461,393	141,160	602,553	-	602,553
Долговой компонент по привилегированным акциям	-	182,338	182,338	-	182,338
Отложенные налоговые обязательства	819,806	(195,390)	624,416	-	624,416
Резервы	25,336	10,725	36,061	(36,061)	-
Прочие долгосрочные обязательства	1,116,187	(14,222)	1,101,965	(24,636)	1,077,329
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>2,670,818</b>	<b>158,542</b>	<b>2,829,360</b>	<b>-</b>	<b>2,829,360</b>

<b>Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>Как ранее выпущено</b>	<b>Корректировки</b>	<b>Пересчитано</b>	<b>Реклассификации</b>	<b>Реклассифицировано</b>
<b>Текущие обязательства</b>					-
Займы и текущая часть долгосрочных займов	1,347,566	3,887	1,351,453	128,824	1,480,277
Текущая часть обязательств по финансовой аренде	198,664	(141,160)	57,504	-	57,504
Финансовые обязательства оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	-	154,813	154,813	-	154,813
Торговая кредиторская задолженность	1,419,746	(16,534)	1,403,212	-	1,403,212
Задолженность по налогам	404,964	52,633	457,597	-	457,597
Резервы	33,238	38,831	72,069	(72,069)	-
Прочие текущие обязательства	3,598,625	(625,132)	2,973,493	(56,755)	2,916,738
<b>Итого текущие обязательства</b>	<b>7,074,341</b>	<b>(532,662)</b>	<b>6,541,679</b>	<b>-</b>	<b>6,541,679</b>
<b>ВСЕГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>24,698,398</b>	<b>(387,582)</b>	<b>24,310,816</b>	<b>-</b>	<b>24,310,816</b>
<b>Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.</b>	<b>Как ранее выпущено</b>	<b>Корректировки</b>	<b>Пересчитано</b>	<b>Реклассификации</b>	<b>Реклассифицировано</b>
<b>ДОХОД</b>	15,423,422	438,607	15,862,029	-	15,862,029
<b>СЕБЕСТОИМОСТЬ</b>	(12,704,120)	(420,627)	(13,124,747)	(54,786)	(13,179,533)
<b>ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ</b>	2,719,302	17,980	2,737,282	(54,786)	2,682,496
Общие и административные расходы	(2,056,754)	(2,413)	(2,059,167)	-	(2,059,167)
Расходы по реализации	(367,038)	-	(367,038)	54,786	(312,252)
Финансовые расходы	(259,322)	(38,261)	(297,583)	-	(297,583)
Доход по финансовым обязательствам через прибыли и убытки	-	49,051	49,051	-	49,051
Доля в прибыли ассоциированных организаций	403,644	(52,188)	351,456	(351,456)	-
Доля в прибыли совместно-контролируемых организаций	125,051	-	125,051	(125,051)	-
Доля в прибыли/убытках ассоциированных и совместно-контролируемых организаций	-	-	-	476,507	476,507
Прибыль до учет расходов по подоходному налогу	613,624	(25,831)	587,793	-	587,793
Расходы по подоходному налогу	(234,861)	172,946	(61,915)	-	(61,915)
<b>Чистая прибыль и итого совокупный доход за год</b>	<b>378,763</b>	<b>147,115</b>	<b>525,878</b>	<b>-</b>	<b>525,878</b>
<b>Относящиеся к Акционеру материнской компании</b>	322,347	147,115	469,462	-	469,462
<b>Неконтрольным долям владения</b>	56,416	-	56,416	-	56,416
	<b>378,763</b>	<b>147,115</b>	<b>525,878</b>	<b>-</b>	<b>525,878</b>

<b>Отчет о финансовом положении по состоянию на 1 января 2010 г.</b>	<b>Как ранее выпущено</b>	<b>Корректировки</b>	<b>Пересчитано</b>	<b>Реклассификации</b>	<b>Реклассифицировано</b>
<b>Долгосрочные активы</b>					
Основные средства	7,592,995	26,828	7,619,823	150,315	7,770,138
Нематериальные активы	96,329	-	96,329	57,577	153,906
Инвестиции в ассоциированные организации	1,022,926	32,898	1,055,824	(1,055,824)	-
Инвестиции в совместно-контролируемые организации	75	-	75	(75)	-
Инвестиции в ассоциированные и совместно-контролируемые организации	-	-	-	1,055,899	1,055,899
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	75,412	-	75,412	(75,412)	-
Прочие долгосрочные активы	150,315	-	150,315	(119,092)	31,223
Долгосрочная часть дебиторской задолженности по финансовой аренде	13,388	-	13,388	(13,388)	-
<b>Итого долгосрочные активы</b>	<b>8,986,359</b>	<b>59,726</b>	<b>9,046,085</b>	<b>-</b>	<b>9,046,085</b>
<b>Текущие активы</b>					
Прочая дебиторская задолженность	546,995	-	546,995	(546,995)	-
Прочие текущие активы	-	-	-	600,547	600,547
Текущая часть дебиторской задолженности по финансовой аренде	53,552	-	53,552	(53,552)	-
<b>Итого текущие активы</b>	<b>8,580,043</b>	<b>-</b>	<b>8,580,043</b>	<b>-</b>	<b>8,580,043</b>
<b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>	<b>17,566,402</b>	<b>59,726</b>	<b>17,626,128</b>	<b>-</b>	<b>17,626,128</b>
<b>Капитал</b>					
Дополнительно оплаченный капитал	428,612	94,223	522,835	-	522,835
Нераспределенная прибыль	1,623,618	(227,778)	1,395,840	-	1,395,840
Капитал, относящийся к Акционеру материнской компании	9,433,824	(133,555)	9,300,269	-	9,300,269
Неконтрольные доли владения	420,444	(18,263)	402,181	-	402,181
<b>Итого капитал</b>	<b>9,854,268</b>	<b>(151,818)</b>	<b>9,702,450</b>	<b>-</b>	<b>9,702,450</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>					
Займы	173,850	(57,883)	115,967	61,283	177,250
Обязательства по финансовой аренде	461,544	31,248	492,792	-	492,792
Долговой компонент привилегированных акций	-	173,579	173,579	-	173,579
Отложенные налоговые обязательства	879,283	(90,507)	788,776	-	788,776
Прочие долгосрочные обязательства	114,057	-	114,057	(61,283)	52,774
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>1,628,734</b>	<b>56,437</b>	<b>1,685,171</b>	<b>-</b>	<b>1,685,171</b>



Отчет о финансовом положении по состоянию на 1 января 2010 г.	Как ранее выпущено	Корректировки	Пересчитано	Реклассификации	Реклассифицировано
<b>Текущие обязательства</b>					
Займы и текущая часть долгосрочных займов	889,523	-	889,523	224,801	1,114,324
Текущая часть обязательств по финансовой аренде	237,272	(31,248)	206,024	-	206,024
Финансовые обязательства оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	-	203,864	203,864	-	203,864
Торговая кредиторская задолженность	1,285,637	(16,534)	1,269,103	-	1,269,103
Прочие текущие обязательства	3,420,150	(975)	3,419,175	(224,801)	3,194,374
<b>Итого текущие обязательства</b>	<b>6,083,400</b>	<b>155,107</b>	<b>6,238,507</b>	<b>-</b>	<b>6,238,507</b>
<b>ВСЕГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>17,566,402</b>	<b>59,726</b>	<b>17,626,128</b>	<b>-</b>	<b>17,626,128</b>

## 6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля	Здания и сооружения	Машины, оборудование и транспортные средства	Прочие активы	Незавершенное строительство	Итого
<b>Первоначальная или исходная стоимость:</b>						
На 1 января 2010 г. (пересчитано)	194,943	4,821,956	4,641,973	391,750	150,315	10,200,937
Поступления	-	71,754	656,143	12,667	17,233	757,797
Внутреннее перемещение	-	-	(11,574)	11,574	-	-
Выбытия	(711)	(29,066)	(163,723)	(7,931)	-	(201,431)
На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	194,232	4,864,644	5,122,819	408,060	167,548	10,757,303
Поступления	5,500	125,930	487,441	84,505	14,257	717,633
Выбытия	(27,885)	(232,434)	(90,962)	(9,204)	(7,602)	(368,087)
Перевод в активы, предназначенные для продажи	-	(62,044)	(5,006)	-	-	(67,050)
Перевод в инвестиционную недвижимость	-	(119,463)	-	-	-	(119,463)
На 31 декабря 2011 г.	171,847	4,576,633	5,514,292	483,361	174,203	10,920,336
<b>Накопленный износ и обесценение:</b>						
На 1 января 2010 г. (пересчитано)	-	(862,169)	(1,461,893)	(106,737)	-	(2,430,799)
Начислено износа за год	-	(140,845)	(410,747)	(31,898)	-	(583,490)
Начислено обесценения за год	-	-	(160,257)	-	-	(160,257)
Выбытия	-	348	61,440	1,258	-	63,046
На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	-	(1,002,666)	(1,971,457)	(137,377)	-	(3,111,500)
Начислено износа за год	-	(122,339)	(451,544)	(45,978)	-	(619,861)
Начислено обесценения за год	-	-	(24,925)	-	-	(24,925)
Выбытия	-	25,150	38,648	5,855	-	69,653
Перевод в активы, предназначенные для продажи	-	8,110	1,022	-	-	9,132
Перевод в инвестиционную недвижимость	-	55,949	-	-	-	55,949
На 31 декабря 2011 г.	-	(1,035,796)	(2,408,256)	(177,500)	-	(3,621,552)
<b>Балансовая стоимость:</b>						
На 31 декабря 2011 г.	171,847	3,540,837	3,106,036	305,861	174,203	7,298,784
На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	194,232	3,861,978	3,151,362	270,683	167,548	7,645,803
На 1 января 2010 г. (пересчитано)	194,943	3,959,787	3,180,080	285,013	150,315	7,770,138

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. и 1 января 2010 г. основные средства балансовой стоимостью 2,449,376 тыс. тенге, 2,018,917 тыс. тенге и 1,526,254 тыс. тенге, соответственно, находились в залоге в качестве обеспечения определенных займов, полученных Группой (Примечание 17).

Стоимость полностью изношенных основных средств по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. составила 291,135 тыс. тенге и 293,282 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. Группа имеет в наличии основные средства чистой балансовой стоимостью 237,168 тыс. тенге и 250,816 тыс. тенге, соответственно, которые выбыли из активного пользования и были законсервированы. Руководство Группы считает, что данные основные средства не являются обесцененными, поскольку наличие данных основных средств позволяет Группе иметь необходимые лицензии на осуществление основной деятельности.

## 7. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ И СОВМЕСТНО-КОНТРОЛИРУЕМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Название	Текущая стоимость на 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	Приобретено/ (получено дивидендов)	Доля в прибылях/ (убытках)	Текущая стоимость на 31 декабря 2011 г.
<i>Ассоциированные</i>				
АО «ЗИКСТО»	725,399	(59,757)	179,043	844,685
ТОО «МБМ-Кировец»	341,764	1,221	11,575	354,560
АО «КАМАЗ-Инжиниринг»	228,427	(5,575)	81,290	304,142
ТОО «Индра Казахстан инжиниринг»	-	124,460	(4,986)	119,474
ТОО «Каз-СТ Инжиниринг Бастау»	17,152	-	(1,605)	15,547
АООТ «Улан»	7,624	-	10,185	17,809
ТОО «КАМАЗ-Семей»	-	-	-	-
ТОО «Компания Авнаснаб»	-	-	-	-
ТОО «Союзинвеставто-Казахстан»	-	-	-	-
<i>Совместно-контролируемые</i>				
ТОО «Еврокоптер Казахстан инжиниринг»	-	1,150,214	464,812	1,615,026
ТОО «Талес Казахстан инжиниринг»	212,387	-	8,019	220,406
ТОО «Казахстан ASELSAN инжиниринг»	-	45,436	(20,806)	24,630
	<u>1,532,753</u>	<u>1,255,999</u>	<u>727,527</u>	<u>3,516,279</u>

Название	Текущая стоимость на 1 января 2010 г. (пересчитано)	Приобретено/ (получено дивидендов)	Доля в прибылях/ (убытках) (пересчитано)	Текущая стоимость на 31 декабря 2010 г. (пересчитано)
<i>Ассоциированные</i>				
АО «ЗИКСТО»	692,799	(86,914)	119,514	725,399
ТОО «МБМ-Кировец»	340,272	-	1,492	341,764
АО «КАМАЗ-Инжиниринг»	-	-	228,427	228,427
ТОО «Индра Казахстан инжиниринг»	-	-	-	-
ТОО «Каз-СТ Инжиниринг Бастау»	15,130	-	2,022	17,152
АООТ «Улан»	7,623	-	1	7,624
ТОО «КАМАЗ-Семей»	-	-	-	-
ТОО «Компания Авнаснаб»	-	-	-	-
ТОО «Союзинвеставто-Казахстан»	-	-	-	-
<i>Совместно-контролируемые</i>				
ТОО «Еврокоптер Казахстан инжиниринг»	-	-	-	-
ТОО «Талес Казахстан инжиниринг»	75	87,261	125,051	212,387
ТОО «Казахстан ASELSAN инжиниринг»	-	-	-	-
	<u>1,055,899</u>	<u>347</u>	<u>476,507</u>	<u>1,532,753</u>

Инвестиции Группы в ассоциированные и совместно-контролируемые предприятия представлены следующим образом:

Наименование предприятия	Основная деятельность	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	1 января 2010 г.
		Доля владения, %	Доля владения, %	Доля владения %
<b>Ассоциированные</b>				
АО «ЗИКСТО»	Ремонт грузовых железнодорожных вагонов, ремонт колесных пар со сменной элементов	42%	42%	42%
ТОО «Каз-СТ Инжиниринг Бастау»	Инвестиционная холдинговая деятельность и оказание оборонных, инжиниринговых услуг	49%	49%	49%
ТОО «КАМАЗ-Семей»	Коммерческая деятельность	49%	49%	49%
АО «КАМАЗ-Инжиниринг»	Производство и реализация автобусов, автомобилей, спецтехники и запасных частей к ним	25%	24%	24%
ТОО «Индра Казахстан инжиниринг»	Производство радиолокационных станций, систем радиоэлектронной борьбы и радиоэлектронной разведки	49%	-	-
ТОО «Компания Авиаснаб»	Коммерческая деятельность	-	49%	49%
ТОО «Союзинвеставто-Казахстан»	Коммерческая деятельность	-	49%	49%
<b>Совместно-контролируемые</b>				
ТОО «Талес Казахстан инжиниринг»	Разработка, изготовление и продажа электронного оборудования, систем, программного обеспечения и предоставление связанных с этим услуг; изготовление, продажа и техническое обслуживание радио- и коммуникационного оборудования	50%	50%	50%
ТОО «Казахстан ASELSAN инжиниринг»	Производство электронно-оптических приборов	50%	-	-
ТОО «Еврокоптер Казахстан инжиниринг»	Производство и техническое обслуживание вертолетов	50%	-	-

В соответствии с учредительным договором от 3 июня 2011 г. Компания (49%) и «Indra Sistemas SA» (51%) образовали ТОО «Индра Казахстан инжиниринг».

В соответствии с учредительным договором от 18 апреля 2011 г. Компания совместно с «ASELSAN Электроник Санайи ве Тиджарет А.Ш.» (49%) и Комитетом по оборонной промышленности Министерства Национальной обороны Республики Турция (1%) создали совместное предприятие ТОО «Казахстан ASELSAN инжиниринг».

В соответствии с учредительным документом от 16 февраля 2011 г. Компания совместно с Компанией «Eurocopter»(50%) создали ТОО «Еврокоптер Казахстан инжиниринг».

В течение 2011 г. Компания выкупила 1% акций АО «КАМАЗ-Инжиниринг» на сумму 11,470 тыс. тенге.

В течение 2011 г. Компания выдала беспроцентную финансовую помощь совместным предприятиям и признала корректировку до справедливой стоимости в размере 13,311 тыс. тенге за минусом отложенного налога на сумму 2,661 тыс. тенге в составе инвестиций.

## 8. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. пересчитано)
Авансы поставщикам за основные средства	240,249	24,724	-
Долгосрочная часть дебиторской задолженности по финансовой аренде	2,788	2,788	16,176
Товарно-материальные запасы, предназначенные для капитального ремонта и строительства долгосрочных активов	69,545	47,032	-
Займы работникам	22,979	13,374	14,048
Начисленные доходы	-	20,351	-
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	6,691	35	999
	<u>342,252</u>	<u>108,304</u>	<u>31,223</u>

В октябре 2011 г. Группа заключила договор финансовой аренды оборудования с АО «БРК-Лизинг» на сумму 1,492,344 тыс. тенге. Поставка данного оборудования будет осуществлена в 2012 г. В соответствии с данным договором Группа произвела авансовый платеж на сумму 223,852 тыс. тенге.

## 9. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г.
Незавершенное производство	3,305,142	2,181,718	2,790,528
Сырье и материалы	2,266,930	1,593,299	1,558,603
Готовая продукция	2,142,640	1,853,541	1,524,263
Товары для перепродажи	490,156	417,416	363,852
Прочие	357,343	109,862	3,500
За вычетом резерва по неликвидным товарно-материальным запасам	<u>(364,247)</u>	<u>(321,542)</u>	<u>(408,072)</u>
	<u>8,197,964</u>	<u>5,834,294</u>	<u>5,832,674</u>

Движение в резерве по неликвидным товарно-материальным запасам за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг. представлено следующим образом:

	2011 г.	2010 г. (пересчитано)
Резерв по неликвидным товарно-материальным запасам на начало года	(321,542)	(408,072)
(Начислено)/восстановлено за год	(56,078)	21,879
Списано за счет ранее созданного резерва	<u>13,373</u>	<u>64,651</u>
Резерв по неликвидным товарно-материальным запасам на конец года	<u>(364,247)</u>	<u>(321,542)</u>

## 10. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	1 января 2010 г.
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	579,638	510,321	309,055
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон	623,836	725,399	722,146
За вычетом резерва по сомнительной задолженности	<u>(44,132)</u>	<u>(36,318)</u>	<u>(54,829)</u>
	<u>1,159,342</u>	<u>1,199,402</u>	<u>976,372</u>

Движение в резерве по сомнительной задолженности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг. представлено следующим образом:

	2011 г.	2010 г.
Резерв по сомнительной задолженности на начало года (Начислено)/восстановлено за год	(36,318)	(54,829)
Списано за счет ранее созданного резерва	<u>357</u>	<u>-</u>
Резерв по сомнительной задолженности на конец года	<u>(44,132)</u>	<u>(36,318)</u>

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. торговая дебиторская задолженность, за минусом резерва по сомнительной задолженности, Группы была выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	1 января 2010 г.
Тенге	1,158,227	1,182,924	976,372
Доллары США	827	15,317	-
Российские рубли	<u>288</u>	<u>1,161</u>	<u>-</u>
	<u>1,159,342</u>	<u>1,199,402</u>	<u>976,372</u>

## 11. ПРОЧИЕ НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Налог на добавленную стоимость	545,457	250,667	192,637
Прочие налоги к возмещению	<u>12,101</u>	<u>9,515</u>	<u>14,255</u>
	<u>557,558</u>	<u>260,182</u>	<u>206,892</u>

## 12. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Краткосрочные авансы, выданные третьим сторонам	1,699,598	346,229	351,169
Краткосрочные авансы, выданные связанным сторонам	12,984	14,767	31,779
Расходы будущих периодов	34,458	11,964	52,711
Дебиторская задолженность работников	17,893	11,496	12,047
Текущая часть дебиторской задолженности по беспроцентному займу	44,582	50,000	-
Гарантии под обеспечение выполнения договоров	284,562	10,230	-
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность третьих лиц	183,072	457,610	99,289
Текущая часть дебиторской задолженности по финансовой аренде	12,893	13,388	53,552
Краткосрочные инвестиции	1,800	1,800	-
За вычетом резерва по сомнительной задолженности	<u>(23,332)</u>	<u>(69,807)</u>	<u>-</u>
	<u>2,268,510</u>	<u>847,677</u>	<u>600,547</u>

Движение в резерве по сомнительной задолженности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг. представлено следующим образом:

	2011 г.	2010 г.
Резерв по сомнительной задолженности на начало года	(69,807)	-
Восстановлено/(начислено) за год	<u>46,475</u>	<u>(69,807)</u>
Резерв по сомнительной задолженности на конец года	<u>(23,332)</u>	<u>(69,807)</u>

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. и 1 января 2010 г. прочие текущие активы выражены в тенге.

## 13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г.
Деньги на банковских счетах, в тенге	3,350,186	4,785,787	556,960
Краткосрочные депозиты	81,005	1,624,574	159,645
Деньги в кассе, в тенге	31,593	12,116	24,438
Деньги на банковских счетах, в валюте	15,797	44,335	7,674
Денежные средства на специальных счетах, в тенге	5,089	43	2,951
Денежные средства в пути в тенге	<u>2,004</u>	<u>391</u>	<u>-</u>
Всего	<u>3,485,674</u>	<u>6,467,246</u>	<u>751,668</u>

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. краткосрочные депозиты представлены депозитами в тенге в АО «Цесна банк», АО «БТА Банк» с первоначальным сроком погашения 1-3 месяца и процентной ставкой 4%-5% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. будущие поступления денежных средств на сумму 1,227,290 тыс. тенге и 44,263 тыс. тенге, соответственно, являлись залоговым обеспечением по займам, полученным Группой (Примечание 17).

Денежные средства и их эквиваленты представлены в следующих валютах:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г.
Тенге	3,469,877	6,422,911	743,994
Доллары США	-	2,952	7,674
Евро	445	-	-
Российские рубли	15,352	41,383	-
	<u>3,485,674</u>	<u>6,467,246</u>	<u>751,668</u>

#### 14. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании состоял из простых акций в количестве 12,101,802 акции, номинальной стоимостью 1,000 тенге, каждая. (1 января 2010 г.: 7,381,594 акций номинальной стоимостью 1,000 тенге).

В течение 2010 г. уставный капитал Компании был сформирован денежными средствами на сумму 4,500,000 тыс. тенге и активами на сумму 220,208 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. 100% акций Компании принадлежат АО «ФНБ «Самрук-Казына» (31 декабря 2010 г.: 60.99% - АО «ФНБ «Самрук-Казына», 39.01% - ГУ Комитет государственного имущества и приватизации Министерства Финансов Республики Казахстан).

В 2011 г. Компания объявила о выплате дивидендов акционеру Компании за 2007-2008 гг.: 50 млн. тенге в течение 2012 г., 66 млн. тенге в течение 2013 г.

#### 15. ДОПОЛНИТЕЛЬНО ОПЛАЧЕННЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. и 1 января 2010 г. дополнительно оплаченный капитал на сумму 428,612 тыс. тенге представлял собой разницу между стоимостью акций, внесенных в качестве вклада в уставный капитал ГУ Комитетом государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан и стоимостью объявленного уставного капитала Компании.

Также, по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. и 1 января 2010 г. дополнительный оплаченный капитал на сумму 94,223 тыс. тенге представляет собой корректировку до справедливой стоимости, с учетом эффекта отложенного налога, беспроцентной финансовой помощи, полученной от Акционера (Примечание 17).

#### 16. НЕКОНТРОЛЬНЫЕ ДОЛИ ВЛАДЕНИЯ

	2011 г.	2010 г. (пересчитано)
На 1 января	458,597	402,181
Доля меньшинства в прибыли текущего года	<u>114,577</u>	<u>56,416</u>
На 31 декабря	<u>573,174</u>	<u>458,597</u>



## 17. ЗАЙМЫ

	Сроки погашения	Процентная ставка	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
<i>Обеспеченные займы</i>					
АО «Народный Банк Казахстана» (а)	-	14%-16%	876,922	235,606	-
АО «БТА Банк» (б)	-	8.63% - 12.54%	830,993	-	-
АО «Темир Банк» (в)	январь 2015 г. 7 апреля 2013 г.	14%	728,807	-	-
АО «БТА Банк» (г)	-	8% - 12.25%	292,336	263,734	174,517
АО «Евразийский Банк» (д)	-	13%-14%	102,576	100,970	78,752
АО ДБ «Альфа-Банк» (е)	27 мая 2011 г.	17%	-	441,883	428,246
АО «Банк развития Казахстана» (ж)	октябрь 2011	10.45%	-	255,880	-
АО «Народный Банк Казахстана» (з)	сентябрь 2011 г.	18.5%	-	212,233	342,233
АО «Цесна Банк» (и)	июнь 2011 г.	20%	-	70,000	-
			<u>2,831,634</u>	<u>1,580,306</u>	<u>1,023,748</u>
<i>Необеспеченные займы</i>					
АО «ФНБ «Самрук-Казына» (к)			150,045	250,045	250,045
За вычетом корректировки до справедливой стоимости			(22,218)	(52,220)	(81,439)
АО «БТА Банк»	июнь 2012 г.	13%	20,000	-	-
Прочие займы			-	44,870	99,220
			<u>147,827</u>	<u>242,695</u>	<u>267,826</u>
			<u>2,979,461</u>	<u>1,823,001</u>	<u>1,291,574</u>
Краткосрочные займы и текущая часть долгосрочных займов			2,440,297	1,480,277	1,114,324
Долгосрочные займы			539,164	342,724	177,250
			<u>2,979,461</u>	<u>1,823,001</u>	<u>1,291,574</u>

### (а) АО «Народный Банк Казахстана»

24 февраля 2010 г. Группа заключила договор об открытии кредитной линии №3 в АО «Народный Банк Казахстана» с целью пополнения оборотных средств на сумму 300,000 тыс. тенге, процентная ставка от 14% до 16% в зависимости от сроков погашения, с периодом доступности заемных средств до 24 февраля 2013 г. Условия погашения основной суммы и процентная ставка определены в акцессорных договорах. В соответствии с дополнительным соглашением от 23 февраля 2011 г. общая сумма кредитной линии была увеличена до 600,000 тыс. тенге, далее согласно заключенному 22 апреля 2011 г. дополнительному соглашению общая сумма кредитной линии была увеличена до 900,000 тыс. тенге.

Также, 13 октября 2010 г. Группа заключила договор об открытии кредитной линии №22 в АО «Народный Банк Казахстана» для целей инвестирования в долгосрочные активы Компании на сумму 80,974 тыс. тенге со сроком до 13 октября 2015 г., процентная ставка 14%.

Часть процентов по данным займам в размере 7% субсидируется АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» в рамках государственной программы «Дорожная карта 2020». Договора субсидирования были заключены до окончания срока действия договоров займа. Данные займы были оценены по справедливой стоимости с даты подписания договоров субсидирования (22 октября 2010 г.). По состоянию на 31 декабря 2011 г. Группа признала корректировку до справедливой стоимости займа на сумму 13,717 тыс. тенге и отразила как доход будущих периодов (31 декабря 2010 г.: 10,432 тыс.) (Примечания 19 и 22).

По состоянию на 31 декабря 2011 г. имущественный комплекс и оборудование балансовой стоимостью 356,056 тыс. тенге (31 декабря 2010 г.: 337,707 тыс. тенге) (Примечание 6), а также право требования денежных средств, поступающих в будущем, в размере 1,172,214 тыс. тенге (31 декабря 2010 г.: ноль тенге) (Примечание 13) были предоставлены в качестве обеспечения по вышеуказанным займам.

(б) АО «БТА Банк»

17 августа 2011 г. Группа подписала Генеральное соглашение с АО «БТА Банк» со сроком траншей до 18 месяцев с лимитом кредитования 850,000 тыс. тенге, с окончательной датой расчета в январе 2015 г. Из общей суммы 750,000 тыс. тенге финансируется за счет средств АО «Фонд развития предпринимательства «Даму». Группа заложила в качестве обеспечения по данному займу основные средства балансовой стоимостью 840,718 тыс. тенге (Примечание 6).

(в) АО «Темир Банк»

В 2011 г. Компания заключила генеральное соглашение банковского займа с АО «Темир Банк» на сумму 900,000 тыс. тенге со сроком погашения до 7 апреля 2013 г. и процентной ставкой 14%. Проценты по займу оплачиваются ежемесячно.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. комплекс производственно-административных зданий и земельный участок общей балансовой стоимостью 416,554 тыс. тенге выступали в качестве обеспечения по данному займу (Примечание 6).

(г) АО «БТА Банк»

25 мая 2010 г. и 31 мая 2010 г. Группа заключила договора банковских займов с АО «БТА Банк» для целей инвестирования в долгосрочные активы Группы на общую сумму 264,475 тыс. тенге, со сроком до 31 мая 2015 г., процентная ставка 8% годовых. Проценты по займам оплачиваются ежемесячно.

Часть процентов по данным займам в размере 7% субсидируется АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» в рамках государственной программы «Дорожная карта 2020». Договора субсидирования были заключены до окончания срока действия договоров займа. Данные займы были оценены по справедливой стоимости с даты подписания договоров субсидирования (19 января 2011 г.). По состоянию на 31 декабря 2011 г. Группа признала корректировку до справедливой стоимости займа на сумму 20,437 тыс. тенге и отразила как доход будущих периодов (Примечания 19 и 22), который будет признаваться в составе прибыли или убытка на систематической основе в течение срока действия договора банковского займа. В 2011 г. Группа признала амортизацию корректировки до справедливой стоимости в размере 11,868 тыс. тенге (в 2010 г.: ноль тенге).

18 декабря 2011 г. Группа заключила договор банковского займа с АО «БТА Банк» для целей инвестирования в долгосрочные активы Группы на сумму 91,198 тыс. тенге, со сроком погашения до 18 сентября 2016 г. и процентной ставкой в размере 12.25 % годовых. Проценты по займам оплачиваются ежемесячно.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. имущественный комплекс и оборудование балансовой стоимостью 670,726 тыс. тенге (31 декабря 2010 г.: 522,211 тыс. тенге, 1 января 2010 г.: 152,876 тыс. тенге), были предоставлены в качестве обеспечения по вышеуказанным займам (Примечание 6).

(д) АО «Евразийский Банк»

В 2010-2011 гг. Группа заключила генеральные кредитные соглашения с АО «Евразийский Банк». По состоянию на 31 декабря 2011 г. краткосрочная задолженность по данным займам составила 102,576 тыс. тенге (31 декабря 2010 г.: 100,970 тыс. тенге). Процентная ставка по данным займам составила от 13% до 14.25%.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. основные средства с балансовой стоимостью 165,322 тыс. тенге были предоставлены в качестве обеспечения по данным займам (31 декабря 2010 г.: 170,834 тыс. тенге, 1 января 2010 г.: 166,498 тыс. тенге) (Примечание 6).

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. будущие поступления денежных средств по торговой дебиторской задолженности на сумму 55,076 тыс. тенге и 44,263 тыс. тенге, соответственно, являлись залоговым обеспечением по данным займам (Примечание 13).

(е) АО ДБ «Альфа-Банк»

В течение 2011 г. Группа полностью погасила заем от АО ДБ «Альфа-Банк», полученный в сентябре 2008 г. на пополнение оборотных средств. Балансовая стоимость представленных в качестве залогового обеспечения основных средств на 1 января 2010 г. составила 221,689 тыс. тенге.

(ж) АО «Банк развития Казахстана»

В апреле 2010 г. Группа заключила договор займа с АО «Банк развития Казахстана» на сумму 1,700 тыс. долл. США. В октябре 2011 г. заем был полностью погашен.

(з) АО «Народный Банк Казахстана»

В 2008 г. Группа заключила договоры займов с АО «Народный Банк Казахстана» на сумму 458,000 тыс. тенге. В сентябре 2011 г. займы были полностью погашены. Группа заложила в качестве обеспечения по данным займам основные средства балансовой стоимостью 855,604 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2010 г. (1 января 2010 г.: 647,435 тыс. тенге) (Примечание 6).

(и) АО «Цесна Банк»

В декабря 2010 г. Группа заключила договор займа с АО «Цесна Банк» на сумму 70,000 тыс. тенге. В июне 2011 г. заем был полностью погашен. Группа заложила в качестве обеспечения по данному займу основные средства балансовой стоимостью 132,561 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2010 г. (Примечание 6).

(к) АО «ФНБ «Самрук-Казына»

В течение 2008 г. Компания получила беспроцентный заем от материнской компании для развития бизнеса на сумму 250,045 тыс. тенге. Компания рассчитала справедливую стоимость данных займов, используя эффективную процентную ставку в размере 16.1%, и признала корректировку до справедливой стоимости на сумму 117,779 тыс. тенге, за вычетом налогового эффекта на сумму 23,556 тыс. тенге, как дополнительно оплаченный капитал в консолидированном отчете об изменениях капитала. За годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг. амортизация дисконта в сумме 30,002 тыс. тенге, 29,219 тыс. тенге, соответственно, была признана как процентные расходы (Примечание 28).

По состоянию на 31 декабря 2011 г. все займы выражены в тенге.

Погашение займов производится в следующие сроки:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
В течение одного года	2,440,297	1,480,277	1,114,324
В течение второго года	383,288	155,167	108,644
В течение третьего года	101,095	115,266	68,606
В последующие годы	54,781	72,291	-
	<u>2,979,461</u>	<u>1,823,001</u>	<u>1,291,574</u>

## 18. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

	Минимальные арендные платежи			Приведенная стоимость минимальных арендных платежей		
	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчи- тано)	1 января 2010 г. (пересчи- тано)	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчи- тано)	1 января 2010 г. (пересчи- тано)
Менее одного года	162,787	60,502	237,272	152,792	57,504	206,024
От одного до пяти лет	605,497	765,208	571,639	479,222	602,553	492,792
Более пяти лет	-	-	-	-	-	-
	<u>768,284</u>	<u>825,710</u>	<u>808,911</u>	<u>632,014</u>	<u>660,057</u>	<u>698,816</u>
За вычетом будущих финансовых расходов	<u>(136,270)</u>	<u>(165,653)</u>	<u>(110,095)</u>	-	-	-
	<u>632,014</u>	<u>660,057</u>	<u>698,816</u>	<u>632,014</u>	<u>660,057</u>	<u>698,816</u>
Отражено в:						
- текущих обязательствах				152,792	57,504	206,024
- долгосрочных обязательствах				<u>479,222</u>	<u>602,553</u>	<u>492,792</u>
				<u>632,014</u>	<u>660,057</u>	<u>698,816</u>

В апреле 2007 г. Группа заключила договор финансовой аренды производственного оборудования с АО «БРК-Лизинг» сроком на 10 лет с процентной ставкой в размере 8%. Обеспечением по данному договору выступает полученное оборудование.

Согласно данному договору Группа должна производить погашения основного долга и процентов в тенге, которые индексируются к обменному курсу доллара США на дату погашения. Группа считает, что данная индексация является встроенным производным финансовым инструментом, который не связан непосредственно с основным договором финансовой аренды и, соответственно, требует отдельного признания. Для определения справедливой стоимости встроенного производного финансового инструмента Группа использует методы оценки, которые широко используются на рынке и которые требуют использования рыночных данных. По состоянию на 31 декабря 2011 г. встроенный производный финансовый инструмент составил 183,230 тыс. тенге (31 декабря 2010 г.: 154,813 тыс. тенге, 1 января 2010 г.: 203,864 тыс. тенге). За год, закончившийся 31 декабря 2011 г., Группа признала корректировку до справедливой стоимости на сумму 28,417 тыс. тенге в отношении данного встроенного производного финансового инструмента в качестве убытка (2010 г.: 49,051 тыс. тенге в качестве дохода).

Обязательства по финансовой аренде выражены в тенге.

## 19. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Долгосрочные авансы полученные	717,400	1,000,000	-
Дивиденды к уплате	66,000	-	-
Прочая долгосрочная задолженность третьим сторонам	2,745	31,374	25,417
Доходы будущих периодов – государственные субсидии	21,757	6,129	-
Прочие доходы будущих периодов	3,451	-	-
Резервы	54,956	39,826	27,357
	<u>866,309</u>	<u>1,077,329</u>	<u>52,774</u>

Прочие долгосрочные обязательства выражены в тенге.

## 20. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	668,188	1,318,053	1,266,418
Кредиторская задолженность связанным сторонам	51,743	85,159	2,685
	<u>719,931</u>	<u>1,403,212</u>	<u>1,269,103</u>

Торговая кредиторская задолженность выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Тенге	649,408	1,334,067	1,269,103
Доллары США	69,110	69,145	-
Российские рубли	1,413	-	-
	<u>719,931</u>	<u>1,403,212</u>	<u>1,269,103</u>

## 21. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО НАЛОГАМ

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г.
НДС к оплате	713,924	246,746	98,509
Пенсионные и социальные отчисления	129,086	99,282	48,656
Подоходный налог с физических лиц	90,055	61,369	35,770
Социальный налог к уплате	60,850	37,089	18,609
Прочие налоги	30,500	13,111	4,464
	<u>1,024,415</u>	<u>457,597</u>	<u>206,008</u>

## 22. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Авансы полученные от третьих сторон	1,731,641	2,085,286	2,422,701
Авансы полученные от связанных сторон	142,732	358,825	178,634
Резервы	774,791	144,732	121,490
Дивиденды к уплате	137,728	8,396	-
Расчеты с персоналом по оплате труда	128,513	289,546	183,870
Доходы будущих периодов – государственные субсидии	12,397	4,303	-
Доходы будущих периодов	240	6,266	28,973
Прочая кредиторская задолженность	5,613	19,384	258,706
	<u>2,933,655</u>	<u>2,916,738</u>	<u>3,194,374</u>

По состоянию на 31 декабря 2011 г. резервы включают начисленные расходы по оказанию услуг на сумму 392,792 тыс. тенге, резерв по неиспользованным отпускам и прочим вознаграждениям работникам на сумму 263,814 тыс. тенге, резерв по гарантийному обслуживанию на сумму 117,448 тыс. тенге, а также прочие резервы (31 декабря 2010 г.: ноль тенге, 118,391 тыс. тенге и 18,748 тыс. тенге, соответственно; 1 января 2010 г.: ноль тенге, 121,490 тыс. тенге, ноль тенге и ноль тенге, соответственно).

Прочие текущие обязательства выражены в тенге.

## 23. ДОХОДЫ

	2011 г.	2010 г. (пересчитано)
Доход от реализации готовой продукции	28,964,924	13,982,022
Доход от оказания услуг	4,655,063	1,876,363
Прочие	3,207	3,644
	<u>33,623,194</u>	<u>15,862,029</u>

## 24. СЕБЕСТОИМОСТЬ

	2011 г.	2010 г. (пересчитано)
Сырье	22,275,560	8,706,628
Заработная плата и отчисления	3,623,141	2,673,416
Услуги субподрядчиков	2,208,973	426,415
Износ и амортизация	519,858	451,360
Коммунальные платежи	409,198	292,905
Ремонт и обслуживание	177,626	80,679
Прочее	420,890	268,598
	<u>29,635,246</u>	<u>12,900,001</u>
Незавершенное производство, начало года	2,181,718	2,790,528
Незавершенное производство, конец года	<u>3,305,142</u>	<u>2,181,718</u>
Изменение в незавершенном производстве	<u>(1,123,424)</u>	<u>608,810</u>
Готовая продукция, начало года	1,853,541	1,524,263
Готовая продукция, конец года	<u>2,142,640</u>	<u>1,853,541</u>
Изменение в готовой продукции	<u>(289,099)</u>	<u>(329,278)</u>
	<u>28,222,723</u>	<u>13,179,533</u>

## 25. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2011 г.	2010 г. (пересчитано)
Зарплата и связанные с ней налоги	1,372,912	994,307
Налоги	217,931	159,787
Профессиональные услуги	164,606	91,838
Штрафы и пени	155,041	105,596
Износ и амортизация	111,610	134,395
Командировочные и представительские расходы	107,224	77,028
Начисление резерва по вознаграждению сотрудников	69,000	-
Коммунальные расходы	63,810	39,497
Комиссия банка	60,402	39,976
Ремонт и обслуживание	59,906	64,468
Расходы по аренде	58,473	17,146
Начисление резерва по неиспользованным отпускам	56,327	491
Начисление резерва по неликвидным материалам (Примечание 9)	56,078	(21,879)
Услуги связи	30,963	24,688
Материалы	27,848	18,900
Транспортные расходы	25,797	37,623
Обучение персонала	18,586	12,464
Благотворительность и спонсорская помощь	12,502	7,726
Охрана	12,121	30,943
(Восстановление)/начисление резерва по сомнительным долгам (Примечания 10 и 11)	(38,304)	51,296
Прочие	<u>212,825</u>	<u>172,877</u>
	<u>2,855,658</u>	<u>2,059,167</u>

## 26. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

	2011 г.	2010 г. (пересчитано)
Транспортные расходы	200,234	73,190
Зарплата и связанные с ней налоги	112,957	81,516
Расходы по интеграции	103,075	-
НДС не принятый в зачет	61,275	62,128
Командировочные расходы	51,947	32,875
Реклама и маркетинг	14,241	18,336
Износ и амортизация	13,392	12,416
Коммунальные расходы	2,609	-
Прочие	80,754	31,791
	<u>640,484</u>	<u>312,252</u>

## 27. ПРОЧИЕ ПРИБЫЛИ И УБЫТКИ

	2011 г.	2010 г.
Прибыль/(убыток) от реализации основных средств	393,664	(23,804)
Доход от реализации товарно-материальных запасов	152,845	75,975
Доходы от аренды	47,969	11,548
Убытки от обесценения основных средств	(24,925)	(160,257)
Прочие (убытки)/доходы	(67,023)	138,475
	<u>502,530</u>	<u>41,937</u>

## 28. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	2011 г.	2010 г. (пересчитано)
Проценты по займам	280,462	199,142
Проценты по финансовой аренде	68,540	60,180
Амортизация корректировки до справедливой стоимости	30,002	29,219
Дивиденды по привилегированным акциям	10,854	9,042
	<u>389,858</u>	<u>297,583</u>

## 29. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

	2011 г.	2010 г. (пересчитано)
Расходы по текущему подоходному налогу	524,519	269,663
Корректировка текущего подоходного налога предыдущих лет	92,194	6,448
Экономия по отсроченному подоходному налогу	(34,784)	(214,196)
Расходы по подоходному налогу	<u>581,929</u>	<u>61,915</u>



Ниже представлен налоговый эффект на основные временные разницы, которые вызывают отсроченные налоговые активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг.:

	На 1 января 2011 г.	Признано в прибылях и убытках	На 31 декабря 2011 г.
Основные средства	(850,984)	(26,299)	(877,283)
Торговая дебиторская задолженность	7,264	1,562	8,826
Товарно-материальные запасы	64,308	8,541	72,849
Резервы	36,562	129,387	165,949
Налоги к уплате	10,040	8,230	18,270
Финансовые обязательства через прибыли и убытки	30,963	5,683	36,646
Переносимые налоговые убытки	156,695	(92,320)	64,375
	<u>(545,152)</u>	<u>34,784</u>	<u>(510,368)</u>
	На 1 января 2010 г.	Признано в прибылях и убытках	На 31 декабря 2010 г.
Основные средства	(954,198)	103,214	(850,984)
Торговая дебиторская задолженность	10,966	(3,702)	7,264
Товарно-материальные запасы	81,614	(17,306)	64,308
Резервы	-	36,562	36,562
Налоги к уплате	14,346	(4,306)	10,040
Финансовые обязательства через прибыли и убытки	40,773	(9,810)	30,963
Переносимые налоговые убытки	47,151	109,544	156,695
	<u>(759,348)</u>	<u>214,196</u>	<u>(545,152)</u>

Сверка между ожидаемыми расходами по подоходному налогу при применении 20% ставки подоходного налога по финансовой отчетности и налоговому учету, представлена ниже:

	2011 г.	2010 г. (пересчитано)
Прибыль до учета расходов по подоходному налогу	<u>2,846,016</u>	<u>587,793</u>
Теоретический налог по официальной налоговой ставке 20%	569,203	117,559
Налоговый эффект от постоянных разниц	(79,468)	(62,092)
Корректировка текущего подоходного налога предыдущих лет	<u>92,194</u>	<u>6,448</u>
	<u>581,929</u>	<u>61,915</u>

В ноябре 2010 г. в налоговый кодекс Республики Казахстан были внесены изменения касательно ставки подоходного налога. Согласно этим поправкам с 1 января 2011 г. ставка подоходного налога остается на уровне 20% без уменьшений в последующие годы.

## **30. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

### **Налогообложение и регулятивная среда**

В настоящее время в Казахстане имеется ряд законов, относящихся к различным налогам, взимаемым как национальными, так и региональными органами власти. Законы в отношении данных налогов не действовали в течение значительного времени по сравнению с более развитыми рынками, поэтому применение их положений часто не ясно или не установлено. Соответственно, было установлено мало прецедентов в отношении налоговых вопросов, и имеют место различные мнения относительно юридического толкования законов. В соответствии с законодательством налоговые органы могут налагать существенные штрафы и пени за несвоевременную или неправильную подачу налоговых деклараций и/или выплаты налогов. Эти факторы создают в Казахстане более значительные налоговые риски, чем в странах с более развитой налоговой системой.

### **Юридические вопросы**

Группа была и продолжает время от времени быть объектом судебных разбирательств и судебных решений, которые по отдельности или в совокупности не оказали значительного влияния на Группу. Руководство считает, что разрешение всех деловых вопросов не окажет существенного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

### **Охрана окружающей среды**

Руководство считает, что Группа соблюдает требования Республики Казахстан в отношении вопросов окружающей среды и не имеет существенных обязательств по ним. Группа не отразила в данной консолидированной финансовой отчетности резервы на покрытие возможных убытков.

### **Страхование**

Группа не производила страхование производственных активов, гражданской правовой ответственности перед третьими лицами, а также перед своими работниками. Так как отсутствие страхования не означает уменьшение стоимости активов или возникновение обязательств, никакого резерва на непредвиденные расходы, связанные с порчей или потерей таких активов, по состоянию на 31 декабря 2011 г. в данной консолидированной финансовой отчетности не было создано.

### **Ограничение рынка**

Одним из основных видов деятельности Группы является разработка, производство и реализация военного оборудования. Деятельность Группы является стратегической для Республики Казахстан и должна быть лицензирована и одобрена Правительством Республики Казахстан. Данный факт ограничивает рынок сбыта продукции, выпускаемой Группой.

### **Обязательства капитального характера**

Группа имеет обязательства по приобретению основных средств на сумму 89,052 тыс. тенге и 476,434 тыс. тенге, соответственно, по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг.

## **31. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ**

Основные финансовые инструменты Группы включают займы, деньги и краткосрочные вклады, а также дебиторскую и кредиторскую задолженность. Главным риском по финансовым инструментам Группы является кредитный риск. Группа также контролирует рыночный риск и риск ликвидности, возникающие по всем финансовым инструментам.

## **Управление риском недостаточности капитала**

Группа управляет риском недостаточности капитала, чтобы убедиться, что Группа сможет продолжить деятельность как непрерывно действующее предприятие при максимальном увеличении прибыли для Акционера посредством оптимизации баланса долга и капитала. Структура капитала Группы включает уставный капитал, дополнительный оплаченный капитал и нераспределенную прибыль.

### **Основные принципы учетной политики**

Данные об основных принципах учетной политики и принятых методах, включая критерии признания, основу оценки и основу, на которой признаются доходы и расходы, в отношении каждого класса финансовых активов, финансовых обязательств и долевых инструментов раскрыты в Примечании 3 к консолидированной финансовой отчетности.

### **Цели управления финансовыми рисками**

Управление риском – важный элемент деятельности Группы. Компания контролирует и управляет финансовыми рисками, относящимися к операциям Группы через внутренние отчеты по рискам, в которых анализируется подверженность риску по степени и величине рисков. Данные риски включают рыночный риск (включая валютный риск, риск изменения процентной ставки в отношении справедливой стоимости и ценовой риск), риск ликвидности и риск изменения процентной ставки в отношении денежных потоков. Ниже приводится описание политики управления рисками Группы.

#### **Риск, связанный с процентной ставкой**

Риск, связанный с процентными ставками, представляет собой для Группы риск изменения рыночных процентных ставок, который может привести к снижению общей доходности инвестиций и увеличению оттока денег по займам Группы. Данный риск не существенен для Группы, поскольку процентные финансовые активы и обязательства содержат фиксированные процентные ставки.

#### **Валютный риск**

Суммы краткосрочной и долгосрочной задолженности Группы, выраженные в иностранных валютах, представлены в тенге в консолидированной финансовой отчетности. В результате изменения курса тенге по отношению к иностранным валютам возникает доход или убыток от курсовой разницы. Валютный риск не существенен для Группы, поскольку финансовые активы и обязательства в основном выражены в тенге.

#### **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 равна сумме торговой дебиторской задолженности (Примечание 10) и прочих текущих активов (Примечание 12) за вычетом резервов по сомнительной задолженности, 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.

Максимальный уровень кредитного риска в отношении торговой дебиторской задолженности по состоянию на отчетную дату и в разрезе географических регионов был следующим:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
В пределах страны	1,158,227	1,182,924
За пределами страны	1,115	16,478

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, выданной против банковской гарантии возврата авансового платежа.

Группа не выступает гарантом по обязательствам третьих сторон.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. распределение торговой дебиторской задолженности по срокам давности было следующим:

	31 декабря, 2011 г.	31 декабря, 2010 г.
Непросроченная	599,927	696,729
Просроченная на 3-6 месяцев	487,744	475,745
Просроченная на 6-12 месяцев	71,671	26,928
Просроченная больше 12 месяцев	44,132	36,318
	<u>1,203,474</u>	<u>1,235,720</u>

### Рыночный риск

Рыночный риск заключается в возможном колебании стоимости финансового инструмента в результате изменения рыночных цен. Группа управляет рыночным риском посредством периодической оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть из-за негативных изменений рыночной конъюнктуры.

### Риск ликвидности

Группа контролирует риск ликвидности краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного финансирования в соответствии с требованиями Акционера. Группа управляет риском ликвидности путем поддержания адекватных резервов, банковских займов и доступных кредитных линий, путем постоянного мониторинга прогнозируемого и фактического движения денег и сравнения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

В следующих таблицах отражаются контрактные сроки Группы по ее производным финансовым обязательствам. Таблица была составлена на основе недисконтированного движения денежных потоков по финансовым обязательствам на основе самой ранней даты, на которую от Группы может быть потребована оплата. Таблица включает денежные потоки, как по процентам, так и основной сумме долга.

	Процентная ставка	1-6 месяцев	6 месяцев – 1 год	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<b>2011 г.</b>						
<u>Беспроцентные:</u>						
Торговая кредиторская задолженность	-	719,931	-	-	-	719,931
Прочие обязательства	-	134,126	137,728	68,745	-	340,599
<u>Процентные:</u>						
Займы	8%-14%	1,527,130	1,101,142	573,745	-	3,202,017
Финансовая аренда	8%	81,394	81,394	605,496	-	768,284

### **Торговая и прочая дебиторская и кредиторская задолженность**

Для активов и обязательств со сроком погашения менее двенадцати месяцев, балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости вследствие относительно короткого срока погашения данных финансовых инструментов.

#### **Займы**

Расчет в отношении банковских займов был сделан посредством дисконтирования ожидаемых будущих потоков денег по отдельным займам в течение расчетного периода погашения с использованием рыночных ставок, превалирующих на конец соответствующего года по займам, имеющим аналогичные сроки погашения и параметры кредитного рейтинга.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств не отличалась существенно от их балансовой стоимости.

## **32. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

Связанные стороны включают в себя ассоциированные и дочерние предприятия Компании, и единственного акционера Группы, а также филиалы и дочерние компании единственного акционера Группы, включая государственные компании, ориентированные на извлечение коммерческой прибыли.

Операции со связанными сторонами, осуществленные Группой за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг., в основном были проведены в ходе обычной деятельности и на условиях, эквивалентных тем, которые превалируют в сделках между независимыми сторонами.

Дебиторская задолженность связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. представлена следующим образом:

	2011 г.	2010 г.
АО «НК «Казахстан Темир Жолы»	398,909	375,846
АО «НК «КазМунайГаз»	224,657	245,506
ТОО «Ремонтная корпорация «Камкор»	-	104,047
Прочие	270	-
	<u>623,836</u>	<u>725,399</u>

Кредиторская задолженность связанным сторонам по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. представлена следующим образом:

	2011 г.	2010 г.
АО «НК «Казахстан Темир Жолы»	28,404	28,228
АО «НК «КазМунайГаз»	-	42,789
АО «Самрук-Энерго»	21,286	2,700
Прочие	2,053	11,442
	<u>51,743</u>	<u>85,159</u>

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг., авансы, выданные связанным сторонам, представлены следующим образом:

	2011 г.	2010 г.
АО «Банк развития Казахстана» (Примечание 8)	223,852	-
АО «НК «КазМунайГаз»	10,910	10,223
Прочие	2,074	4,544
	<u>236,836</u>	<u>14,767</u>

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг., авансы, полученные от связанных сторон, представлены следующим образом:

	2011 г.	2010 г.
АО «НК «Казахстан Темир Жолы»	97,795	-
АО «НК «КазМунайГаз»	44,937	117,422
Министерства и ведомства	-	241,403
	<u>142,732</u>	<u>358,825</u>

Доходы от реализации связанным сторонам за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг., представлены следующим образом:

	2011 г.	2010 г.
Министерства и ведомства	17,925,532	4,472,856
АО «НК «КазМунайГаз»	3,450,671	3,332,878
АО «НК «Казахстан Темир Жолы»	3,989,016	2,741,634
АО «НАК «Казатомпром»	801,118	27,439
АО «Казпочта»	50,000	511
ТОО «Ремонтная корпорация «Камкор»	-	183,143
Прочие	4,119	34,546
	<u>26,220,456</u>	<u>10,793,007</u>

Расходы по оказанным услугам и приобретенным товарам от связанных сторон за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг., представлены следующим образом:

	2011 г.	2010 г.
АО «НК «КазМунайГаз»	16,410	22,618
АО «НК «Казахстан Темир Жолы»	213,952	177,115
АО «Самрук-Энерго»	53,901	63,305
АО «Казакхтелеком»	5,582	36,732
ТОО «Ремонтная корпорация «Камкор»	-	134,773
Прочие	1,014	33,828
	<u>290,859</u>	<u>468,371</u>

За годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг., компенсации ключевому управленческому персоналу составили 134,735 тыс. тенге и 66,758 тыс. тенге, соответственно.

### 33. СОБЫТИЯ, ПРОИЗОШЕДШИЕ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

15 февраля 2012 г. Компания получила заем от материнской компании в сумме 5,000,000 тыс. тенге с процентной ставкой 3% годовых на срок до 30 декабря 2013 г. на создание центра по производству электронно-оптических приборов на территории Республики Казахстан и на создание собственного производства по модернизации, инженерно-техническому обслуживанию и ремонту бронетехники военного назначения на базе дочерней организации.

Группа после отчетной даты получила авансы от Министерства обороны Республики Казахстан и Министерства по чрезвычайным ситуациям Республики Казахстан на сумму 14,497,178 тыс. тенге на поставку товаров и услуг и выдала авансы ТОО «Еврокоптер Казахстан инжиниринг» на сумму 12,914,953 тыс. тенге на поставку вертолетов.

Группа досрочно погасила займы, полученные от АО «БТА Банк», на сумму 420 млн. тенге.