

## ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

### НЕ ДЛЯ РАСПРОСТРАНЕНИЯ НА ТЕРРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ ТЕХ ЛИЦ, КОТОРЫМ ДАННЫЙ ДОКУМЕНТ ПЕРЕДАЕТСЯ НА ЗАКОННЫХ ОСНОВАНИЯХ

**Важная информация:** Вы должны прочитать следующее, прежде чем продолжить. Следующая информация относится к Проспекту, который находится далее в документе. Вам рекомендуется внимательно ознакомиться со следующей информацией перед чтением, доступом или иным любым использованием Проспекта. Получая доступ к Проспекту, вы соглашаетесь со следующими условиями, включая любые изменения в них. После получения доступа к Проспекту, вы получаете нас всю информацию.

**Подтверждение вашего представления:** Вы получаете доступ к этому Проспекту после того, как вы предоставляете АО "Национальная компания "Казахстан инжиниринг" («Эмитент»), АО «Halyk Finance», UBS AG London Branch (Лондон), и ВТБ Капитал плс (вместе, «Управляющие»), информацию о том, что вы (1) являетесь «квалифицированным инвестором», как это определено в Ст. 2(1) (e) Директивы 2003/71/ЕС, включая внесенные поправки) на территории Европейской экономической зоны. Также вы предоставляете информацию о том, что вы (2) находитесь за пределами Соединенных Штатов Америки, как это определено в Положении S Закона США о ценных бумагах 1933 года, с поправками («Закон о ценных бумагах»), а также тот факт, что вы являетесь покупателями ценных бумаг, которые предоставлены в Проспекте, в соответствии с Положением S Закона о ценных бумагах (3). Кроме того, вы предоставляете адрес электронной почты, по которому вам будет доставлен прилагаемый Проспект, адрес не должен быть зарегистрирован на территории Соединенных Штатов Америки (включая округ Колумбия), на их территории, владений и других областей, которые находятся под их юрисдикцией (включая Пуэрто-Рико, Виргинские острова, Гуам, Американское Самоа, острова Уэйк и Северные Марианские острова), также (4) вы даете согласие на отправку данного Проспекта, любых поправок и дополнений в электронной форме. Прилагаемый документ был послан вам в электронном виде. Напоминаем, что документы, которые передаются таким образом, могут быть изменены и видоизменены в процессе электронной передачи и соответственно никто из Эмитентов, Управляющих, их соответствующих аффилированных компаний, директоров, служащих, должностных лиц, представителей или агентов, а также любых других лиц, которые управляют Эмитентом, Управляющим, или другими должностными лицами, не несет никакой ответственности, в какой либо форме, касательно наличия отличий между документом, который был предоставлен вам в электронном виде и его бумажной версией. Мы предоставим вам бумажную версию по первому вашему требованию.

**Ограничения:** Предлагаемый проспект предоставляется согласно размещению ценных бумаг, которые освобождены от регистрации указанной в Законе о ценных бумагах исключительно с целью создания условий для потенциального инвестора, с предложением касательно рассмотрения вопроса о покупке ценных бумаг, описанных в нем.

НИЧТО В ЭТОЙ ЭЛЕКТРОННОЙ ПЕРЕДАЧЕ НЕ СОСТАВЛЯЕТ ПРЕДЛОЖЕНИЕ О ПРОДАЖЕ ЦЕННЫХ БУМАГ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ ИЛИ ЛЮБОЙ ИНОЙ ЮРИСДИКЦИИ, ГДЕ ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ ЭТОГО ЯВЛЯЕТСЯ НЕЗАКОННЫМ. ОБЛИГАЦИИ НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ США 1933 ГОДА, ИЛИ ЗАКОНАМИ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ЛЮБОГО ШТАТА США ИЛИ ДРУГОЙ ЮРИСДИКЦИИ. ОБЛИГАЦИИ НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ ИЛИ ПРОДАНЫ, ПРЯМО ИЛИ КОСВЕННО, В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ (КАК ОПРЕДЕЛЕНО В ПОЛОЖЕНИИ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ), ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ СЛУЧАЕВ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ, КОГДА ОБЛИГАЦИЯ ПОДЛЕЖИТ РЕГИСТРАЦИИ СОГЛАСНО ЗАКОНУ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ И ПРИМЕНИМОГО ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ШТАТА ИЛИ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ. ПРЕДЛАГАЕМЫЙ ПРОСПЕКТ НЕ МОЖЕТ БЫТЬ ПЕРЕДАН ИЛИ РАСПРОСТРАНЕН ЛЮБОМУ ДРУГОМУ ЛИЦУ И НЕ МОЖЕТ БЫТЬ ВОСПРОИЗВЕДЕН В ЛЮБОМ ВИДЕ, В ЭЛЕКТРОННОМ ИЛИ ДРУГОМ ВИДЕ. РАСПРОСТРАНЕНИЕ, ПЕРЕСЫЛКА, ВОСПРОИЗВЕДЕНИЕ ПРИЛАГАЕМОГО ПРОСПЕКТА ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ ЧАСТЯМИ ЯВЛЯЕТСЯ НЕСАНКЦИОНИРОВАННЫМ. НЕСОБЛЮДЕНИЕ ЭТОГО УКАЗАНИЯ МОЖЕТ ПРИВЕСТИ К НАРУШЕНИЮ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ИЛИ ДЕЙСТВУЮЩЕГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА ДРУГОЙ ЮРИСДИКЦИИ.

Материалы, касающиеся этого предложения, не являются и не могут быть использованы в связи с предложением или рекомендацией в любом месте, где предложения или рекомендации не допускаются в соответствии с законом. Если юрисдикция требует, что бы предложение было сделано лицензированным брокером или дилером, то в таком случае любой из Управляющих или Эмитентов может выступать в качестве лицензированного брокера или дилера в этой юрисдикции, также предложение должно быть сделано Управляющим или аффилированным лицом юрисдикции Эмитента.

Предлагаемый Проспект может быть распространен и направлен только лицам (i) из стран-участников Европейской экономической зоны, которые являются Квалифицированными инвесторами, (ii) (в Англии), лицам, которые обладают профессиональным опытом в инвестициях, и подпадают под Статью 19(5) Закона о финансовых услугах и рынках от 2000 года (Финансовое содействие) Приказ от 2005 года, в действующей редакции или (iii) лицам, которым этот документ передается на законных основаниях (все такие лица совместно именуется «Содействующие лица»). Предлагаемый Проспект направляется только содействующим лицам, а любое лицо, которое не является соответствующим лицом, не должно действовать или полагаться на прилагаемый Проспект или любое его содержание. Любые инвестиции или инвестиционная деятельность, указана в прилагаемом проспекте, является доступной только для соответствующих лиц, и будет совершаться только с соответствующими лицами.

Вы должны помнить, что данный Проспект был доставлен вам на том, что вы являетесь лицом, которому данный Проспект может предоставляться на законных основаниях в соответствии с законами той страны, в которой вы находитесь, и вы не можете, и не имеете полномочий представлять этот Проспект любому другому лицу в электронной или любой другой форме. Если вы получили доступ к этому документу вопреки вышеупомянутым ограничениям, вы не будете иметь право приобретать любую из ценных бумаг, описанных в нем. Если вы получили этот документ по электронной почте, вы не должны отвечать на это уведомление по электронной почте, также вы не можете приобрести любые ценные бумаги таким образом. Любой ответ на уведомления по электронной почте, включая те, которые можно создавать с помощью функции «Ответить», будут игнорироваться или будут отклонены. Если вы получили этот документ по электронной почте, использование этой электронной почты осуществляется на ваш страх и риск, и ваша обязанность состоит в том, чтобы принимать меры предосторожности для обеспечения защиты от вирусов и других элементов разрушительного характера.



**АО «Национальная компания «Казakhstan инжиниринг»**  
*(акционерное общество, зарегистрировано в Республике Казахстан)*  
**Облигации на сумму 200 000 000 долларов США 4,55% со сроком погашения 2016**  
**год**  
**Цена выпуска облигаций 100,0%**

Облигации на сумму 200 000 000 долларов США со сроком погашения 2016 год и со ставкой вознаграждения [•] 4,55% («Облигации») будут выпущены АО «Национальная компания «Казakhstan инжиниринг» («Эмитент» или «Компания») 3 декабря 2013 года («Дата выпуска»). Проценты по облигациям выплачиваются раз в полгода 3 июня и 3 декабря каждый год, начиная с 3 июня 2014 года. Облигации будут состоять, регламентироваться и иметь преимущества от Соглашения о доверительном управлении от 3 декабря 2013 года («Соглашение о доверительном управлении») между Эмитентом и АО «Ситикорп Трасти Компани» (Citicorp Trustee Company Limited («Доверительный Управляющий»). Выплаты по Облигациям будут производиться в полном объеме без удержания каких-либо подоходных налогов, удерживаемых у источников выплаты, применяемых в Республике Казахстан, («Казakhstan») в степени, описанной в «Условиях Облигаций - 8. Налогообложение».

Если Эмитент становится обязанным оплатить определенные дополнительные суммы или другое, как описано в «Условиях Облигаций – Погашение по причинам налогообложения - 6(б)», то Облигации могут быть погашены Эмитентом полностью, но не частично в объеме 100% от их основного долга, плюс начисленное, но не выплаченное купонное вознаграждение (если таковые имеются). Облигации могут быть выкуплены по усмотрению Держателя Облигаций по цене составляющей 101% от основной суммы, плюс начисленное, но не выплаченное купонное вознаграждение (если таковое имеется) при наступлении некоторых случаев касательно изменение структуры контрольного пакета акций, как описано в «Условиях Облигаций – 6 (с) Погашение по усмотрению Держателей Облигаций при изменении структуры контрольного пакета акций », или согласно Законному Проведению Реорганизации, как описано в «Условиях Облигаций – 6 (d) Погашение по усмотрению Держателей Облигаций при Законном Проведении Реорганизации». В случае если не произошло погашение или покупка и аннулирование, облигации будут погашены в объеме основного долга на 3 декабря 2016 года. (« Дата погашения»)

Облигации будут являться необеспеченным и (согласно Положению 4(а) (Негативный Залог) Условий Облигаций («Условия»)) несубординированным обязательством Эмитента, и будут иметь права оплаты наравне с существующими, и будущими необеспеченными, и несубординированными обязательствами Эмитента, которые подлежат оплате, но не являются уплаченными. Смотреть «Условия Облигаций — 3. Статус».

---

**ИНВЕСТИЦИИ В ОБЛИГАЦИИ СОДЕРЖАТ ОПРЕДЕЛЕННЫЕ РИСКИ.  
ПОТЕНЦИАЛЬНЫМ ИНВЕСТОРАМ СЛЕДУЕТ ОЗНАКОМИТЬСЯ С ФАКТОРАМИ,  
ОПИСАННЫМИ В СЕКЦИИ ПОД ЗАГОЛОВКОМ «ФАКТОРЫ РИСКА» В ЭТОМ ПРОСПЕКТЕ  
(СОГЛАСНО ПРИВЕДЕННОМУ НИЖЕ)**

---

Данный документ («Проспект») был представлен для утверждения в Центральном Банке Ирландии («Центральный банк»), который является компетентным органом согласно Директивы о Проспекте (согласно приведенному ниже). Центральный Банк утверждает этот Проспект согласно выполненным требованиям, налагаемых законодательством ЕС и Ирландии согласно директиве ЕС о проспекте эмиссии. Заявка была подана в Ирландскую фондовую биржу для включения облигаций в официальный список («Официальный список») и торговли на регулируемом рынке («Главный рынок ценных бумаг»). Главный рынок ценных бумаг является регулируемым рынком согласно Директивы 2004/39/ЕС. Такое разрешение касается только тех облигаций, которые должны быть допущены к торгам на регулируемом рынке для целей Директивы 2004/39/ЕС или которые должны быть предложены для общественности стран-

участников Европейской экономической зоны. В данном Проспекте указаны только те облигации, которые получили разрешение для торговли на Главном рынке ценных бумаг.

Кроме того, была подана заявка на включение Облигаций в официальный список АО Казахстанской Фондовой Биржи («KASE») по категории «долговые ценные бумаги, имеющие рейтинг»). 27 сентября 2013 года KASE предоставила согласие на допуск Облигаций по категориям "рейтинг долговых ценных бумаг" официального списка KASE, которая, как ожидается, вступит в силу 3 декабря 2013 года. Облигация не может быть выпущена, размещена или зарегистрирована за пределами Казахстана без разрешения Комитета по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального банка Республики Казахстан («КФН») на выпуск и размещение Облигаций за пределами Казахстана («Разрешения КФН»). Эмитенту необходимо получить Разрешения КФН на выпуск или размещение за пределами Казахстана в отношении облигаций. Эмитент получил необходимые разрешения от КФН по облигациям. Одновременно после начала размещения облигаций за пределами Казахстана, не менее 20% должны поступить через KASE на условиях характерных для правил размещения облигаций за пределами Казахстана. Если не находится достаточного количества заинтересованных инвесторов для покупки всех или части упомянутых выше 20% облигаций на территории Казахстана, то, в таком случае, все или оставшаяся часть этих облигаций могут быть предложены и размещены за пределами Казахстана.

Облигации, проданные в рамках оффшорных сделок согласно Положению S («Положению S») в соответствии с Законом о ценных бумагах США от 1933 г., с изменениями и дополнениями (далее – «Закон о ценных бумагах»)

**ОБЛИГАЦИИ НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С «ЗАКОНОМ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ» КАКОГО-ЛИБО ШТАТА АМЕРИКИ, ОБЛИГАЦИИ НЕ МОГУТ ПРЕДЛАГАТЬСЯ ИЛИ ПРОДАВАТЬСЯ, НАПРЯМУЮ ИЛИ НЕ НАПРЯМУЮ, НА ТЕРИТОРИИ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ (В СООТВЕТСТВИИ С ОПРЕДЕЛЕНИЕМ ДАННОГО ТЕРМИНА, ПРИВЕДЕННЫМ В ПОЛОЖЕНИИ S) ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ СЛУЧАЕВ ОСВОБОЖДЕНИЯ ОТ ИЛИ В ОПЕРАЦИИ, КОТОРАЯ ПОДЛЕЖИТ ТРЕБОВАНИЯМ РЕГИСТРАЦИИ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ И ПРИМЕНИМОГО ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ ШТАТА ИЛИ ЗАКОНА О ЦЕННЫХ БУМАГАХ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ.**

Облигации будут выдаваться в зарегистрированной форме номиналом 200,000 долларов США кратном 1,000 долларов США, в случае превышения данной суммы. Проценты по Облигациям будут представлены в форме глобальной облигации («Глобальная облигация»). Глобальная облигация будет зарегистрирована на имя номинального держателя и депонирована в общем депозитарии Euroclear Bank S.A./N.V. («Euroclear») и Clearstream Banking, société anonyme («Clearstream, Luxemburg»). Интересы собственности в Глобальной облигации будут указываться, а их передача будет осуществляться только через ведение Euroclear и Clearstream, Luxemburg своих соответствующих участников. Облигации в конкретной форме будут выпущены в некоторых отдельных случаях и за исключением описанного в «Обобщение Условий в отношении Облигаций в Глобальной Форме»

Облигациям будет присвоен рейтинг BBB агентством «Fitch Rating Ltd.» («Fitch») и Ba2 агентством «Moody's Investors Service Ltd» («Moody's»). Кредитные рейтинги включены или упомянуты в данном Проспекте будут рассматриваться в соответствии с Положением (ЕС) № 1060/2009 Европейского Парламента и Совета от 16 сентября 2009 года по кредитным рейтинговым агентствам с изменениями («Положения по ЗМР»), согласно тому, что было определено агентствами Fitch и Moody's. Агентства Moody's, S&P и Fitch созданы в Европейском Союзе и подавали заявление на регистрацию в соответствии с Положением ЗМР. Рейтинг ценных бумаг не является рекомендацией для покупки, продажи или удержания ценных бумаг и может подлежать сокращению или отмене в любое время решением рейтингового агентства.

#### Совместные организаторы выпуска

**Halyk Finance**

**UBS Investment Bank**

**ВТБ Капитал плс**

Дата данного Проспекта – 28 ноября 2013 года.

Настоящий Проспект является Проспектом в соответствии с Директивой ЕС о Проспекте (согласно указанному ниже), использованном в Ирландии согласно Правилам выпуска проспектов ценных бумаг (Директива 2003/71/ЕС) в действующей редакции от 2005 года («**Правила выпуска проспектов ценных бумаг**»), и в целях предоставления информации в отношении Компании и ее консолидированных дочерних предприятий, совместно («**Группа**»), и Облигаций, которая в соответствии с особым характером Эмитента и Облигаций, необходима для того, чтобы инвесторы могли на основании полной информации провести оценку и сделать обоснованные выводы в отношении активов и обязательств, финансового положения, доходов, убытков и перспектив Эмитента. Эмитент принимает на себя ответственность за информацию, содержащуюся в настоящем Проспекте. По сведениям Эмитента (который принял все меры предосторожности для обеспечения достоверности этой информации) была подтверждена информация, содержащаяся в настоящем Проспекте, данная информация соответствует фактам, и не было пропущено ничего, что могло бы повлиять на смысл такой информации. Понятие «**Директива о Проспекте**» означает Директиву 2003/71/ЕС (включая ее поправки и Директиву про внесение поправок от 2010 года, для использования в странах-участниках Европейской экономической зоны «**Соответствующая страна-участник**» и включая любое внесение поправок в Соответствующей стране-участнике и выражение «**Директиву про внесение поправок от 2010 года**» означает Директиву о Проспекте 2010/73/EU.

Данный Проспект не предполагает и не содержит в себе предложения к подписке либо приглашения для продажи любых облигаций от имени Эмитента или АО «Haluk Finance», UBS AG London Branch (Лондон), и ВТБ Капитал плс (вместе – «**Управляющие**») или Доверительный Управляющий. То, что получатель этого Проспекта может подписаться или купить какое-либо количество облигаций, не должно расцениваться как рекомендация со стороны Эмитента, Управляющего или Доверительного Управляющего. Данный Проспект не может быть использован для или в связи с любым предложением или ходатайством со стороны кого бы то ни было, в любой юрисдикции, либо при иных других обстоятельствах, когда такое предложение или ходатайство является незаконным. Лица, в чье распоряжение поступает данный Проспект или Облигации, должны быть проинформированы Эмитентом, Управляющим и Доверительным Управляющим о таких ограничениях и соблюдать их. Никто из числа Эмитентов, Управляющих или Доверительных Управляющих, или любой из их соответствующих представителей не предоставляют получателю Проспекта информацию касательно правомерности инвестирования в облигации согласно соответствующего законодательства. Каждый потенциальный инвестор должен проконсультироваться у своего юридического консультанта, финансового либо налогового консультанта для получения правовой, финансовой или налоговой консультации в отношении покупки или предполагаемой покупки Облигаций. Для более подробного описания ограничений по предложению, продаже или передаче, смотрите «*Подписка и Продажа*».

Никто не уполномочен предоставлять какую-либо информацию или какие-либо заверения, которые не содержатся в настоящем Проспекте, в связи с выпуском и предложением Облигаций, и в случае если они предоставлены, не следует полагаться на такую информацию или заверение как на информацию или заверение, предоставление которых было разрешено Эмитентом, Управляющими или Доверительным Управляющим. Ни доставка данного Проспекта, ни любая продажа, сделанная в связи с этим, при любых обстоятельствах, не должны приводить к заключению о том, что не было никаких изменений в делах Компании с даты Проспекта, или что не было никаких неблагоприятных изменений в финансовом положении Компании с даты Проспекта, или что информация, содержащаяся в нем или любая другая информация, предоставленная в связи с Облигациями, является правильной на любое время, последующее за датой, на которую она предоставляется или, (при дате отличной от даты проспекта), на дату, обозначенную в документе, содержащем такую информацию. Данный Проспект используется только в целях, которые были поставлены перед выпуском.

Ни один из Управляющих не принимает ответственности за все содержание данного Проспекта, за любое другое заявление либо предполагаемое заявление на основании Проспекта, сделанное им или от его имени в связи с Компанией или Облигациями. Каждый из Управляющих, соответственно, отказывается от какого бы то ни было обязательства возникшего вследствие нарушения, контракта или иных действий в связи с данным Проспектом или любыми такими заявлениями.

Никакое представление, гарантия или обязательство, явно выраженное или подразумеваемое, не дается, и никакая ответственность не принимается Управляющими или Доверительным управляющим относительно достоверности или полноты информации, содержащейся в данном Проспекте или другой информации, предоставленной в связи с Облигациями. Ни руководители, ни доверенное лицо не несет никакой ответственности за точность или полноту информации, изложенной в этом Проспекте. Каждый человек,

делая инвестицию, должен провести свой собственный анализ и оценку кредитоспособности Эмитента и Группы, а также определить пригодность таких инвестиций, принимая во внимание собственные инвестиционные цели, опыт и любые другие факторы, которые могут иметь отношение к инвестициям.

НИКАКИЕ ОБЛИГАЦИИ ДЛЯ ПОЛУЧЕНИЯ ЛЮБЫХ ИНТЕРЕСОВ НЕ БУДУТ ОДОБРЕНЫ КОМИССИЕЙ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ И БИРЖАМ, ЛЮБОЙ ГОСУДАРСТВЕННОЙ КОМИССИЕЙ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ СОЕДИНЕННЫХ ШТАТОВ АМЕРИКИ ИЛИ ЛЮБЫМИ ДРУГИМИ КОНТРОЛИРУЮЩИМИ ОРГАНАМИ, НИКАКОЙ ВЫШЕУПОМЯНУТЫЙ ОРГАН НЕ ПОДТВЕРДИЛ ТОЧНОСТЬ ЭТОГО ПРОСПЕКТА. ЛЮБОЕ ЗАВЕРЕНИЕ ИНОГО ЯВЛЯЕТСЯ УГОЛОВНЫМ ПРЕСТУПЛЕНИЕМ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ.

Каждый потенциальный инвестор, осуществляющий инвестирование в Облигации, должен определить пригодность данной инвестиции с учетом собственных обстоятельств. В частности, каждый потенциальный инвестор должен:

- (i) иметь достаточные знания и опыт для обоснованной оценки Облигаций, преимуществ и рисков инвестирования в Облигации и информации, содержащейся в Проспекте или включенной в Проспект посредством ссылок;
- (ii) иметь доступ и знания соответствующих аналитических инструментов для оценки, в контексте конкретной финансовой ситуации, инвестиций в Облигации и возможное влияние таких инвестиций на весь портфель такого потенциального инвестора;
- (iii) располагать достаточными финансовыми ресурсами и ликвидностью, где валюта для принципала или процентных платежей отличается от валюты потенциального инвестора;
- (iv) основательно понимать Условия выпуска Облигаций и быть проинформированным о поведении любых соответствующих индексов и финансовых рынков; и
- (v) иметь возможность оценивать (самостоятельно или с помощью финансового консультанта) возможные сценарии изменения экономики, процентной ставки и других факторов, которые могут повлиять на инвестиционную деятельность и способность создавать соответствующие риски.

Язык этого Проспекта - английский. Некоторые ссылки на законодательные и технические термины были приведены на языке оригинала для передачи правильного технического значения, согласно действующего законодательства.

В связи с выпуском Облигаций, UBS AG London Branch (Лондон) («**Управляющий по стабилизации**») могут совершать опцион с превышением или влиять на сделки с целью поддержания рыночной цены Облигаций на уровне выше, чем тот, который мог быть. Однако нет уверенности, что Управляющий по стабилизации (или лица, выступающие от имени Управляющего по стабилизации) предпримут стабилизирующие действия. Любое стабилизирующее действие может начаться в дату или после даты, когда совершается соответствующее публичное раскрытие условий предложения Облигаций, и если началось, то может закончиться в любое время, но должно закончиться не позднее, чем через 30 дней после даты выпуска Облигаций и в течение 60 дней после даты распределения Облигаций. Любое стабилизирующее действие или опцион с превышением должны проводиться в соответствии со всеми применяемыми правами и правилами.

### **Информация для жителей Соединённого Королевства Великобритании**

Этот документ распространяется и предназначен только для лиц (1), которые находятся не на территории Соединённого Королевства Великобритании или (2) для лиц, которые подпадают под определение «специалистов по инвестициям» в статье 19(5) Закона о финансовых услугах и рынках от 2000 года (Финансовое содействие) Приказ от 2005 года, с поправками («**Приказ**») или (3) компаний с высоким уровнем собственного капитала, или других лиц, которые могут быть проинформированы законным образом, в соответствии с Ст.49 (2) с (а) по (д) Приказа (все такие лица вместе именуется «**Соответствующие лица**»). Облигации доступны только как приглашение, предложение или соглашение подписки, приобретения таких облигаций с Соответствующими лицами. Любой человек, который не

является Соответствующим лицом, не должен действовать или полагаться на этот документ или на его содержания.

## УТВЕРЖДЕНИЕ ПРОГНОЗНОГО ХАРАКТЕРА

Некоторые заявления, которые включены в настоящий документ, могут представлять собой «утверждение прогнозного характера». Такие заявления относятся к будущим событиям или будущему финансовому положению Группы, которые влекут за собой известные риски, неясности и другие факторы, которые могут существенно изменить фактические результаты, уровень активности, показатели или достижения Группы по сравнению с результатами, указанными или подразумеваемыми в утверждениях прогнозного характера. В некоторых случаях такие заявления, которые не являются историческими фактами, используются в Проспектах. Такие слова, как «предвидит», «оценивает», «ожидает», «верит», «намеревается», «планирует», «может», «следует», «будет», или аналогичные выражения, используются когда речь идет об утверждении прогнозного характера. Такие утверждения прогнозного характера содержатся в разделе «Факторы риска» и «Бизнес», а так же в других разделах Проспекта.

Потенциальные инвесторы должны знать, что Утверждения прогнозного характера не являются гарантией будущей деятельности и, что фактические результаты деятельности Группы, ее финансовое положение и развитие отрасли, в которой она осуществляет свою деятельность, могут существенно отличаться от результатов или положений, прогнозируемых или предлагаемых в Утверждениях прогнозного характера, изложенных в настоящем Проспекте. Кроме того, даже если результаты производственной деятельности Группы, ее финансовое положение и хозяйственная деятельность и развитие отрасли, в которой она осуществляет свою деятельность, совпадают с результатами и положениями, указанными в Утверждениях прогнозного характера, изложенных в настоящем Проспекте, данные результаты или развитие не свидетельствует о том, что такие же результаты или развитие будут наблюдаться в последующих периодах.

Сам характер заявлений о перспективах, предусматривает наличие рисков и неопределенности, как в целом, так и в отношении отдельных вопросов, при этом существует вероятность, что прогнозы, предсказания, предположения и другие заявления о перспективах могут не оправдаться. Потенциальные инвесторы должны знать, что существует целый ряд важных факторов, которые могут повлиять на то, что фактические результаты будут существенным образом отличаться от планов, целей, ожиданий, оценок и намерений, изложенных в таких заявлениях о перспективах. К указанным факторам относятся:

- инфляция, колебание процентных ставок и валютных курсов в Казахстане;
- цены на ценные бумаги, выпущенные в Казахстане;
- состояние экономики в Казахстане, включая сектор обороны и инженерный сектор Казахстана;
- последствия и изменения в политике правительства Казахстана («правительство»);
- последствия конкуренции в географических и деловых районах, в которых Группа осуществляет свою деятельность;
- последствия изменений в законах, правилах, налоговых или бухгалтерских стандартах или практики в юрисдикциях, в которых Группа осуществляет свою деятельность;
- возможность группы увеличивать свою позицию на рынке касательно своих товаров и услуг, а также его способность контролировать свои расходы;
- незапланированные события или серьезные сбои, затрагивающие производственные мощности группы;
- приобретения или продажи активов Группы;
- изменения в технологии в секторах, в которых работает Группа или иным образом затрагивающих работоспособность и системы управления информацией Группы;
- успех Группы в управлении рисками, которые связаны с вышеупомянутыми факторами;

Приведенный выше перечень важных факторов является далеко не исчерпывающим. Полагаясь на заявления о перспективах, потенциальные инвесторы должны тщательно обдумывать приведенные выше факторы, а также другие факторы неопределенности и обстоятельства, в особенности в свете политической, социальной и правовой среды, в которой осуществляют свою деятельность ВТБ и Группа.

Заявления о перспективах относятся только к той дате, на которую они сделаны. Без ущерба для любого требования согласно действующим законам и правилам Эмитент прямо отказывается от любой ответственности касательно приобретения или продажи активов, проведенного Группой или обязательства по распространению любых обновлений или изменений в Проспекте после даты выдачи.

## ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И ДРУГОЙ ИНФОРМАЦИИ

### Представление финансовой информации

Проверенная консолидированная финансовая отчетность Группы по состоянию на данный период времени и за последний год от 31 декабря 2012, которая включает сравнительные данные по состоянию на данный период времени и за последний год от 31 декабря 2011 («Финансовая отчетность за 2012»), проверенная консолидированная финансовая отчетность Группы по состоянию на данный период времени и за последний год от 31 декабря 2011, которая включает сравнительные данные по состоянию на данный период времени и за последний год от 31 декабря 2010 («Финансовая отчетность за 2011» и вместе с Финансовой отчетностью за 2012, «**Проверенная финансовая отчетность**»), а совместно с Промежуточной консолидированной сокращенной финансовой отчетности Группы за 6 месяцев, которая оканчивается 30 июня 2013, которая включает сравнительные данные по состоянию на данный период времени и за последние 6 месяцев до 30 июня 2012 («Промежуточная Финансовая отчетность», и вместе с Проверенной финансовой отчетностью, «Финансовые отчетности»), представлены в остальных частях Проспекта.

Финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и принята Советом по международным стандартам финансовой отчетности. Представление финансовой информации в соответствии с МСФО требует Управление Группой («**Управление**») для различных оценок и предположений, которые могут повлиять на значения, приведенные в финансовых ведомостях и примечаниях к ним. Фактические значения могут отличаться по причине появления таких предположений. Смотрите примечания 3 и 4 к финансовым ведомостям за 2012 год.

Предоставленные финансовые ведомости были проверены, а промежуточные финансовые ведомости были пересмотрены ТОО «Делойт». Смотрите раздел «*Общая информация*»

Если иное не указано, то все финансовые данные касательно Группы, представленные в настоящем документе, были извлечены или получены из Отчетных ведомостей. Процентное изменение данных, включенных в "*Избранную финансовую и прочую информацию*" относится к тенговым финансовым данным.

Этот проспект включает в себя показатели и коэффициенты МСФО, включая показатели ЕВІТ, ЕВІТДА и ЕВІТДА. Для детальной информацией о том, как Группа вычисляет эти показатели нужно смотреть раздел «*Отдельные финансовые и другие сведения — ключевые финансовые показатели*». Показатели ЕВІТ, ЕВІТДА и ЕВІТДА и коэффициенты МСФО не следует рассматривать отдельно или в качестве альтернативных результатов от операционной деятельности, движения денежных средств от операционной деятельности или других финансовых показателей полученных результатов Группы от проведения операций или ликвидности, полученных в соответствии с МСФО. Компания включила в данный Проспект показатели ЕВІТ, ЕВІТДА, ЕВІТДА и другие коэффициенты МСФО, так как она полагает, что они являются полезными показателями производительности и ликвидности Группы. Другие компании, в том числе и промышленные компании Группы, могут вычислить аналогичные показатели отдельно от Компании. Так как не все компании вычисляют эти финансовые показатели таким же образом, то все такие финансовые показатели Компании не могут быть сопоставимы с другими аналогичными показателями других компаний. Показатели не МСФО не подлежат проверке.

### Пересчет и другие изменения в классификации и группировке

В ходе подготовки финансовых ведомостей за 2011 год, Компания повторно утвердила сравнительную информацию за 2010 год в соответствии со Стандартами Международной отчетности 8: Учетная политика, Изменения в учетных оценках и ошибки. Кроме того, Компания внесла некоторые изменения в классификацию и группировку сравнительной информации за 2010 год, в соответствии с классификацией и группировкой, которая использовалась при подготовке финансовых ведомостей за 2011 год. Информация за 2010 год, которая была включена в данный Проспект, была взята из финансовых ведомостей за 2011 год. Также, был проведен пересчет таких изменения в классификации и группировке, и соответственно, данные могут отличаться от информации, опубликованной в других местах. Компания считает, что этот пересчет и изменения не отразились существенно на финансовом положении, результатах операций или равенстве Группы. Смотрите раздел 5 про финансовые ведомости за 2011 год и соответствующие ведомости.

### Информация о валюте и обменных курсах.

Группа публикует свои финансовые ведомости в валюте «Тенге». Тенге не используется нигде кроме Казахстана. В Казахстане существует рынок для преобразования тенге в другие валюты, но ограниченная доступность других валют могут увеличивать их размер по отношению к тенге. Не предоставляется информация о том, как Тенге или доллар США мог быть или будет конвертирован в Тенге или доллар США.



В настоящем Проспекте ссылки на «Тенге» или «KZT» обозначают казахстанские Тенге, официальную валюту Казахстана, ссылки на «доллар США» или «U.S.\$» обозначают Доллары Соединенных Штатов Америки, а ссылка «евро» или «€» обозначают законную валюту государств-членов Европейского Союза, которые приняли единую валюту в соответствии с Договором о создании Европейского содружества, с изменениями и дополнениями, внесенными Договором о Европейском Союзе.

Исключительно для удобства читателя, данный Проспект предоставляет неаудированный перевод определенных сумм в тенге и в доллары США по определенному курсу. Пока не установлен другой курс, любые данные баланса в долларах США переводятся с тенге по применяемому обменному курсу на дату составления баланса (или если такой курс не был назначен, то используется курсу предыдущего дня). Любые данные отчета о совокупном доходе в долларах США переводятся с тенге по среднему обменному курсу, применяемому в период, к которому относятся данные отчеты о совокупном доходе, в каждом случае рассчитанному в соответствии с обменным курсом доллара США, опубликованным на KASE согласно отчетам Национального Банка Казахстана («НБК»). Такие переводы не являются не придерживаются стандартов МСФО и не должны показывать, что суммы тенге были или могут быть преобразованы в доллары США по этой ставке или какому-либо другому курсу.

В следующей таблице показана информация на конец периода, средняя, низкая и высокая цена за тенге, все данные приведены и основаны на курсе валют касательно Tenge/U.S. доллар и котируются согласно данным АО «Казахстанской фондовой бирже» («KASE»), как сообщает НБК на указанные периоды:

| Период                                  | Окончания периода | Курс <sup>(1)</sup><br>(KZT/U.S.\$1.00) | Высокий | Низкий |
|---|-------------------|---|---------|--------|
| Год, закончившийся 31 декабря 2011..... | 148.40            | 146.62                                  | 148.40  | 145.17 |
| Год, закончившийся 31 декабря 2012..... | 150.74            | 149.11                                  | 150.86  | 147.5  |
| 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013   | 151.65            | 150.90                                  | 151.76  | 150.23 |

**Note:**

(1) Средний курс, сообщенный НБК за соответствующий период.

Обменный курс Тенге/U.S. доллар, предоставленный НБК по состоянию 28 ноября 2013 года, составил 153,38 KZT [•]за 1,00 доллар США.

Вышеуказанные цены могут отличаться от фактического курса, который используется при подготовке финансовых ведомостей или другой финансовой информации, указанной в данном проспекте.

**Округление цифр**

Некоторые суммы, указанные в данном проспекте были округлены в результате корректировок, соответственно конечные цифры в таблицы не могут быть такими же суммами, как и те, что им предшествовали.

**Информация третьих лиц**

Рыночные данные и определенные отраслевые прогнозы, использованные в настоящем Проспекте, были получены из данных документации и других публикаций, которые были получены в Национальном банке Казахстана («НБК»), Агентстве Республики Казахстан по статистике.

Информация, описанная выше, была точно воспроизведена и, насколько Компания может быть уверена, и может перепроверить информацию, опубликованную третьими лицами, фактов о том, что данная информация может быть недостоверной или вводящей в заблуждение зарегистрировано не было. Тем не менее, Компания не несет ответственности за достоверность такой информации. Везде, где в Проспекте была использована информация, предоставленная третьей стороной, указан источник такой информации.

Потенциальным инвесторам следует отметить, что некоторые оценки Эмитента основаны на информации третьих лиц. Никто из Эмитентов или Управляющих лично не проверяют цифры, рыночные данные или другую информацию, на которой третьих сторон основывали свои исследования. Официальные данные, опубликованные правительственными или региональными учреждениями Казахстана, являются значительно меньшими, по сравнению с исследованиями, проведенными в развитых странах. Кроме того, официальная статистика, в том числе предоставленная КФН, НБК и Агентством Республики Казахстан по статистике, может быть подсчитана в соответствии с данными развитых стран. Если не указано иное, макроэкономические данные, которые указаны в данном Проспекте были заимствованы от статистических данных, опубликованных Агентством Республики

Казахстан по статистике. Смотреть «Факторы риска — Факторы риска Казахстана и Развивающийся рынок — Точность официальной статистики». Таким образом, любое обсуждение вопросов, касающихся экономики Казахстана и смежных тем, представленное в данном Проспекте, подлежит неопределенности из-за озабоченности по поводу точности или надежности имеющейся официальной и общественной информации.

### **Определения и ссылки**

В этом Проспекте «местное содержание» касается поощрения и содействия к использованию местных товаров и услуг, и направлено на расширение экономических возможностей роста, прибыльности и занятости в Казахстане. Смотреть *«Бизнес-закупки и договорные основы»*

## **ПРИВЕДЕНИЕ В ИСПОЛНЕНИЕ ГРАЖДАНСКО-ПРАВОВОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ**

Компания является акционерным обществом, организованным согласно законодательству Республики Казахстан, и все ее служащие и директора и прочие лица, о которых говорится в данном Проспекте, являются резидентами Казахстана.

Все или существенная часть активов Компании, а также активов вышеперечисленных лиц находятся на территории Казахстана. Как следствие, может отсутствовать возможность (а) осуществить вручение судебного документа Компании или таким лицам, вне территории Казахстана, или (б) добиться приведения в исполнение судебных решений, принятых судами юрисдикции иной, нежели юрисдикция Казахстана и/или судебных решений, вынесенных в соответствии с законодательством такой юрисдикции, или (с) осуществить приведение в исполнение в казахстанских судах, решений, вынесенных в иной юрисдикции, нежели Казахстан, включая решения, вынесенные в отношении Облигаций или Договора доверительного управления в судах Англии.

Облигации и Договор доверительного управления основываются на праве Англии, и Эмитент согласился в Облигациях и Договоре доверительного управления с тем, что споры, возникшие в отношении Облигаций и на основании Договора доверительного управления подлежат разрешению в арбитраже в Лондоне по правилам Лондонского международного третейского суда («**Правила ЛМТС**»). Смотрите *Условие 18 в «Условиях Облигаций»: Применимое законодательство, юрисдикция и арбитраж*. Суды Казахстана не будут приводить в исполнение какое-либо решение, вынесенное судом, находящимся в стране, иной, нежели Казахстан, за исключением случаев, если между Казахстаном и такой страной существует действующее соглашение взаимного приведения в исполнение исполнения судебных решений, а при наличии такого соглашения только в соответствии с его условиями. Между Казахстаном и Великобританией или США не существует такого соглашения. Однако Казахстан, Великобритания и США являются сторонами Нью-Йоркской конвенции о признании и приведении в исполнение иностранных арбитражных решений 1958 года (**Нью-Йоркская Конвенция**) и, соответственно, арбитражные решения, вынесенные в соответствии с Нью-Йоркской Конвенцией, как правило, должны признаваться и приводиться в исполнение в Казахстане, при условии соблюдения требований по приведению в исполнение судебных решений, предусмотренных в Нью-Йоркской Конвенции.

28 декабря 2004 года Казахстанский Парламент («**Парламент**») принял Закон о международном коммерческом арбитраже («**Закон об арбитраже**»). Указанный закон направлен на устранение неопределенности, возникшей в результате ранее принятых решений Конституционного Совета Казахстана в отношении применения Нью-Йоркской Конвенции в Казахстане, вступивших в силу 15 февраля 2002 года и 12 апреля 2002 года и отмененных Конституционным Советом в феврале 2008 года. В Законе об арбитраже предусматривается четкая законодательная основа приведения в исполнение арбитражных решений в соответствии с условиями Нью-Йоркской Конвенции.

## СОДЕРЖАНИЕ

|   | Стр.                            |
|---|---------------------------------|
| УТВЕРЖДЕНИЕ ПРОГНОЗНОГО ХАРАКТЕРА .....                             | Ошибка! Закладка не определена. |
| ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ И ДРУГОЙ ИНФРМАЦИИ .....                   | Ошибка! Закладка не определена. |
| ПРИВЕДЕНИЕ В ИСПОЛНЕНИЕ ГРАЖДАНСКО-ПРАВОВОЙ ОВЕТСТВЕННОСТИ          | Ошибка! Закладка не определена. |
| ОБЩЕЕ ОПИСАНИЕ.....   | Ошибка! Закладка не определена. |
| ФАКТОРЫ РИСКА .....   | Ошибка! Закладка не определена. |
| ПРАВИЛА И УСЛОВИЯ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ .....                           | Ошибка! Закладка не определена. |
| СВОДНОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ПОЛОЖЕНИЙ ПО ОБЛИГАЦИЯМ В ГЛОБАЛЬНОЙ ФОРМЕ        | Ошибка! Закладка не определена. |
| ОТДЕЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ И ДРУГАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....                       | 67                              |
| БИЗНЕС.....   | 67                              |
| УПРАВЛЕНИЕ И СОТРУДНИКИ .....                                       | Ошибка! Закладка не определена. |
| АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ, ОРГАНИЗАЦИЯ О ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ | Ошибка! Закладка не определена. |
| ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ДОХОДОВ.....  | Ошибка! Закладка не определена. |
| НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ.....  | Ошибка! Закладка не определена. |
| ПОДПИСКА И ПРОДАЖА .....  | 148                             |
| ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ .....  | 151                             |
| ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ.....  | 153                             |

## ОБЩЕЕ ОПИСАНИЕ

### Общее описание Группы

*Это общее описание может не содержать всю информацию, которая может быть важной для потенциальных инвесторов облигаций. Потенциальным инвесторам следует прочитать весь Проспект, который содержит более подробную информацию о бизнесе Группы и финансовых ведомостях, которые также включены в данный Проспект. Инвестирование в облигации влечет за собой множество рисков. Информация, которая предоставлена в разделе «Факторы риска» должна быть тщательно рассмотрена. Некоторые ведомости в данном Проспекте включают утверждения прогнозного характера, которые, в свою очередь, также характеризуют риски и неопределенности, как это описано в разделе " Утверждения прогнозного характера ".*

Компания была учреждена законодательству Республики Казахстан 16 апреля 2003 года как АО "Национальная компания "Казахстан инжиниринг" (Kazakhstan Engineering National Company), в соответствии с постановлением правительства № 244 от 13 марта 2003 года. В мае 2005 года Компания была перерегистрирована как АО «Национальная компания «Казахстан Инжиниринг» в целях соблюдения требований закона об акционерных обществах Республики Казахстан (№ 415-II) от 13 мая 2003 года, с поправками («Закон об АО»). На момент выпуска этого Проспекта, АО «Самрук-Казына», которое полностью принадлежит правительству, является единственным акционером Компании и акции компании находятся во владении Министерства обороны Республики Казахстан ("Министерство обороны") в соответствии с соглашением о Доверительном управлении между Самрук-Казына, Комитетом государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан («Комитет по приватизации») и Министерства обороны, который совсем недавно был изменен 27 сентября 2011 года («Соглашение о доверительном управлении»). Смотреть раздел «Управление и сотрудники — Единственный акционер и доверительное управление». Зарегистрированный офис Компании: улица Кунаева, 10, район Есиль, Астана, 010000, Казахстан, регистрационный номер Компании 13659-1901-АО, бизнес идентификационный номер Компании 030440000693. Номер телефона компании: + 7 (7172) 61 19 01.

Компания является холдинговой компанией, поэтому Группа совершает свою основную коммерческую деятельность через свои дочерние, ассоциированные компании и совместное предприятие компаний. По состоянию на дату выдачи этого Проспекта, компания имеет долю участия в 26 дочерних, ассоциированных компаниях и совместных предприятиях, из которых девять являются основными ее дочерними компаниями, ассоциированными компаниями и совместными предприятиями, по мнению самой Компании.

Группа является основным механизмом для реализации государственной политики в области инженерии и машиностроения, в частности, для оборонной промышленности. Это единственная машиностроительная Холдинговая компания в Казахстане, которая имеет статус «Национальной компании». Группа специализируется на разработке, производстве и техническом обслуживании продукции для обороны, нефти и газа, железнодорожного, авиационного, кораблестроительного, транспортного, сельскохозяйственного и промышленного, энергетического сектора.

Группа вошла в целый ряд ассоциаций и совместных предприятий с ведущими международными компаниями, например Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş., Eurocopter S.A.S., и ОАО Камаз, с целью развития новых линий товаров и услуг, а также для доступа и разработки новых технологий и передовой международной практики. Также Группа рассматривает возможность расширения своей экспортной деятельности и работы в других юрисдикциях, прежде всего в рамках Содружества независимых государств («СНГ»).

Основными видами деятельности Группы являются:

- производство техники и оборудования, предоставление услуг для удовлетворения нужд оборонного сектора (в том числе и сил особого назначения, вооруженных сил и сил безопасности Казахстана, для сектора по добыче нефти и газа, железнодорожного, авиационного, кораблестроительного, сельскохозяйственного сектора, а также для сектора по производству энергии, проведение исследований и опытно-конструкторских работ по разработке новой техники, оборудования и услуг для таких отр секторов;

- экспорт техники и оборудования, которые производит Компания;
- участие в реализации политики государства в различных областях, в частности, промышленного развития, производственного оборудования и обороны, участие в правительственных и других программах, связанных с разработкой и производством товаров для обороны и товаров для двойного использования (товары для использования в оборонной и гражданской отраслях), выполнение государственных приказов касательно заказов на оборонную технику, оборудование и услуг, увеличения и ускорения технологического развития оборонно-промышленного комплекса, в том числе путем расширения, строительства и модернизации производственных объектов;
- формирования и реализации планов, касательно производства и хранения достаточных запасов техники и оборудования в целях обороны Республики Казахстан в случае возникновения чрезвычайной ситуации (например, в случаях стихийных бедствий), а также
- предоставление комплексных инжиниринговых услуг, включая проектные работы, проведение технико-экономических исследований, приобретение оборудования, управление строительно-монтажные и пуско-наладочные проектами, организация финансирования проектов и обучения персонала Группы.

По данным Управления, оценки, которые основаны на подсчете оборонных расходов, предусмотренных в Республиканском Государственном Бюджете («Государственный Бюджет»), Группа обслуживает более 75% потребностей вооруженных сил Казахстана, включая предоставление нового оборудования, а также модернизацию существующего оборудования. Хотя Группа производит и ремонтирует технику и оборудование для оборонного сектора, оно само не разрабатывает, не производит и не устанавливает оружие или боеприпасы в такой технике и оборудовании, хотя она знает, что ее клиенты могут добавить их после получения поставки продукции группы.

За шесть месяцев, срок которых истек 30 июня 2013 года, чистая прибыль Группы составила 473,2 млн. KZT, по сравнению с чистой прибылью в 601, 7 млн. KZT за шесть месяцев, срок которых истек 30 июня 2012 года. Отмечается уменьшение на 128,5 млн. KZT или 21,4%. Это снижение чистой прибыли произошло в основном за счет разницы во времени между получением заказа и получения дохода от реализации от заказов. За год, закончившийся 31 декабря 2012 года, чистая прибыль Группы составила 4,558.5 млн. KZT, по сравнению с 2,264.1 млн. KZT за год, закончившийся 31 декабря 2011 и 525, 9 млн. KZT за год, закончившийся 31 декабря 2010 года. Год за годом отмечается увеличение чистой прибыли на 2,294.4 млн. KZT, или 101,3%, и на 1,738.2 млн. KZT, или 330,5%, соответственно. Ежегодное увеличение чистой прибыли происходило в основном за счет расширения направлений в бизнесе Группы, особенно в гражданском секторе и, завершение определенной модернизации и инвестиционных проектов, которые, в свою очередь, привело к увеличению производства.

Наиболее существенным фактором, влияющим на изменение размера выручки Группы и, соответственно, чистой прибыли, является производственный цикл Группы ("**Производственный цикл**"), который, в частности, характеризуется разницей во времени между получением заказа и фиксированием доходов. Разница во времени в большей степени зависит от трёх факторов: (i), как правило, заказы не приходят постоянно на протяжении всего года, год от года, время от времени; (ii) существует значительное отставание во времени между получением заказа и производством техники и оборудования для выполнения заказа и получением окончательной оплаты за произведенные товары и (iii), денежные средства, полученные в качестве авансовых платежей, в отношении заказа не учитываются в качестве дохода, а окончательная оплата за заказ не поступает и не учитывается как доход до завершения и доставки заказа, а доходы, полученные от государственных заказов обычно признаются ближе к концу года, когда Компания и соответствующие министерство государства подписывает акты приемки .

Этот производственный цикл в целом характеризует операции в рамках всей Группы. Следовательно, соответствующее воздействие на график зачастую приводит к могущим быть значительным колебаниям от периода к периоду в выручке и чистой прибыли конкретных дочерних компаний на независимом основании и, следовательно, в выручке и чистой прибыли Группы на консолидированной основе.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, доходы от производства товаров гражданского сектора составили 61,0% от общей выручки Группы, доходы от производства специализированных товаров и товаров двойного назначения составили 31,0% от общей выручки Группы, а также доходы от услуг составил 8,0% от общей выручки Группы. За год, закончившийся 31 декабря 2012 года, доход от производства товаров для гражданского сектора составил 27,3% от общей выручки Группы, доходы от производства специализированных товаров и товаров двойного назначения составили 53,9% от общей выручки Группы, а также доходы от услуг составили 18,8% от общей выручки Группы. См. примечание 5 к Промежуточной финансовой отчетности и Примечания 5 к Финансовой отчетности за 2012 год.

По состоянию на 30 июня 2013 года, Группа имела общие активы 64,555.3 млн. KZT, по сравнению с общими активами 45,944.0 млн. KZT по состоянию на 31 декабря 2012 года, 27,408.4 млн. KZT по состоянию на 31 декабря 2011 года и 24,310.8 млн. KZT по состоянию на 31 декабря 2010 года. Постоянно возрастающий размер баланса Группы в целом отражает общий рост бизнеса Группы на рассматриваемые периоды.

## Общее описание выпуска

*Ниже приводится обзор условий Облигаций. Данный обзор следует рассматривать в сочетании с полным текстом Условий (Условия) и Договора доверительного управления в соответствии с которым выпускаются Облигации, и Договор доверительного управления будет превалировать в случае какого-либо несоответствия с условиями, изложенными в данном общем описании. Термины с заглавной буквы, используемые в настоящем разделе, которым не даны определения, имеют соответствующие значения, присвоенные им в соответствующих Условиях.*

|   |  |
|---|--|
| <b>Эмитент</b> .....                                      | АО "Национальная компания "Казахстан инжиниринг" (Kazakhstan Engineering National Company)   |
| <b>Дата выпуска</b> .....                                 | Облигации будут выпущены 3 декабря 2013 года.  |
| <b>Дата погашения</b> .....                               | Облигации будут погашены 3 декабря 2016 года.  |
| <b>Цена выпуска</b> .....                                 | 100,0%   |
| <b>Описание облигаций</b> .....                           | 200,000,000 долларов США общая основная стоимость Облигаций со ставкой 4,55 % со сроком погашения в 2016 году  |
| <b>Размер процентной ставки</b> .....                     | По Облигациям будут начисляться проценты в сумме 4,55% годовых, включая 3 декабря 2013 года, но за исключением 3 декабря 2016 года   |
| <b>Дата выплата процентов</b> .....                       | Проценты по Облигациям будет выплачиваться раз в полгода в конце периода 3 июня и 3 декабря каждого года, начиная с 3 июня 2014 года.  |
| <b>Организаторы выпускных облигаций</b> .....             | JSC Halyk Finance, UBS AG, London Branch and ВТБ Капитал плс   |
| <b>Доверительный управляющий</b> .....                    | АО «Ситикорп Трасти Компани»   |
| <b>Основной платежный агент и агент по передаче</b> ..... | Citibank, N.A. Лондонский филиал   |
| <b>Регистратор</b> .....                                  | Citigroup Global Markets Deutschland AG  |
| <b>Рэнкинг</b> .....                                      | Облигации представляют собой несубординированные и (в соответствии с Положением 4 (а) (Отказ от залога) Условий) необеспеченные облигации Эмитента и являются юридически равными и без каких-либо преимуществ, включая все другие действующие и будущие необеспеченные и несубординированные |

обязательства Эмитента

- Использование средств** ..... Чистый приход от выпуска облигаций будут использоваться в общих корпоративных целях Эмитента, включая рефинансирование, выплату пенсий или других задолженностей по реструктуризации.
- Удержание налога** ..... Все выплаты основной суммы и процентов по Облигациям Эмитентом или от имени Эмитента будут производиться без удержаний или вычислений любых налогов, пошлин, отчислений или других правительственных сборов Казахстана, за исключением случаев, предусмотренных законом. В случае, если такие удержания и вычисления являются необходимыми, Эмитент (за некоторыми исключениями) должен выплатить дополнительные суммы обязательные к оплате от лица держателя облигаций. См. «Условия Облигаций - 8. Налогообложение».
- Досрочное погашение** ..... При наступлении определенных событий, касательно системы налогообложения Казахстана, в результате которого Эмитент становится обязанным выплатить дополнительные суммы по Облигациям, Эмитент имеет право выкупить непогашенные Облигации полностью (но не частично), в любое время, по номиналу плюс начисленные, но невыплаченные проценты, но исключая дату погашения. См. «Условия Облигаций – Погашение по причинам налогообложения - 6(В).»
- Изменение структуры контрольного пакета акций** ..... В случае изменения структуры контрольного пакета акций, как это определено в разделе «Условиях Облигаций – 6 (с) Погашение по усмотрению Держателей Облигаций при изменении структуры контрольного пакета акций», держатели Облигаций будут иметь возможность требовать от Эмитента выкупить Облигации в момент изменения структуры контрольного пакета акций (как определено в Условиях) в размере 101% от номинальной стоимости, вместе с процентами, начисленными до (исключая) момента изменения структуры контрольного пакета акций
- Законное проведение реорганизации** ..... В случае проведения законной реорганизации, как это определено в разделе «Условия Облигаций – 6 (d) Погашение по усмотрению Держателей Облигаций при Законном Проведении Реорганизации». держатели Облигаций будут иметь возможность требовать от Эмитента погасить Облигации на момент проведения законной реорганизации (как определено в Условиях) в размере 101% от их основной суммы вместе с процентами, начисленными, но невыплаченными до (исключая) момента проведения законной реорганизации
- Негативное обязательство** ..... Пока Облигации остаются непогашенными, Эмитент не должен сам создавать, допускать и позволять, а также гарантирует, что ни одна из его дочерних компаний не создает, не допускает и не позволяет (как определено в «Условия Облигаций - 19. Определения»), появление каких-либо обеспечительных интересов (если только иное не разрешено Законом про Проведении Законной Реорганизации (как указано «Условия Облигаций - 19. Определения») на всю или любую часть своих настоящих или будущих обязательств, активов или доходов, для обеспечения любой Задолженности по заемным средствам или любой Гарантии по Задолженности в отношении такой Задолженности по заемным средствам (как определено в «Условия Облигаций - 19. Определения»), если только в то же время или ранее, обязательства Эмитента касательно Облигаций и Соглашения о доверительном управлении не были обеспечены, для выполнения Соглашения о Доверительном управлении, одинаково и

пропорционально, касательно любой такой задолженности по заемным средствам или любой Гарантии по Задолженности, или в случае если существуют привилегии согласно любой другой договоренности, может быть принята Чрезвычайная резолюция Держателей Облигаций (как определено в Условиях), которую Доверительный управляющий по своему усмотрению посчитает не менее выгодной в отношении Держателей Облигаций.

**Определенные договоренности.....** Эмитент согласился со всеми условиями, изложенными в разделе “Условия Облигаций - 4. *Негативные обязательства и Договоренности*”.

**Случай невыполнения обязательств.....** Невыполнение обязательств характеризуется (i) нарушением обязательств касательно любой облигации или любых процентов по выплате за Облигации и оно не было совершено в течение пяти рабочих дней с соответствующей Даты выплаты процентов; или (ii) Эмитент не в состоянии выполнить любое из своих обязательств касательно облигаций и это неисполнение длится в течение тридцати календарных дней (период может быть увеличен согласно Соглашению о Доверительном управлении) данное уведомление касательно невыполнения должно быть исправлено; или (iii) определенное поперечное ускорение события происходит в связи с задолженностью, совокупной суммы, превышающей 15 000 000 долларов США] (или их эквивалентах); или (iv) в результате других событий, связанных, в частности, с недействительностью или невыполнимостью, неплатежеспособностью или банкротством со стороны исполнительного производства, а также касательно обеспечения сохранности интересов безопасности, судебных решений, ликвидаций, разрешений и согласований или государственного вмешательства в отношении Эмитента или любой Головной Дочерней компании (как определено в Условиях), все условия указаны в Условиях, когда Доверительный Собственник по своему усмотрению должен, уведомить эмитента о том, что Облигации подлежат немедленной оплате согласно основной суммы вместе с процентами начисленными на дату погашения.

**Дальнейшие выпуски.....** Эмитент может, время от времени без согласия держателей Облигаций, выпускать дополнительные облигации на тех же условиях, что и обычные облигации, такие дополнительные облигации будут сведены воедино и будут образовывать единую серию облигаций согласно Соглашению о доверительном управлении, и на условиях установленных Эмитентом на момент выпуска.

**Замена .....** Соглашение о доверительном управлении содержит положения, позволяющие Доверительному лицу, без получения разрешения от Держателей облигаций, заменять Эмитента юридическими лицами в соответствии с Соглашением о доверительном управлении, без согласия Держателей Облигаций См. “*Правила и условия выпуска облигаций —12. Собрание Держателей Облигаций, модификация, отказ и Замена*”.

**Форма и Номинал .....** Примечания будут выдаваться в зарегистрированном номинале 200,000 долларов США кратном 1,000 долларов США и будут представлены в форме глобальной облигации. Глобальная облигация будет зарегистрирована на имя номинального держателя и депонирована в общем депозитарии. Доля участия в капитале компании в форме глобальной облигации будет показана и передана только через ведение Euroclear и Clearstream, Люксембург своих соответствующих участников. Примечания в окончательной форме



будет выдаваться только в исключительных обстоятельствах, описанных в «Обобщение Условий в отношении Облигаций в Глобальной Форме»

|  |   |
|--|---|
| <b>Клиринговые системы</b> .....   | Euroclear и Clearstream, Люксембург   |
| <b>Ограничение торговли</b> .....  | Облигации не были и не будут зарегистрированы в соответствии с Законом о ценных бумагах или другим государственным законом о ценных бумагах и будут попадать под ограничения для продажи в Соединенных Штатах Америки, Соединенном Королевстве и Казахстане. Смотрите «Подписки и продажи».   |
| <b>Разрешения КФН</b> .....  | Облигации не могут быть выпущены, размещены или зарегистрированы за пределами Казахстана без предварительных разрешений КФН на выпуск и размещение Облигаций за пределами Казахстана. Разрешения КФН касательно Облигаций были предоставлены 4 октября 2013 года.   |
| <b>Внесение в список</b> .....   | <p>Заявка была подана в Ирландскую фондовую биржу для внесения в официальный список и торговле на Главном Рынке ценных бумаг. Главный рынок ценных бумаг является регулируемым рынком согласно Директивы 2004/39/ЕС.</p> <p>Кроме того, Эмитент подал заявку в АО «Казахстанская Фондовая Биржа» (“KASE”), для того чтобы Облигации были включены в категорию «долговые ценные бумаги, имеющие рейтинг» официального списка АО «Казахстанская Фондовая Биржа» (“KASE”). 27 сентября 2013 года, АО «Казахстанская Фондовая Биржа» (“KASE”) предоставила свое согласие для включения облигаций в категорию «долговые ценные бумаги, имеющие рейтинг» официального списка АО «Казахстанская Фондовая Биржа» (“KASE”), которая должна вступить в силу на 3 декабря 2013 года.</p> |
| <b>Классификация</b> .....   | Облигациям будет присвоен рейтинг BBB- “Fitch ” и Ba2 “Moody’s ”. Рейтинг ценных бумаг не является рекомендацией для покупки, продажи или удержания ценных бумаг и может подлежать сокращению или отмене в любое время решением рейтингового агентства.   |
| <b>Регулирующий закон</b> .....  | Облигации, Соглашение о доверительном управлении и Соглашение о платежных услугах, и любые другие внедоговорные обязательства, которые возникают и будут регулироваться, и толковаться в соответствии с законодательством Англии.   |
| <b>Факторы риска</b> .....   | До принятия решения про инвестиции, потенциальным покупателям необходимо тщательно рассматривать всю информацию, которая предоставлена в данном Проспекте, включая, в частности, информацию в разделе «Факторы риска» в данном Проспекте.   |
| <b>Международный идентификационный код ценной бумаги и общий код</b> ..... | <p><b>Международный идентификационный код ценной бумаги и общий код:</b></p> <p><b>Международный идентификационный код ценной бумаги:</b><br/>XS0997708051</p> <p><b>Общий код:</b> 099770805</p>   |

## ФАКТОР РИСКА

*Эмитент полагает, что следующие факторы могут повлиять на способность выполнения своих обязательств по облигациям. Все эти факторы являются непредвиденными обстоятельствами, которые могут или не могут произойти, и Эмитент не в состоянии выразить свое мнение о вероятности таких непредвиденных обстоятельств. Факторы, которые, по мнению Эмитента, могут быть существенными для оценки рыночных рисков, связанных с Облигациями, они также описаны ниже. Группа является объектом риска (i), связанным с деятельностью и отраслью, в которой она работает, в том числе, с изменениями Государственной политики и Государственной поддержки, поставщиком и потребителем рисков, операционных рисков и рисков, которые связаны с модернизацией, инвестицией и расширением проектов, (ii) специфический риск Казахстана, в том числе не ограничивается, девальвацией местной валюты, гражданскими беспорядками, изменениями валютного контроля или отсутствия валюты, изменением цен на энергоносители, изменениям в отношении налогов, удержанных налогов в дистрибутивах для иностранных инвесторов, изменения в антимонопольном законодательстве, национализации или экспроприации собственности, и (iii), риски, связанные со структурой и условиями долговой расписки, также как на рынке, в целом.*

*Эмитент полагает, что факторы, описанные ниже, представляют основные риски, связанные с инвестированием, которые описаны в Долговой расписке, Эмитент может быть не в состоянии платить проценты, основной долг или другие суммы, в связи с условиями долговой расписки или по другим причинам, а также Эмитент не сообщает, что заявления, написанные относительно рисков долговой расписки являются исчерпывающими. Потенциальные инвесторы должны также прочитать подробную информацию, которая изложена в данном Проспекте, чтобы достичь своих собственных заключений, перед тем как принять инвестиционное решение.*

### **Факторы риска, связанные с Бизнесом Группы Государственный Контроль**

Единственным акционером компании является Самрук-Казына, которая, в свою очередь, полностью принадлежит Правительству. Акции Компании находятся в ведении Министерства обороны в соответствии с договором Доверительного Управления Имушества.

Группа является основным транспортным средством для Правительства с целью реализации Государственной политики в области техники и машиностроения, Бизнес Группы сосредоточен на ряде ключевых направлений деятельности, включая производство товаров и оказание услуг для оборонной промышленности и поощрения производительности, а также экономического роста в целом, на основе индустриализации и диверсификации. Интересы Правительства могут вступать в конфликт с интересами кредиторов Компании, нет никаких гарантий того, что Правительство будет оказывать влияние на Группы, интересы Группы или Держателей Облигаций. Кроме того, нет гарантий того, что Правительство не изменит свою политику в отношении группы или Казахстан инжиниринг и оборонных машиностроительных секторах или любых других секторах, в которых Группа осуществляет свою деятельность. Существует также риск того, что любое изменение Правительства может привести к изменениям в государственной политике, что может привести к конфликтам между такой политикой и интересами группы и Держателей Облигаций.

Кроме того, нет гарантий того, что Правительство не изменит свою политику в отношении Группы или машиностроения Казахстана, а также в машиностроительных секторах или в любых других секторах, в которых Группа осуществляет свою деятельность. Существует также риск того, что любое изменение Правительства может привести к изменениям в государственной политике, что в свою очередь может привести к конфликтам между политикой и интересами Группы и Держателями Облигаций. Любое изменение в Правительство может также привести к изменениям в Совете Директоров Компании («Совет Директоров Компании») и членов Правления, которые могли бы, в свою очередь, привести к нарушению в управление и эксплуатации бизнес Группы, имея существенное негативное влияние на Бизнес Группы, результаты деятельности и финансовое состояние.

Кроме того, будучи под контролем Правительства можно подвергнуть Группу к бюрократической неэффективности, обычно свойственной Компании, которая контролируется государством и, соответственно, замедляет принятие решений относительно процессов Группы. Любой такой конфликт, изменение или неэффективность может оказать существенное негативное влияние на текущую стратегию Группы, руководства и способность Группы функционировать на коммерческой основе, что может, в свою очередь, оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты деятельности и финансовое состояние.

## *Государственная поддержка*

В настоящее время выгода Группы от Государственной поддержки в виде льготных кредитов от Самрук-Казына и вклад от Государственного Бюджета, а также дополнительных бюджетных взносов в уставный капитал от акционеров (Самрук-Казына), которые подлежат утверждению Правительством. Например, в 2010 году компания получила 4,700 млн. KZT (в том числе денежные средства и активы) от Самрук-Казына, состоящих из сумм от основного вклада из Государственного Бюджета на поддержку развития совместного предприятия по производству вертолетов с Eurocopter S.A.S., а в 2012 и 2013 году Группа получила льготные кредиты от Самрук-Казына в размере 9,700 млн. KZT для поддержки оборотного капитала на расширение Группы относительно продаж гражданского сектора, модернизации объектов и проведения запланированных инвестиционных проектов. Группа также получает государственные гранты на определенные научные исследования и опытно-конструкторские работы, а также субсидии на отдельные инвестиционные проекты, которые также должны быть одобрены Правительством.

Размер и условия льготной ставки должны быть доступным для Группы в любых количествах дополнительных вкладов в капитал, чтобы Компания ежегодно определялась Правительством и включала в Государственный Бюджет, и зависела от состояния Государственных финансов и фискальной политики. Кроме того, Министерство обороны и другие министерства и ведомства обычно предоставляют значительные авансовые платежи для товаров и услуг для сектора обороны в отношении товаров и услуг, приобретаемых у Группы и Группе не требуется принимать участие в тендере для таких заказов.

Нет никаких гарантий, что государство и впредь будет обеспечить финансирование или другие виды поддержки Компании на том же уровне или на тех же условиях, как это исторически сложилось. Любая отмена, ограничение или сокращение государственных механизмов поддержки, или любое изменение в его условиях, может оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты деятельности и финансовое состояние.

## *Доступ Третьей Стороны к финансированию*

В дополнение к льготным ставкам от Самрук-Казына, взносы из Государственного Бюджета и дополнительной поддержки со стороны Самрук-Казына и Правительства, Группа получает финансирование от рынков капитала и от банков и других финансовых учреждений. В период с декабря 2012 года по апрель 2013 г. Компания выпустила тенговые облигации со сроком погашения в ноябре 2015 года, которые котируются на Казахстанской Фондовой Бирже, на общую сумму 14,849 млн. тенге. На 30 июня 2013 года облигации, выпущенные Компанией насчитывают 32,8% от общего объема обязательств Группы. Кроме того, по состоянию на 30 июня 2013 года, 31 декабря 2012 года, 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года финансирование от банков и других финансовых учреждений (включая финансовый лизинг) представлены 19,8%, 34,0%, 35,0% и 26,5%, соответственно, от общей суммы обязательств Группы. Ряд факторов, многие из которых находятся вне контроля Группы, в будущем могут повлиять на способность Группы в получении финансирования от банков или других финансовых учреждений, возможности доступа к международным или внутренним рынкам капитала, в том числе, финансовое состояние Казахстана и международные банковские отношения. Состояние капитала международных или внутренних рынков, контроль за передвижением капитала, который является или может быть наложен глобально или локально, готовность многосторонних учреждений для финансирования конкретных проектов, фактические и экономические условия в Казахстане, а также финансовое состояние Группы.

Нет никаких гарантий того, что Группа сможет продолжать удовлетворять часть (или все, если Государственная поддержка уменьшится или изменится) своих потребностей в финансировании вследствие предоставления банками и другими финансовыми учреждениями долговых ценных бумаг. Нет никаких гарантий того, что Самрук-Казына или Правительство предоставит адекватную поддержку с помощью льготных кредитных ставок, взносов в уставный капитал, если такие альтернативные методы финансирования не будут доступны. В случае, если банки и другие финансовые учреждения отказываются или не имеют возможности продолжать предоставление достаточного финансирования достаточного для Группы, или Группа не в состоянии увеличить финансирование за счет выпуска долговых ценных бумаг или большего объема финансирования от Самрук-Казына или Правительства, Группа не сможет получить доступ к альтернативным источникам финансирования, чтобы компенсировать дефицит средств. Любое уменьшение суммы означенного финансирования, предоставленного Группе, может оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты деятельности и финансовое состояние.

Кроме того, условия, на которых банки и другие финансовые учреждения предоставляют финансирование, будут менее благоприятными для Группы, чем условия вкладов и льготной процентной ставки кредитов, которую в настоящее время она получает от Самрук-Казына и из Государственного Бюджета. Дополнительные расходы, связанные с Группой повышают ее воздействие на более дорогие внешние, независимые источники финансирования и могут привести к получению меньшей прибыли, что, в свою очередь может оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, а также результаты ее деятельности и финансовое состояние.

### ***Мандат о защите Сектора Развития***

Согласно оценкам руководства, бизнес и деятельность Группы, как правило, обусловлены развитием защиты целей и политики Правительства, а не коммерческими интересами, Группа обслуживает более 75% нужд вооруженных сил Казахстана, включая новое оборудование и обновление существующего. Значительную часть выручки, Группа получает от продаж оборонной промышленности, в том числе для нового оборудования и модернизации существующего оборудования. Кроме того, Группа участвует в ряде государственных программ, которые устанавливают определенные цели для Группы, в том числе развитии машиностроительной промышленности. Такие цели и политика, не обязательно должны соответствовать интересам Группы или Владельцам Облигаций. В то время как бизнес, осуществляемый Группой, как правило, оценивается и утверждается на основе ее прибыльности, разработки новых товаров и услуг, а также предприятий, которые присоединились к Группе, в соответствии с требованиями Министерства обороны и вооруженных сил Казахстана и других министерств и ведомств, не смотря на доходы и прибыль. Также, возникают конфликты между целями и политикой Правительства, и коммерческими интересами Группы, и мандатами Группы относительно защиты развития оборонного сектора, а также поддержке другой политики государства, которая может оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты ее деятельности и финансовое состояние.

### ***Выплата дивидендов***

В соответствии с дивидендной политикой Компании, которая осуществляется Самрук-Казына, Компания обязана платить каждый год не менее 15% своей годовой консолидированной чистой прибыли в качестве дивидендов Самрук-Казына, в качестве её единственного акционера.

Выплата дивидендов Компанией Самруку-Казына может привести к тому, что Компания, имеющая меньшее количество наличных денежных средств, может вносить инвестиции в компанию без участия Группы, что может привести к увеличению производственных затрат, а также к задержке, сокращению или изменениям проектов Группы по модернизации, расширению деятельности или конкурентоспособности, что может оказать существенное негативное влияние на бизнес группы, результаты деятельности и финансовое состояние.

### ***Ограниченное количество клиентов***

Большинство товаров Группы и услуги продаются ограниченному количеству клиентов, в частности, другим организациям, входящих в группу Самрук-Казына, а также государственным министерствам и органам Республики Казахстан. За год, закончившийся 31 декабря 2012 года, выручка от реализации партнерами составила 82,9 % от общей выручки Группы и ряда компаний входящих Группу, включая АО «Семей Инжиниринг» («**Semey Engineering**» –«Семей инжиниринг»), с правом продажи товаров Государственным министерствам и ведомствам. Нет никаких гарантий, того что эти клиенты будут продолжать приобретать товары или услуги Группы на нынешнем уровне или то, что Группа сможет существовать автономно от этих покупателей. Кроме того, если продажи связанных сторон снизятся, нет гарантии, что Группа сможет заключать контракты с другими сторонами, на выгодных условиях его продажи этим сторонам.

Как было отмечено, Группа получает значительную часть своих доходов от продажи товаров и услуг компаний, входящих в группу Самрук-Казына. В качестве члена Группы Самрук-Казына, прибыль группы зависит от стандартных правил закупок, когда заключаются договоры с другими членами группы Самрук-Казына, которая дает стимул для таких лиц на закупку товаров и услуг Группы. Любые изменения в таких исключениях могут привести к снижению продаж клиентам. Заказы от клиентов Группы Самрук-Казына могут также зависеть от таких факторов, как забастовки, стихийные бедствия или снижение спроса на услуги товара, такие факторы могут привести к сокращению новых заказов для Группы.

Группа также получает большую часть своих доходов от продажи товаров и услуг для государственных министерств и ведомств, в частности, Министерства обороны и Министерства по чрезвычайным ситуациям Республики Казахстан («МЧС»). Расходы на оборону зависят от ряда факторов, в том числе политических, экономических факторов и факторов безопасности, преобладающих в стране и ее округах, которые колеблются из года в год. Снижение уровня расходов, выделяемых из Государственного бюджета на оборону может привести к сокращению числа новых заказов для Группы, задержки в исполнении существующих заказов или задержки или сокращение платежей за выполненные заказы, а также снижения финансирования научных исследований и программ развития. Если число заказов от государственных министерств и ведомств снижается, то существует ограниченный рынок для товаров и услуг оборонной промышленности, предоставляемой Группой.

В то время как доходы, полученные от продажи товаров и услуг для государственных министерств и ведомств и других членов группы Самрук-Казына, стабильны и предсказуемы, доходы от коммерческих источников, как правило, более цикличны. Соответственно, любое снижение уровня продаж государственным министерствам и ведомствам и другими членами группы Самрук-Казына, приводящее к необходимости в коммерческих источниках, может дестабилизировать предсказуемость доходов Группы, что может, в свою очередь, оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты деятельности и финансовое состояние.

Любое сокращение продаж клиентам Группы, в том числе в результате уменьшения заказов от предприятий, входящих в Группы Самрук-Казына и государственных министерств и ведомств, или любая невозможность Группы, если группа не может найти альтернативных участников рынка, с которыми она сможет торговать по приемлемым ценам может оказать существенное неблагоприятное влияние на доходы Группы, что, может, в свою очередь, оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты ее деятельности и финансовое состояние.

#### ***Риск Поставщика***

Группы полагаются на третьи лица относительно поставки запасных частей, комплектующих из сырья для производственных процессов, а также для выполнения определенных работ технического обслуживания и ремонта, необходимых для бизнеса. Если любой из основных поставщиков Группы оказался неплатежеспособным, или если Группа была не в состоянии возобновить контракты со своими поставщиками на коммерческих условиях, или, если группа полностью могла бы изменить поставщиков. Более того, в случае, если один спрос Группы увеличивается или ее поставщики испытывают нехватку ресурсов, поставщики Группы могут быть не в состоянии удовлетворить потребности Группы в запасных частях, компонентах и сырья, а также техническом обслуживании и ремонте. Не может быть никаких гарантий того, что Группа сможет найти дополнительных поставщиков, чтобы покрыть недостачу. Кроме того, группа должна следовать более строгим правилам и процедурам закупок в отношении поставщиков и клиентов за пределами Группы Самрук-Казына. Любой отказ заключить необходимые отношения с поставщиками может оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты деятельности и финансовое состояние.

#### ***Производственные расходы и цены на сырье, материалы и запасные части***

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, сырье и запасные части составили 74,1% от общих производственных расходов Группы. Сырье, материалы и запасные части составили 74,6 и % 75,2 % от общих производственных расходов Группы за год, закончившийся 31 декабря 2012 года и 2011 года соответственно. Все производственные расходы Группы, включая все расходы, связанные с сырьем и запасными частями, могут увеличиваться.

Основным сырьем и запасные части, которые нужны Группе для своей производственной деятельности являются металлы, такие как алюминий и сталь, и запасные части для использования в нефтяных и газовых насосах. В целях обеспечения своевременной доставки товара клиентам Группы по конкурентоспособным ценам, Группа должна получить достаточное количество качественного сырья и запасных частей по приемлемым ценам и в установленные сроки. Нет никаких гарантий, что она будет иметь возможность продолжать это делать.

Наличие и цены на сырье и запасные части могут оказать негативное воздействие, из-за следующих факторов: новые законы и нормы, ассигнование поставщиков другим покупателям, перерывы в производстве поставщиками, аварии, войны, стихийные бедствия и другие подобные происшествия, а также изменения валютных курсов, рыночных условий для поставщиков, наличие и стоимость перевозки относительно сырья и запасных частей. Международные политические и экономические факторы также

снижают цены на поставку сырья и запасных частей. В частности, любой дефицит может привести к росту цен на сырье и запасные части, которые необходимы Группе.

Любые длительные перебои в поставке сырья и запасных частей может негативно повлиять на деятельность, финансовое состояние и результаты деятельности.

В соответствии с датой указанной в Проспекте, Группа не заключает договоров хеджирования для защиты от риска относительно изменения цен. Если цена, по которой Группа приобретает сырье, запасные части и другие товары увеличивается, то стоимость продаж Группы соответственно возрастет, и Группа не сможет перейти на такое увеличение расходов для своих клиентов. Любое значительное увеличение производственных затрат может оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты ее деятельности и финансовое состояние.

### ***Структура Холдинга Компаний и Структура Подчинение***

Компания, является холдинговой компанией и осуществляет подавляющее большинство своих операций через свои дочерние компании, ассоциированные компании и совместные предприятия. Компания не владеет значительными активами, за исключением акций ее дочерних компаний, в ассоциированных компаниях, совместных предприятиях и акционерных займов своим дочерним компаниям, и поэтому зависит от получения процентного дохода от внутригруппового займа, руководства комиссии из ее дочерних компаний и дивидендов от дочерних, зависимых и совместных предприятий для выполнения своих обязательств. Хотя текущая политика Группы заключается в ограничении дочерних компаний, непосредственно от принятия на себя задолженности и основная часть долга Группы приходится на уровне Компании, нет никаких гарантий, что эта политика не изменится в будущем. Держатели Облигаций будут структурно подчинены кредиторами дочерних предприятий Компании, основной возможностью Компании будет распределение любых активов при ликвидации любого из его филиалов, при условии предварительных возражений кредиторов. Снижение дивидендов, процентов и доходов от дочерних предприятий Компании или неплатежеспособность или ликвидация одного или нескольких дочерних предприятий Компании повлечет за собой существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты деятельности и финансовое состояние.

### ***Проекты Ассоциированных и Совместных Предприятий***

Компания, непосредственно или с помощью других членов Группы, участвует в нескольких совместных предприятиях и в будущем намеревается владеть совместными предприятиями, как средством ведения своего бизнеса. Группа владеет 50% своих обществ и совместных предприятий и, вероятно, будет владеть неконтрольной долей в будущем. Имея значительную степень влияния на многие ассоциированные компании и совместные предприятия, включая ряд ключевых руководящих должностей, Компания контролирует деятельность активов или процессов ассоциированных компаний и совместных предприятий, где владеет 50%. Отсутствие привилегированного управления может ограничить способность компании к принятию решений, которые были бы в интересах Группы или воздержаться от совершения действий, которые были бы неблагоприятными для интересов Группы, что может привести к оперативной или производством неэффективности или задержке, которые могли бы, в свою очередь, иметь существенное негативное влияние на прибыль, полученную группой от производства и развития деятельности своих ассоциированных компаний и совместных предприятий.

При оценке потенциальных возможностей для создания совместных предприятий, Группа использует некоторые суждения о стоимости, технологии и других активах, а также о риске и потенциальных обязательствах, очевидных во время сделки. Получает ли Группа ожидаемую выгоду от этих операций, зависит от множества факторов, включая интеграцию новых бизнесов с существующими бизнесами Группы, от степени, в которой ассоциированная компания или совместное предприятие является успешным в выполнении своих бизнес-планов, от степени любых принятых обязательств и возможностей и технологий (действующих или которые необходимо разработать или приобрести), и от рыночных условий после приобретения.

Любая неспособность реализовать запланированные прибыли ассоциированных или совместных предприятий и любые нежелательные события, затрагивающие любой из вышеуказанных факторов, может оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты деятельности и финансовое состояние.

### ***Страхование***

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяются в других частях мира. Более того, страхование может быть доступно для Группы за пределами Республики Казахстан, но оно не может быть экономически эффективным. Соответственно, такие же государственные предприятия в Казахстане, Группа поддерживает с ограничением страхового покрытия. Хотя Группа считает, что его уровни страхования являются адекватными для своего бизнеса и промышленности, Группа может потерять имущество и прекратить деятельность, из-за не надлежащего страхования. В зависимости от тяжести происшествия, часть затрат Группы не может быть покрыта ее страховым полисом, что могут оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты деятельности и финансовое состояние.

### ***Потенциальные обязательства, в результате повреждения оборудования и травмы***

Все незастрахованные случаи, в результате деятельности Группы могут негативно повлиять на бизнес, результаты деятельности и финансовое состояние. В связи с характером деятельности Группы, ее сотрудники или третьи лица могут пострадать в результате несчастного случая. Такие ситуации могут возникнуть в результате пожара, взрыва или промышленной аварии, что может привести к получению травм или смерти, а также к повреждению оборудования Группы.

Любое повреждение или порча имущества или оборудования, травмы или гибель людей, приостановление производственных операций или экологический ущерб может привести к приостановлению бизнеса Группы или значительной ответственности, что в свою очередь, приведет к негативному влиянию на бизнес группы, результаты деятельности и финансовое состояние.

### ***Модернизация и техническое обслуживание оборудования***

Основные средства Группы, включая производственное оборудование, как правило, не достаточно обслуживаются и модернизируются с момента распада Советского Союза в начале 1990-х годов. У ряда оборудования Группы истекает срок годности использования 20 лет, многие из них уже превысили срок годности. Группа оценивает, что примерно 60 % заводов и оборудования требует модернизации или, по крайней мере, значительного технического обслуживания.

Группа должна продолжать совершать значительные инвестиции в модернизацию, поддержание и развитие своих объектов. Такая модернизация и техническое обслуживание может потребовать значительных средств, но нет никаких гарантии, что Группа сможет получить необходимое финансирование для этих проектов или иным образом завершить предполагаемую программу обслуживания.

Деятельность Группы зависит от операционной эффективности и надежности техники и оборудования с точки зрения стоимости и безопасности. Старые объекты обычно имеют более низкую эксплуатационную эффективность и надежность, чем новые объекты и требуют более дорогого технического обслуживания. Такому оборудованию свойственны технические сбои, и оно требует замены или ремонта основных компонентов, закупки которых могут быть занимать длительный срок и привести к значительным затратам. Любые неожиданные поломки или неисправность техники и оборудования Группы трудно предсказать, и в случае простоя они требуют дополнительных расходов, что может привести к тому, что Группа несет убытки, включая потерю дохода, так как его невозможно передать клиентам. В случае поломки, прекращения функционирования или простоя, Группа также может быть не в состоянии выполнить свои договорные обязательства со своими клиентами, что, в свою очередь, может привести Группу к обязательствам по выплате штрафов.

Любое из вышеуказанного может оказать существенное негативное влияние на репутацию Группы, а также на бизнес, результаты деятельности и финансовое состояние.

### ***Инвестиционные проекты и модернизация***

Группа запустила ряд инвестиционных проектов, связанных с развитием товаров и услуг для оборонного сектора. Ряд компаний Группы также реализовал инвестиционные проекты по поддержанию и модернизации производства. Каждый из этих проектов требует значительных денежных затрат и инвестиций.

Реализация таких инвестиционных проектов включает в себя множество потенциальных рисков и неопределенностей, в том числе прекращение работы и перерыв на текущих предприятиях Группы, неблагоприятные погодные условия и непредвиденные технические трудности. Любой из этих факторов может привести к задержкам и увеличению расходов или к тому, что желаемые или ожидаемые результаты деятельности Группы не были достигнуты.

Кроме того, проекты модернизации и инвестиций являются капиталоемкими, что возможно только в благоприятных рыночных условиях или при поддержке Правительства. В частности, если Группа не в состоянии финансировать такие проекты, то возможно, придется искать дальнейшего финансирования на рынках капитала, в рамках двусторонних или синдицированных кредитов от Самрук-Казына или Правительства, посредством внесения дополнительных взносов в капитал иным образом. Нет никаких гарантий того, что Группа сможет получить необходимое финансирование в достаточных объемах при приемлемых условиях. Во время недавнего экономического спада 2009 года, Группа должна была существенно сократить свои затраты, так как не могла полностью инвестировать из операционного денежного потока или других источников. В связи с государственной поддержкой и финансово-экономической политики Группы, объем инвестиций в обновление и модернизацию основных фондов и развитию новых инвестиционных проектов, значительно увеличился. За год, закончившийся 31 декабря 2012 года, сумма капитальных затрат на инвестиционные проекты, включая проекты по модернизации основных средств Группы, составил 6,4 млрд. KZT, по сравнению с 2,6 млрд. KZT за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. За полгода, закончившиеся 30 июня 2013 года, капитальные затраты Группы составили 1,1 млрд. KZT, по сравнению с 1,7 млрд. KZT за полгода, закончившиеся 30 июня 2012 года. Нет никаких гарантий, что Группа сможет продолжать получать, от Правительства или других источников, финансовую поддержку, чтобы продолжать инвестирование и выполнение задач помодернизации. Невозможность финансирования запланированных инвестиционных проектов на приемлемых условиях или для осуществления его программы капитальных вложений по любой другой причине может оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты деятельности и финансовое состояние.

### ***Разработка новых продуктов***

Дальнейший успех Группы зависит от способности разрабатывать новые продукты и инновационные технологии. Многие товары и услуги, которые предоставляет Группа, имеют современные технологии, которые связаны с комплексной интеграцией производства и системными процессами. Кроме того, потребность и требования клиентов Группы меняются и развиваются постоянно. Соответственно, Группа обязана продолжать разработку, производства и предоставлять инновационные товары и услуги своевременно и по выгодным ценам. Любой отказ Группы относительно разработки новых продуктов, которые отвечают потребностям клиентов могут оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты деятельности и финансовое состояние.

### ***Недостаток квалифицированных кадров***

Существует значительный недостаток квалифицированного персонала в Казахстане, в частности, в таких областях, как проектирование и разработка продукции, инженерия и управление рисками. Если недостаток квалифицированного персонала продолжается, то способность Группы предлагать желаемый диапазон и объем товаров и услуг, для расширения бизнеса и поддержки качества своих активов будут продолжаться. Кроме того, стоимость рабочей силы в Казахстане ниже, чем затраты на рабочую силу в более развитых странах. Если заработная плата и связанные с этим расходы должны были возрасти в Казахстане, рентабельность Группы может быть уменьшена. Группе может понадобиться увеличить уровень компенсации работникам быстрее, чем это было сделано в прошлом, или предложить дополнительные финансовые варианты, для того, чтобы оставаться конкурентоспособными, сохранить свои кадры и привлекать дополнительный персонал, а это, в свою очередь, может привести к увеличению расходов Группы.

Неспособность успешно управлять своей потребностью в персонале и затратами, связанными с персоналом, может оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты деятельности и финансовое состояние.

### ***Внутренняя реорганизация***

В соответствии с развитием стратегии и принципов Группы, изложенных в государственных программах, в которых Группа принимает участие, и которое требует сосредоточенности основной деятельности Группы, Группа рассматривает реорганизацию некоторых аспектов своей корпоративной структуры, в целях улучшения операционной эффективности экономики. В 2011 и 2012 году Группа продала значительную часть процентов непрофильных предприятий, таких как ТОО «Казахстан Инжиниринг Дистрибьюшн» (Kazakhstan Engineering Distribution LLP), ТОО Кузет (Kuzet LLP)(сейчас называется ТОО «Спецмаш Астана», хотя регистрационные формальности были завершены до августа 2013 года) и ТОО «Авинснап». В будущем Группа может распоряжаться своими контрольными процентами, относительно других непрофильных предприятий.



Такая реорганизация может потребовать использование значительных внутренних ресурсов и внимания со стороны руководства. Нет никаких гарантий, что любая будущая реорганизация, будет успешной и сработает на повышение эффективности или достижения экономии или не будет сталкиваться с другими трудностями. Отсутствие успеха в осуществлении реорганизация может оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты ее деятельности и финансовое состояние.

Раздельно, любые существенные изменения в структуре Группы или реализации ее активов могут оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты деятельности и финансовое состояние.

### ***Планы расширения***

В соответствии с датой указанной в Проспекте, более 80 % продажи Группы внешним потребителям производятся потребителями Казахстана. В соответствии со Стратегией развития Группы (как указано ниже), Группа планирует стать одним из ведущих инжиниринговых поставщиков услуг в Российскую Федерацию («Россию») и Центральную Азию и расширить свое присутствие на Ближнем Востоке, в Африке и Юго-Восточной Азии к 2020 году. Группа также планирует разработать новую линию инжиниринга для бизнеса с возможностью продолжать расширение своего текущего производства, а также расширение своих основных предприятий по производству использования поглощений, ассоциированных или совместных предприятий.

Любые будущие приобретения и другие инвестиции, которые делает Группа, в том числе в рамках существующих или будущих ассоциированных компаний и совместных предприятий, приведет к возникновению дополнительных бизнес рисков и неопределенностей. Планы Группы по расширению потребует значительных финансов и ресурсов, и успех планов будет зависеть от многих факторов, некоторые из которых находятся вне контроля Группы. Любая неудача в успешной реализации своих планов по расширению может привести к неустрашимым затратам, которые могут оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты деятельности и финансовое состояние.

Кроме того, когда Группа расширит свою экспортную деятельность, она будет становиться все более подверженной к изменениям в социальной, экономической, политической ситуациях в странах, в которых находятся его клиенты. Такие факторы, как колебания курсов валют, экономический спад, инфляция, изменения в государственной или регулирующей политики, изменения в трудовой и экологической политики и осуществление торговых, и неторговых трудностей может повлиять на продажи Группы международным клиентам, и могут в свою очередь оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты ее деятельности и финансовое состояние.

### ***Лицензии и разрешения***

Группа осуществляет свою бизнес деятельность в рамках различных лицензий и разрешений, которые уполномочивают (I) осуществлять полный спектр бизнес деятельности в связи с приобретением, хранением, использованием, распределением, перевозкой, реализацией и утилизацией оборудования и запасных частей. И (II) выполнять экспертные работы и инжиниринговые услуги для выполнения Государственного оборонного приказа или других Государственных приказов. Деятельность Группы зависят от продолжения действия этих лицензий и разрешений, которые при определенных обстоятельствах могут подлежать ограничениям. Хотя лицензии Группы, как правило, имеют постоянное продление, лицензия может подлежать отзыву за несоблюдение или изменение в законе. Соответственно, нет никаких гарантий, что такие лицензии и разрешения будут оставаться в силе бессрочно или без изменений или, что в будущем Группа не будет требовать дополнительных лицензий или разрешений. В любом случае, такие лицензии или разрешения не могут быть доступны на приемлемых условиях. Любой не сможет получить необходимые лицензии или разрешения, или любые приостановления, или прекращение действий существующей лицензии или разрешения, так как это может оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты деятельности и финансовое состояние.

### ***Экологическое законодательство***

Производственная деятельность Группы может быть действительна при соблюдении национальных и местных законов и правилами по охране окружающей среды, в том числе правил выбросов. При выполнении своей экологической политики, Группа стремится придерживаться международных стандартов. Соблюдение экологических норм представляет собой непрерывный процесс и, таким образом, новые законы и нормативные акты, введение более жестких требований, более строгого соблюдения или новые интерпретации действующих природоохранных законов могут потребовать от Группы изменить свою деятельность, понести значительные непредусмотренные бюджетом затраты на соблюдение

соответствия с текущими или будущими постановлениями или может привести к наложению на Группу штрафов за нарушение экологического законодательства, каждый из которых может оказать существенное негативное влияние на бизнес группы, результаты деятельности и финансовое состояние.

### ***Конкуренция***

Ряд секторов, в которых Группа осуществляет свою деятельность, в частности, машиностроительство для авиационной и оборонной промышленности, являются высокотехнологическими отраслями с высоким уровнем капитальных затрат. Хотя в результате, Группа в целом практически не имеет конкуренции со стороны Казахстана относительно машиностроительных компаний, в отношении большинства своих товаров и услуг в отношении Государственного оборонного приказа на товары и услуги, Группа может быть предметом значительной конкуренции со стороны иностранных производителей, продукция которых импортируется на рынок Казахстана, а также в связи с усилиями Группы по расширению экспортных операций. Конкуренция со стороны производителей России на рынке Казахстана, также может увеличиться в результате дальнейших таможенных льгот в связи с Таможенный союзом России, Казахстана и Беларуси («Таможенный союз»).

Частные клиенты принимают решения, относительно покупки основываясь на поставочные цены, а не на обслуживание клиентов и качество продукции. Группа конкурирует с целым рядом зарубежных производителей за пределами Республики Казахстан, а также с некоторыми зарубежными производителями, чья продукция импортируется на рынок Казахстана, в том числе с определенными производителями, которые пользуются государственной поддержкой, такими как государственные или субсидируемые государством организации. По состоянию на дату настоящего Проспекта, Группа имеет относительно небольшой размер по сравнению с рядом машиностроительных и проектных компаний. Ограниченный размер Группы может повлиять на ее способность конкурировать на своих целевых рынках экспорта. Некоторые из конкурентов Группы могут иметь конкурентные преимущества такие как доступ к недорогой сырьевой базе, доступ к выгодным кредитам, хорошую репутацию на рынке и давние торговые отношения с глобальными участниками рынка. Любой отказ Группы может привести к потере клиентов, невозможности привлечения новых клиентов или неспособности успешно развивать экспорт Группы, что может, в свою очередь, оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты деятельности и финансовое состояние.

### ***Производственный риск***

Группа подвержена производственному риску в результате системных сбоев, ошибок персонала или мошенничества. Когда система контроля перестает функционировать, производственный риск может нанести вред, что приведет к правовым последствиям или к финансовым убыткам. Для изготовления своей продукции и предоставления своих услуг на всех своих предприятиях, Группа зависит от свойств оборудования, в частности, процесса сборки товара, а также транспортных средств.

Кроме того, любое невыполнение ожиданий клиентов, Группы могут повредить репутацию Группы, и привести к искам от клиентов, и связанные с ними потери бизнеса, которые могли бы, в свою очередь, отрицательно повлиять на способность Группы по привлечению новых клиентов, и оказать существенное негативное влияние на бизнес группы, результаты ее деятельности и финансовом состоянии.

### ***Риск Информационных Систем***

При работе Группа опирается на информационные системы. Любой сбой или прерывание, или нарушение в области обеспечения безопасности, может привести к сбою или прерыванию в автоматизированных производственных процессов Группы, а также при управлении рисками или ошибками в своих бухгалтерских книгах и записях. Дочерние предприятия компании в настоящее время не имеют аварийного восстановления системы, а существует только относительно устаревшие информационно-технологические системы. Кроме того, Группа не имеет функции резервного копирования данных системы защиты данных. Группа может столкнуться с задержками в производстве или обслуживании процессов. Кроме того, временное отключение систем информации Группы может привести к тому, что Группа может понести расходы, связанные с информационно-поисковой системы. Кроме того, системы Группы могут подвергаться интернет-атакам и они могут оказаться незащищенными от таких атак в будущем.

Нет никаких гарантий, что такие сбои и прерывания не возникнут. Такие сбои или прерывания в системах, могут оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты деятельности и финансовое состояние.

Кроме того, Группа реализует проект по централизации и модернизации информационных технологий и систем управления информацией. Нет гарантий того, этот проект будет реализован в срок, в рамках бюджета. Неспособность финансировать проект по приемлемой стоимости, или для завершения проекта по любой другой причине может оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты деятельности и финансовое состояние.

### ***Процессы Финансовой отчетности***

Информация о системах управления Группы, финансовые функции отчетности и системы внутреннего контроля, в общем и в частности связанные с подготовкой финансовой отчетности по МСФО, менее развиты в некоторых отношениях и не могут обеспечить максимально точной информацией, как аналогичные компании на более развитых рынках. Независимые аудиторы Группы доложили о некоторых расхождениях в данном отношении. В частности, аудиторы порекомендовали улучшить системы внутреннего контроля и отчетности, процедуры сбора информации, процессы анализа и составления отчетности, а также процессы финансовой отчетности. Так как руководство исторически несет ответственность за означенные рекомендации, отсутствие реализации автоматизированных систем учета Группы, а также ограниченное управление учетными записями, которые доступны в результате означенных отклонений, могут сделать финансовую информацию Группы менее надежной, чем у компаний, которые используют такие же системы. Эти недостатки могут неблагоприятно повлиять на принятие решений относительно задержек в производстве. Подготовка годового или промежуточного консолидированной финансовой отчетности может потребоваться больше времени для Группы, чем для компаний с более развитыми системами. Если по какой-либо причине Группа не смогла сохранить информацию систем управления, финансовые функции отчетности и системы внутреннего контроля, или задержала подготовку консолидированной отчетности по МСФО, то это может оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты ее деятельности и финансовое состояние.

Руководство считает, что процессы финансовой отчетности Группы, является достаточным основанием для компании выполнять свои текущие обязательства, и тем, кто имеет Облигации KASE и Главного Рынка Ценных Бумаг Ирландской Фондовой Биржи.

### ***Риск Ликвидности***

Ликвидность- это способность Группы генерировать достаточное количество денежных средств, которые связаны с текущими и будущими обязательствами по мере увеличения и обеспечения запланированных капитальных затрат.

Потребность Группы в наличии денежных средства для управления и капитальных затрат включают в себя доходы в основном от продажи товаров и услуг, льготных кредитов от Самрук-Казына, взносы из Государственного Бюджета и других источников финансирования таких как Самрук-Казына и Правительство, а также от доходов долговых эмиссий. Группа может быть не в состоянии удовлетворить свои потребности в оборотном капитале или финансировании своих запланированных капитальных затрат, что может привести к существенно негативному влиянию на бизнес Группы, результаты ее деятельности и финансовое состояние.

### ***Валютный риск***

Валютой отчетности Группы является Тенге. Группа заключает контракты относительно поставок другой валюты, такой как Русский Рубль и Доллар США. Кроме того, после выпуска Облигаций, примерно 90% долга Группы как ожидается, будет выражено в Долларах США, в то время как около 90% выручки Группы выражено в Тенге. Соответственно, Группа подвержена и будет подвержена изменениям обменных курсов между валютами и Тенге, что может оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты деятельности и финансовое состояние.

По состоянию на дату данного Проспекта Группа не заключает соглашений о хеджировании относительно защиты от валютных рисков и курса валют, однако она может сделать это после выпуска Облигаций. Если Тенге будет испытывать значительную девальвации по отношению к доллару США, Русскому Рублю или другой валюты, в которых Группа осуществляет свою деятельность или берет на себя обязательства, то это может оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты ее деятельности и финансовом состоянии.

### ***Трудовые нарушения***

Около 58% сотрудников Группы являются членами общественного объединения «Союз Рабочих в Машиностроительной Отрасли Республики Казахстан» («**Машиностроительный профсоюз**»). Хотя руководство считает, что нынешние трудовые отношения с Группой хорошие, и Группа не имела каких-либо трудовых споров со времени своего вхождения в состав Компании в 2003 году, нет никаких гарантий отсутствия в будущем замедлений рабочего процесса, остановов или забастовок. Замедление рабочего процесса, остановки и другие процессы, связанные с трудовой деятельностью, могут оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты ее деятельности и финансовое состояние.

## **Факторы риска, связанные с Казахстаном и Развивающимися Рынками**

### ***Риски, которые связаны с Развивающимися Рынками***

Нарушения, отмеченные в последние годы в связи с влиянием мирового финансово-экономического кризиса на международных и внутренних рынках капитала, привели к снижению ликвидности и повышенного кредитного риска, для определенных участников рынка, и привели к сокращению финансирования. Компании, которые находятся на развивающихся рынках, таких как Казахстан, могут быть особенно восприимчивы к таким сбоям, снижению доступности кредитов и увеличения стоимости финансирования, что может привести к финансовым трудностям.

Кроме того, доступность кредитов для субъектов, действующих на развивающихся рынках в значительной степени зависит от уровня доверия инвесторов на таких рынках и, таким образом, любые факторы, которые влияют на доверие инвесторов (например, снижение кредитных рейтингов или интервенции центрального банка), могут повлиять на цену или наличие финансирования на любом из этих рынков.

Инвесторы на развивающихся рынках, таких как Казахстан, должны знать, что эти рынки подвержены большему риску, чем более развитый рынок, и тем значительнее правовые, экономические и политические риски. Инвесторы также должны учитывать, что развивающаяся экономика, такая как в Казахстане, подвержена быстрым изменениям, и следует учитывать, что информация, изложенная в настоящем Проспекте, может устареть относительно достаточно быстро. Соответственно, инвесторы должны проявить особую осторожность в оценке рисков и должны решить для себя, будут ли приемлемы их вложения, в свете этих рисков. В целом, инвестиции на развивающихся рынках подходят только для опытных инвесторов, которые в полной мере могут оценить значимость рисков. Инвесторам настоятельно рекомендуется проконсультироваться со своими юристами и финансовыми консультантами перед инвестированием в Облигации.

Финансовые проблемы или увеличение уровня возможных рисков, связанных с инвестированием в развивающиеся экономики могут ослабить приток иностранных инвестиций в Казахстан и негативно воздействовать на экономику Республики Казахстан. Кроме того, в такие времена, компании, работающие на развивающихся рынках, могут столкнуться с серьезными ограничениями ликвидности, источниками внешнего финансирования. Таким образом, вне зависимости от экономики, Казахстан является относительно стабильной. Финансовый кризис существует в любой стране с развивающейся экономикой, в частности в странах СНГ и в регионах Центральной Азии, которые недавно испытали существенную политическую нестабильности (в том числе терроризм), что может серьезно нарушить бизнеса Группы, а также оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты ее деятельности и финансовое состояние.

### ***Экономические и политические условия, присутствующие в Казахстане***

Почти все активы Группы находятся в Казахстане, поэтому Группа сильно зависит от экономических и политических условий в этой стране. Казахстан стал независимым суверенным государством в 1991 году в результате распада бывшего Советского Союза. С тех пор как Казахстан находится под руководством Президента Нурсултана Назарбаева, произошли значительные изменения, начиная от централизованной командной экономики до рыночной экономики. Этот переход отмечен значительной политической неопределенностью и напряжением, застойной экономикой и высокой инфляцией, нестабильностью местной валюты и изменениями в правовой среде. Тем не менее, Казахстан активно реализует программу экономических реформ, направленных на создание свободной рыночной экономики посредством приватизации государственных предприятий, либерализации контроля над движением капитала, налоговые реформы и развитие пенсионной системы, и является более продвинутой, чем некоторые другие страны бывшего Советского Союза. Казахстан продолжает двигаться в сторону рыночной экономики и был награжден председательством в Организации по безопасности и сотрудничеству в Европе за 2010 календарный год. Если нынешняя администрация меняет свою политику или, в случае изменения в управлении, будущая администрация имеет различные виды политики, и экономики в Республике

Казахстан, то это может оказать негативное влияние. Изменения в государственной политике, может оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты ее деятельности и финансовом состоянии.

Кроме того, несмотря на изменения в политической, правовой и экономической среде в Республике Казахстан, с момента обретения независимости Правительственные чиновники занимаются селективными расследованиями и судебными преследованиями предприятий и, советов директоров и акционеров с целью продолжения интересов Правительства, некоторых должностных лицах Правительства или других бизнес группы. Эти обвинения в коррупции Казахстана, могут негативно сказаться на деловых отношениях Казахстана с клиентами, которые готовы создавать бизнес в Казахстане и которые могут оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты деятельности и финансовое состояние.

Казахстан зависит от соседних государств, в отношении доступа к мировым рынкам для своих главных экспортных товаров, в том числе алюминия, угля, меди, ферросплавов, железной руды, свинца, природного газа, нефти, стали, пшеницы и цинка. Таким образом, Казахстан зависит от хороших отношений со своими соседями, для обеспечения возможности экспорта. Если доступ к этим экспортным маршрутам будет нарушен, это может отрицательно сказаться на экономике. Кроме того, негативные экономические факторы на региональных рынках могут также отрицательно сказаться на экономике.

Кроме того, Казахстан может оказать негативное воздействие на политические волнения в регионе, как, например, испытал Кыргызстан в 2010 году. Кроме того, как и другие страны Центральной Азии, Казахстан может оказать негативное воздействие на терроризм или военные или иные действия, предпринятые против спонсоров терроризма в регионе. С момента распада Советского Союза, ряд бывших советских республик прошли через периоды политической нестабильности, гражданских беспорядков, военных действий, случаи насилия и изменений в правительстве.

У Казахстана был только один президент Нурсултан Назарбаев, которому 73 года. Под руководством Президента Назарбаева, основы рыночной экономики были заложены, как описано выше, и страна была в значительной степени свободной от политического насилия. В 2007 году Парламент Республики Казахстан изменил Конституцию Казахстана, чтобы позволить президенту Назарбаеву неограниченно участвовать в пере выборах. 2007 году поправки разрешают Президенту Назарбаеву добиваться переизбрания в конце срока его полномочий в 2011 году, а в апреле 2011 года он был переизбран с 95,5 % голосов на новый пятилетний срок.

Учитывая то, что Казахстан не имел президентской власти и что не существует четкого преемника г-на Назарбаева, нет никаких гарантий, что будет передача полномочий, и продолжение текущей экономической политики. Таким образом, если он не в состоянии завершить свой нынешний срок полномочий по любой причине, или, если новый президент будет избран на следующих выборах, политическая и экономическая среда Казахстана может стать нестабильной, особенно если такой преемник имеет различные политические взгляды, а также инвестиционный климат в Республике Казахстан может ухудшиться, что может оказать существенное негативное влияние на бизнес группы, результаты деятельности и финансовое состояние.

По данным АНБ, рост реального Валового внутреннего продукта («ВВП») замедлился до 1,2% в 2009 году. В 2010 году, однако, ВВП начал восстанавливаться, в реальном сроки на 7,3% и на 7,5 % в 2011 и 5,0% в 2012 году и 5,1% за полгода закончившиеся 30 июня 2013 года. Эти данные демонстрируют признаки восстановления экономики, хотя и нет никаких гарантий, что такой рост будет продолжаться.

### ***Влияние внешних факторов на экономику Казахстана***

Факторы за пределами Республики Казахстан также оказали влияние на экономику в стране, в частности, в финансовом и банковском секторе. Например, в феврале 2009 года, S & P понизил кредитные рейтинги пяти крупнейших коммерческих банков Казахстана, в то время как Moody`s понизил рейтинги финансовой силы шести банков. В то время, как рейтинговые агентства заявляли, что эти понижения являются следствием более негативного влияния мирового экономического кризиса на экономику Казахстан и его финансовых институтов и, в частности, качество активов и проблем с ликвидностью и неспособностью банков Казахстана рефинансировать свои иностранные оптовые долги в значительной степени из-за девальвации тенге в феврале 2009 года. Несколько коммерческих банков в Республике Казахстан столкнулись с трудностями в рефинансировании сроков погашения международной задолженности и, как результат, стремились к краткосрочному финансированию в НБК, что существенно ограничило выпуск новых кредитов. В соответствии с условиями финансового законодательства стабильности правительством в Февраль 2009, два из крупнейших банков Казахстан, в АО БТА Банк («БТА Банк») и АО Альянс Банк («Альянс Банк»), были фактически национализированы правительством в след за новым налоговым законодательством стабильности. БТА Банк завершил реструктуризацию 31 августа 2010 года, в то время как Альянс Банк завершил реструктуризацию в апреле 2010 года. В январе 2012 года БТА Банк был не в состоянии выплатить проценты Держателям Облигаций, которые были выпущенные в рамках

реструктуризации в 2010 году, впоследствии условия повторной реструктуризации завершились в 2012 году. Реструктурированные банки все еще находятся на относительно ранней стадии, после реструктуризации операций, однако, нет гарантий, что усилия по реструктуризации в отношении финансового сектора будут полностью успешным и не ясно, какое влияние кризиса и последующей реструктуризации на перспективы банков Казахстана и их клиентов, в том числе Группы. Жилье и строительная промышленность малых и средних предприятий, особенно пострадала, в то время как крупные компании, компаний пользователей и государственные компании продолжают иметь доступ к оффшорному финансированию, хотя и на более ограниченной основе и на менее выгодных условиях.

Казахстан сохраняет стабильный кредитный рейтинг с апреля 2010 года. Любое понижение, однако, скорее всего, приведет к понижению рейтингов Эмитента. Любое будущее понижение суверенного кредитного рейтинга Казахстана и проблемы ликвидности в экономике Казахстана могут негативно повлиять на его экономическое развитие, что может, в свою очередь, существенно и негативно повлиять на бизнес Группы, результаты ее деятельности и финансовом состоянии.

### ***Банковский сектор Казахстана***

Мировая экономика и финансовая система переживает период существенной турбулентности и неопределенности с сентября 2007 года, которая сильно пострадала от общего уровня ликвидности и доступности кредита. Правительства по всему миру, в том числе в Казахстане, стремились придать ликвидности в банковской системе и рекапитализацию своих банковских секторов, чтобы снизить риск системных сбоях и повысить доверие к финансовым рынкам.

Дезорганизация рынка также сопровождается замедлением в экономике во многих странах, в том числе, что Казахстане в 2008 и 2009 годах. Банковский сектор Казахстана особенно страдал от отсутствия свободных мест в международной финансовой отрасли. Банки Казахстана ранее полагались на такое финансирование и депозиты. Высокая зависимость от финансирования на рынках капитала представляет значительный риск рефинансирования, как для отдельных банков, так и для банковской системы в целом. Оптовое долговое финансирование теперь стало значительно дороже. Кроме того, банковский сектор Республики Казахстан был обременен высоким уровнем непроизводительных активов и неработающих кредитов («**Проблемные Кредиты**») в этом секторе остаются высокими и составляет более 29,9 % от общего числа кредитов по состоянию на 1 августа 2013.

НБК и Правительство приняли меры по поддержанию банковского сектора Казахстана. Такие меры включают в себя предоставление краткосрочной ликвидности, депозитов в местных коммерческих банках, временно свободных денежных средств предприятий, полностью или частично принадлежащие Правительству или которые существуют под контролем НБК, а также создание Правительством фонд стрессовых активов («**Фонд стрессовых активов**»), для приобретения неработающих активов коммерческих банков. Если НБРК и Правительство будут поддерживать ликвидность, то это приведет к снижению общей ликвидности в банковском секторе Казахстан.

Банковские системы Казахстана стремятся заёмному капиталу путем частичного погашения и реструктуризации задолженности. Кроме того, качество кредитов в Казахстане остается бедным, а просроченные кредиты не показали существенных признаков улучшения, несмотря на признаки улучшения в экономике Казахстана. В 2010 году БТА Банк, Альянс Банк и АО Темирбанк («**Темирбанк**») завершили процесс реструктуризации своих долгов. Завершение реструктуризации Альянс Банка, о котором было объявлено 28 апреля 2010 года, в результате реструктуризации или отмены выявлено более 4,5 млрд. US долл. финансовой задолженности Альянс Банка; реструктуризация Темирбанка, о чем было объявлено 19 июля 2010 года, в результате реструктуризации выявлено примерно 1,5 млрд. US долл. финансовой задолженности Темирбанка и реструктуризации БТА банка, который был завершен 31 августа 2010 года, что привело к аннулированию около 16,7 млрд. долларов США задолженности БТА банка. В результате мирового финансового кризиса и реструктуризации долгов, все три банки в настоящее время имеют большую часть своих акций во владении Самрук-Казына. АО «Астана-Финанс» также была перестроена. В январе 2012 года БТА Банк был не в состоянии произвести выплаты процентов Держателям Облигаций, выпущенных в рамках реструктуризации, которая завершилась в 2010 году, а повторная реструктуризация завершена в 2012 году. Негативное влияние сохраняющихся проблем в банковском секторе может повлиять на перспективы банков Казахстана и их клиентов, в том числе Группы. Такие проблемы могут оказать негативное влияние на суверенный кредитный рейтинг страны, что в свою очередь, может оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты ее деятельности и финансовое состояние.

### ***Эффект закона о валютном обороте на заключение сделок с использованием иностранной валюты Эмитентом***

В июле 2009 года Президент Республики Казахстан подписал Закон о внесении изменений в закон о валютном обороте Казахстана, который вступил в силу на 10 августа 2009 года. Президент внес поправки, специальные условия, в период когда экономическая стабильность Казахстана находилась под угрозой. Введение специального валютного режима, для (i) обязательной продажи иностранной валюты, полученной резидентами Казахстана; (ii) необходимо размещение определенной части средств, полученных от валютных операций с беспроцентным вкладом в уполномоченном банке или НБК; (iii) ограниченное использование счетов в иностранных банках; (iv) ограничение объемов, суммы и валютных расчетов по валютным операциям и (v) необходимость в специальном разрешении от НБРК для проведения валютных операций. Кроме того, Президент может наложить другие требования и ограничения на валютные операции, в то время, когда экономическая стабильность Казахстана находится под угрозой. Необходимо, чтобы Казахстан выполнял свои членские обязательства, которые установлены в Уставе Международного валютного фонда. Новый валютный режим не может ограничивать условия погашения валютных обязательств. В соответствии с датой указанной в Проспекте, Президент не ссылается на положения этих поправок. Соответственно, непонятно, как реализация валютного режима, в конечном счете, влияет на группы. Тем не менее, значительные ограничения относительно иностранных валютных сделок Группы могут оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты деятельности и финансовое состояние.

### ***Девальвация Тенге***

Валюта Казахстана это Тенге, который был введен в ноябре 1993 года. Поскольку НБК принял политику плавающего обменного курса тенге в апреле 1999 года, тенге были подвержены значительным колебаниям. Тенге оценили по отношению к доллару США в течение предыдущего десятилетия до его девальвации НБК в феврале 2009 года. В феврале 2009 года НБК девальвировал Тенге на 18 % до 143,9 KZT за 1,00 US долл. Эта девальвация была обусловлена, в частности, давлением на платежный баланс Республики Казахстан в результате снижения цен на сырьевые товары (в частности, нефти и газа) на международных рынках. Девальвация Тенге была также предназначена для повышения экспортной конкурентоспособности казахстанских товаров. С февраля 2009 года Тенге в общем стабилизировалось. По состоянию на 28 ноября 2013 года по информации KASE официальный курс KZT / доллар США составил 153,38 тенге за 1,00 доллар США, по сравнению с 151,65 тенге по состоянию на 30 июня 2013 года, 150,74 тенге по состоянию на 31 декабря 2012 года и 148,40 тенге по состоянию на 31 декабря 2011 года.

Дальнейшая девальвация или обесценивание тенге по отношению к доллару США и другим иностранным валютам, может отрицательно сказаться на Группе в ряде направлений, в том числе за счет увеличения фактической стоимости финансирования Группы своих обязательств, выраженных в иностранной валюте. Кроме того, нет никаких гарантий, что НБК не будет продолжать свою политику управления обменного курса, что может оказать негативное влияние на государственные финансы и экономику Казахстана, а также на бизнес Группы, результаты ее деятельности и финансовое состояние.

### ***Неопределенные итоги осуществления дальнейших рыночных отношений, которые основаны на экономических реформах***

Программа приватизации Правительством движется потребностью в значительных инвестициях для многих предприятий. Программа, исключила некоторые предприятия, которые считались стратегически важными для Правительства, и имеет потребность в значительных инвестициях во многих отраслях экономики Казахстана, в том числе бизнес инфраструктуры. Кроме того, значительная часть теневой экономики ( или черного рынка в Республике Казахстан ) может негативно сказаться на осуществлении реформ, которые препятствуют эффективному сбору налогов. Правительство заявило, что оно намерено решать эти проблемы за счет улучшения инфраструктуры бизнеса и налогового администрирования и будет продолжать процесса приватизации. Нет никаких гарантий, того что эти меры будут эффективными или что любое их невыполнение не может оказать существенное негативное влияние на бизнес, перспективы, финансовое состояние движение денежных средств или результаты деятельности. Кроме того, нет никаких гарантий, того что Правительство не будет стремиться приватизировать всю или значительную часть Группы, которая может оказать существенное негативное влияние на бизнес Группы, результаты деятельности и финансовое состояние.

### ***Зависимость от экспортной торговли и цен на сырьевые товары***

Поскольку Казахстан негативно влияет на низкие цены на сырье в частности, в отношении нефтегазового сектора, и экономической нестабильности в мире, Правительство оказало поддержку экономическим реформам, иностранным инвестициям и диверсификации экономики. Правительство создало

Национальный Фонд Республики Казахстан в 2000 году для поддержки финансовых рынков и экономики Республики Казахстан, в случае снижения нефтяных доходов. Несмотря на эти усилия, слабый спрос на экспортный рынок и низкие цены на сырьевые товары, в особенности по отношению к нефтяной и газовой промышленности, могут нанести ущерб экономике Республики Казахстан в будущем, что может оказать существенное негативное влияние на бизнес, перспективы, финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности. Большинство операций Группы осуществляется в Казахстане, и значительная часть активов находится в Казахстане, поэтому Группы во многом зависят от экономических и политических условий в Казахстане.

Снижение мировых цен на нефть и другие товары с 2008 по начало 2009 года оказало негативное влияние на перспективы роста экономики Казахстана. Государственный бюджет с 2009 по 2011 год первоначально прогнозируемых доходов на основе мировых цен на нефть составил 60 US долл. за баррель. Прогнозы, которые первоначально были установлены до 40 US долл. за баррель, в связи с продолжающимся снижением мировых цен на нефть, были дополнительно пересмотрены до 50 US долл. на 2009-2010 годы и 60 US долл. на 2011-2014, когда цены на нефть начали восстанавливаться. Хотя цены на нефть увеличились в целом в 2012 до максимум на 116.67 US долл., отражая 14,9 % по сравнению с ценами в конце декабря 2011 года, нет никаких гарантий, то что не потребуются в дальнейшем пересмотра национального бюджета в свете продолжающейся волатильности цен на нефть.

В то время как ВВП продолжал расти после принятия политики плавающего обменного курса в апреле 1999 года, нет никаких гарантий, что ВВП будет продолжать расти, и любое замедление темпов роста ВВП может отрицательно сказаться на развитии Казахстана и, в свою очередь, в подразделение Группы, результатах деятельности и финансовом состоянии.

### ***Зависимость от экспорта нефти, иностранных инвестиций и от состояния мировой нефтяной промышленности***

Страны Центрально-Азиатского региона, такие как Казахстан, чья экономика и государственный бюджет частично зависят от экспорта нефти и нефтепродуктов и других товаров, импорт оборудования и значительных иностранных инвестиций в инфраструктурные проекты, могут оказать негативное воздействие на волатильность или устойчивое снижение цен на нефть от срыва или задержки инфраструктурных проектов в результате политической и экономической нестабильностью в странах, участвующих в таких проектах. Кроме того, любые колебания курса доллара США по отношению к другим валютам может привести к волатильности доходов выраженным в долларах США. Избыток нефти и других товаров на мировых рынках или общий спад в экономике любого значительного рынков нефти и других товаров или ослабление доллара США по отношению к другим валютам будет иметь существенное негативное влияние на экономику Казахстана, что может оказывать неблагоприятное воздействие на бизнес, результаты деятельности и финансовое состояние Группы.

### ***Законодательство Казахстана Налоговая и Нормативная База***

Несмотря на то что большое количество законов было принято в начале 1995 года (в том числе новые налоговые кодексы, в январе 2002 года и январе 2009 года, законы, касающиеся иностранного арбитража и иностранных инвестиций, дополнительного регулирования банковского сектора и другие законы, касающиеся обмена ценных бумаг, реформы государственных предприятий и приватизация), правовая база в Казахстане все еще развивается по сравнению со странами, с развитой рыночной экономикой.

Судебная система, судебные органов и другие государственные должностные лица в Казахстане, не могут быть полностью независимыми от внешних, социальных, экономических и политических сил. Например, были случаи ненадлежащих выплат государственным служащим. Таким образом решение суда было трудно предсказать, и административные решения были противоречивыми. Казахстан является основой гражданского права юрисдикции и, как таковые, судебные прецеденты не имеют обязательной силы для последующих решений.

Кроме того, правовые и налоговые органы могут оспаривать предыдущие решения и налоговые оценки, убедившись в том, что компании несут ответственность за дополнительные налоги, штрафы и пени. В результате этих неясностей, в том числе, неопределенности решения, вынесенных в соответствии с налоговым кодексом с 1 января 2009 года введен в действие, неясность некоторых положений законодательных актов и правил, а также отсутствие установленной системы прецедентов или последовательности в юридическом толковании, правовые и налоговые риски, связанные с ведением бизнеса в Казахстане по сравнению со странами, которые имеют более развитую правовую и налоговую систему. В частности, из Налогового кодекса Республики Казахстан № 99-IV от 10 декабря 2008 года не ясно определение постоянного представительства нерезидента для налоговых целей, а также недостаточно проработано судебное толкование или иное внедрение практик в действе в связи с данным вопросом.



Данная неясность может привести к сложностям при установлении является ли Держатель Облигаций казахстанским или неказахстанским Держателем (как данные условия указаны ниже).

Налоговая система Казахстана, все еще находится, в переходном периоде и нет никаких гарантий, что новые налоги и пошлины или новые налоговые ставки не будут введены относительно Облигаций. Дальнейшие изменения в режиме удержания налога могут дать право Эмитенту погасить Облигации до установленного срока погашения.

### ***Менее развитый рынок ценных бумаг Казахстана***

Казахстан имеет менее развитый рынок ценных бумаг, чем в США или Великобритании и других странах Западной Европы, что может препятствовать развитию экономики Казахстана. Организованный рынок ценных бумаг был создан в Казахстане только в конце 1990-х годов. Процедуры урегулирования, клиринга и регистрации сделок с ценными бумагами могут сопрягаться с правовой неопределенностью, техническими трудностями и задержками. Несмотря на значительные изменения, которые произошли в последние годы, в том числе инициатива по развитию Алматы, как регионального финансового центра, сложной правовой и нормативной базы, необходимой для эффективного функционирования современного рынка капитала, еще не полностью разработана в Казахстан. В частности, правовая защита от манипулирования рынком и инсайдерская торговля не так хорошо развита, как в Соединенных Штатах и Соединенном Королевстве и других странах Западной Европы, а также существующие законы и нормативные акты могут применяться непоследовательно. Кроме того, ассоциированные компании и совместные предприятия, публично доступны для инвесторов, учрежденных в Соединенных Штатах и Соединенном Королевстве и другие страны Западной Европы. Указанные факторы могут повлиять на иностранные инвестиции в Казахстане и препятствовало бы развитию экономики Республики Казахстан.

### ***Точность официальной статистики***

Официальная статистика и другие данные, опубликованные государственными органами, не могут быть столь надежными, как в более развитых странах. Официальная статистика и другие данные могут быть также получены с использованием разных методов. Инвесторы должны знать, что определенные статистические данные, содержащиеся в настоящем Проспекте, были взяты из официальных источников Правительством и не были подготовлены в связи с подготовкой настоящего Проспекта.

Кроме того, определенная информация, содержащаяся в настоящем Проспекте основана на знаниях и исследованиях информации, которая была получена из неофициальных источников. Эмитент воспроизведет точно такую информацию, он в состоянии выяснить информацию, опубликованную третьими лицами. Никакие факты не были опущены, что бы информацию не показалась неточной или вводящей в заблуждение. Тем не менее, потенциальным инвесторам рекомендуется рассматривать эти данные с осторожностью. Эта информация не была проверена и, следовательно, подвержена неопределенности, которая связана с вопросами достоверности такой информации, которая не была подготовлена в связи с подготовкой настоящего Проспекта.

### **Факторы риска связанные с Облигациями**

#### ***Необеспеченные обязательства***

Облигации составляют (основные положения, описаны в разделе «Сроки и Условия Облигаций -4 (а) «Отказ от залога») не обеспеченные и не субординированные обязательства Эмитента, без каких-либо преимуществ между всеми настоящими и будущими не обеспеченными и не субординированными обязательствами Эмитента время от времени выдающимся. Облигации будут эффективно подчинены существующей и будущей обеспеченной задолженности Эмитента, по мере обеспечения по такой задолженности. Состоянием на 31 декабря 2012 года Эмитент не имеет материальной обеспеченной задолженности.

#### ***Смена Контроля или Законное проведение реорганизации***

При наступлении Смены контроля или Законного проведения реорганизации реструктуризации, как такие термины определены в Условиях, Держатели Облигаций будут иметь возможность требовать от Эмитента выкупить или приобрести облигаций по цене 101% от номинальной стоимости, а также любые проценты и начисления, исключая Дату смены контроля по опциону на продажу и Дату законного проведения реорганизации (как определено в Условиях). Если в случае Смены контроля или Законного проведения реорганизации Эмитент может не иметь достаточно средств для оплаты выкупа, и ему может

потребуется обеспечение финансирования третьей стороной. Эмитент может быть не в состоянии получить финансирование на коммерчески разумных условиях, либо на условиях, приемлемых для него, либо совсем не получить. Неспособность Эмитента выкупить Облигации приводит к Смене контроля или Законному проведению реорганизации в случае неисполнения обязательств в соответствии с данными Условиями, особенно, в случае Законного проведения реорганизации, если Эмитент уже не имеет достаточных активов после Законного проведения реорганизации.

Положения, относящиеся к Смене контроля или Законному проведению реорганизации изложенные в условиях, не могут защитить инвесторов, в случае если Эмитент совершает операцию с высокой долей заёмных средств, реорганизацию, реструктуризацию, слияние, если только такая операция не является продолжением Смены контроля или Законного проведения реорганизации. За исключением случаев, описанных выше, условия не содержат положения, которые позволяют держателям Облигаций требовать от Эмитента выкупить или погасить Облигации в случае поглощения, рекапитализации или аналогичной операции.

Более того, положения, которые касаются Законного проведения реорганизации, не могут защитить инвесторов в случае, если Эмитент отчуждает активы, когда означенное отчуждение осуществляется в соответствии с Законным проведением реорганизации (как определено в Условиях). Такое Законное проведение реорганизации приведет к наступлению Законного проведения реорганизации, только если она сопровождается снижением кредитного рейтинга (на две и более категории), отзывом кредитного рейтинга или в случае если у Облигаций в означенное время отсутствует кредитный рейтинг, Существенным Неблагоприятный Эффектом (как определено в Условиях).

### ***Погашение оплаты по причинам налогообложения***

Эмитент может погасить все имеющиеся облигации согласно условий, в случае, если (i) Эмитент был, или будет обязан увеличить суммы оплаты по облигациям по причине определенных изменений, или внесение поправок в законы Республики Казахстан, любого политического подразделения Республики, или органов власти. Такие органы власти имеют полномочия касательно налогообложения, или имеют право вносить определенные изменения, поправки в постановления, законы и правила (включая решение суда компетентной юрисдикции). А так же (ii) такое обязательство не может быть отклонено Эмитентом. Держатели облигаций получают основную сумму выплат, начисленную вместе с процентами для таких облигаций, которые не были выплаченные в срок. После такого вида выкупа, невозможно реинвестировать доходы, направленные на погашение эффективных процентных ставок, которые изначально получают выше, чем процентная ставка по облигациям.

### ***Модификация и отказы***

Условия содержат положения по созыву собрания держателей облигаций, на которых затрагиваются их интересы в целом, существует возможность получения письменной резолюции (как определено в Условиях), касательно облигаций от их держателя, без созыва собрания. Письменная резолюция должна быть подписана от имени владельцев не менее чем 75% основного количества облигаций, и которые в настоящее время имеют право на получение уведомления о проведении собрания в соответствии с положениями Договора о доверительном управлении, и чьи облигации являются основными, для использования в различных целях и для принятия Чрезвычайных Решений (как определено в Условиях).

При определенных обстоятельствах, когда облигации выпускаются в глобальной форме, Эмитенты и Управляющие (в зависимости от обстоятельства) имеют право принимать резолюции в электронном или письменном виде. Эти положения позволяют определить составляющее большинство, что есть обязательным для всех держателей облигаций, включая тех, которые не присутствуют на голосовании или на заседании, а так же держателей облигаций, которые голосовали не так как большинство.

Условия также предусматривают, что Доверительный управляющий может без согласия Держателей Облигаций соглашаться с (i) изменениями, отказом или разрешениями на любые нарушения или предполагаемые нарушения, а также с любыми условиями Договора доверительного управления, Соглашение о Платёжном Агенте (как определено в Условиях) и облигаций. Также он может (ii) без согласия Держателей облигаций, принимать решение о том, в случае невыполнении обязательств, не будет рассматриваться вариант замены основного должника на другую компанию (iii), согласно условиям описанным в пункте 12 данного документа.

### ***Директива ЕС о налогообложении доходов от сбережений***

Директива Совета ЕС 2003/48/ЕС о налогообложении доходов от сбережений («Сбербанк Директива») требует от государства-члена ЕС предоставить в налоговые органы других государств-членов ЕС информацию про детали выплат процентов и других аналогичных доходов, выплачиваемых лицом, учрежденным в пределах своей юрисдикции (или в пользу) других лиц, определенных в этом государстве - члене ЕС. Исключение составляет тот факт, что к таким странам, как Австрия и Люксембург, не будет применяться система удержания в течение переходного периода (в зависимости от процедуры, при которой после выполнения определенных условий, Фактический владелец процентов, или какого-либо иного вида дохода может потребовать, чтобы налог не был удержан, если в течение этого периода эти страны не примут другое решение. Правительство Люксембурга объявило о своём намерении отказаться от системы удержания в пользу автоматического обмена информацией и ввести эту систему с 1 января 2015 года. Европейская комиссия предложила внести некоторые поправки к Директиве Сбережения, которые могут в случае их реализации, изменить или расширить рамки требований, описанных выше.

Если отдельные платежи были осуществлены государствами - членами ЕС, которые выбрали систему удержания, то в таком случае, любые другие директивы Европейского Союза могли регулировать реализацию платежей согласно проведенному совещанию по экономическим и финансовым вопросам Совета 26-27 ноября 2000 года о налогообложении доходов от сбережений, или любому закону о введении. Ни Эмитент, ни любой Платежный агент, ни любой другой человек не будет обязан выплачивать дополнительные суммы по любой облигации, в результате введения такого налога. Эмитент будет обязан оказать поддержку Платежному агенту, который находится в государстве-члене ЕС и не обязан удерживать или вычитать налог, в соответствии с любым законом на реализацию и сбережение, или любыми другими директивами, которые были приняты на совещания ЭКОФИН от 26-27 ноября 2000 года.

### ***Изменения в законодательстве***

Условия регулируются английским законодательством, действующим на момент реализации договора. Не существует никаких гарантий относительно воздействия любого возможного судебного решения или изменения в английском законодательстве, а также административной практики на момент реализации договора.

### ***Вторичный рынок***

Создание торгового рынка облигаций на момент их выдачи, является невозможным, и никто не имеет права развивать его. Если рынок развивается, он может быть признан неликвидным. Таким образом, инвесторы не смогут свободно продавать свои облигации по ценам, которые дадут им возможность сопоставить их с аналогичными инвестициями, которые использовались на вторичном рынке. Не ликвидность может иметь крайне негативное влияние на рыночную стоимость облигаций. В последние годы фондовые рынки испытали значительные колебания цен. Эти колебания были часто связаны с операционной деятельностью компаний, чьи ценные бумаги используются на фондовых рынках. Колебания рынка, а также неблагоприятные экономические условия, негативно сказались на рыночной цене многих ценных бумаг, а так же они, в свою очередь, могут повлиять на рыночную стоимость самих облигаций. Такие процессы могут вызывать факторы риска на рынках, в частности, на рынках ценных бумаг, как это было в Казахстане, когда ситуация может дестабилизироваться. В разной степени, рынки ценных бумаг, под влиянием экономических факторов и условий, могут влиять на другие рынки ценных бумаг. Экономические условия в каждой стране разные, но реакция инвесторов на события в одной стране, может повлиять на оценку ценных бумаг эмитентов других странах, включая Казахстан. С 2008 года мировые рынки пережили значительные финансовые затруднения, которые повлияли на другие развивающиеся рынки. Эти события вызвали значительную нестабильность цен на развивающемся рынке. Могут произойти события, которые могут привести к значительной волатильности.

### ***Риск обмена валюты и валютный контроль***

Выплата Эмитентом основной суммы и процентов по облигациям будет производиться в долларах США. Это может привести к определенному риску, связанному с конвертацией валют, особенно если финансовая деятельность инвестора, в основном, выражена в валютном эквиваленте или валютной единице («Валюта Инвестора»), отличающейся от долларов США. Так же, существует риск того, что валютный курс может существенно измениться (включая изменения, связанных с девальвацией доллара США или переоценкой Валюты Инвестора). Так же существует риск того, что представители власти, под юрисдикцией Валюты Инвестора, могут наложить или изменить валюту. Ценность валюты инвестора касательно доллара США будет уменьшаться (i) доход о валюты инвестора по облигациям, (ii) валюта Инвестора, которая эквивалентна

значению задолженности по облигациям и (iii) Валюта Инвестора эквивалентная рыночной стоимости облигаций.

Правительственные и монетарные власти могут (как было осуществлено ранее) контролировать обороты валюты, что может отрицательно повлиять на уровень обменного курса. В результате, инвесторы могут получить меньшую часть основной суммы или тот процент, нежели ожидалось ранее.

### ***Риски связанные с изменением процентных ставок***

Инвестирования в облигации, включает риск того, что последующие изменения рыночных процентных ставок может негативно отразиться на стоимости самих облигаций.

### ***Кредитные рейтинги***

«Fitch» и «Moody's», которые являются независимыми рейтинговыми агентствами, имеют право присваивать кредитный рейтинг облигациям, которые могут характеризовать инвестиционный класс. Эмитент не может быть уверен, в том, что кредитный рейтинг, на тот или иной период времени, останется прежним, или в том, что кредитный рейтинг не будет понижен, или полностью аннулирован соответствующим органом. Эмитент не обязан информировать держателей облигаций касательно пересмотра установленного рейтинга облигаций, понижения их стоимости или аннулирования. Удержание стоимости, а так же понижения стоимости или аннулирование кредитного рейтинга, может негативно повлиять на их рыночную цену.

Рейтинг может полностью не отражать потенциальное воздействие всех рисков, связанных со структурой, рынка, а так же дополнительных факторов, описанных выше, и многих других факторов, которые могут иметь дополнительное влияние на стоимость облигаций. Не рекомендуется приобретать кредитный рейтинг, продавать или держать ценные бумаги, а так же рейтинг может быть пересмотрен или отозван рейтинговым агентством в любое время.

### ***Юридические аспекты инвестиций***

Инвестиционная деятельность определенных инвесторов должна контролироваться правовым инвестиционным законодательством, а так же регулироваться определенными органами. Каждый потенциальный инвестор должен получить консультацию своего юриста, чтобы определить, в какой степени (i) облигации могут являться юридическими инвестициями, (ii) а так же облигации могут выступать в качестве залога для различных видов заимствований. (iii) Другие ограничения могут распространяться на приобретение или залога любой облигации. Финансовые учреждения должны консультироваться со своими юридическими советниками или соответствующими органами, чтобы обезопасить облигации от любых видов риска.

### ***Закон Республики Казахстан о банкротстве.***

Компания основана в Казахстане и контролируется законом о банкротстве этой страны. За некоторыми исключениями, с момента возбуждения в суде дела о банкротстве, сторона задолжавшая Казахстану, является защищенной от уплаты любых долгов, вплоть до банкротства.

После начала процедуры банкротства, кредиторы могут предъявить определённые требования к должнику, в пределах, допускаемых в законе о банкротство Казахстана. Договорные положения, содержащиеся в облигациях могут ускорить погашения обязательств должника при наступлении банкротства, а так же могут ускорить выплату суммы, которая может стать частью общего обязательства. В частности, Закон о банкротстве Казахстана предусматривает, что сделки или платежи, заключенные (i) в любое время до начала банкротства и которые нарушают закон этой страны, могут быть признаны недействительными (ii) в период, начинающийся за три года до начала банкротства без возмещения их стоимости или ниже рыночной стоимости при создании благоприятных условий для одного кредитора в преимуществе перед другим кредитором могут быть установлены судом Казахстана. Поскольку суды в Казахстане не компетентны решать сложные коммерческие вопросы, трудно предсказать исход банкротства.

Кроме того, существует вероятность, что недавно обнародованное законодательство о реструктуризации банка может быть применяться к небанковскими учреждениям, которые могут представлять значительный риск для инвесторов, в случае возникновения невыполнения обязательств в отношении облигаций.

### ***Приведение в исполнение судебных решений, вынесенных за пределами Республики Казахстан.***

Данная Компания учреждена в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Практически все компании и предприятия Группы, активы и операции находятся в Казахстане. Кроме того, все директора Компании и их должностные лица проживают в Казахстане. Их активы так же находятся в Республике Казахстан. В результате, невозможно реализовать процессуальные документы за пределами Республики Казахстан от имени компаний или их директоров или должностных лиц

Суды Казахстана не уполномочены исполнять какое-либо решение суда, вынесенное в другой стране, если только не существует действующее соглашение между этой страной и Казахстаном, предусматривающие взаимное исполнение судебных решений. Хотя Казахстан и Великобритания являются сторонами Нью-Йоркской конвенции, и следовательно арбитражное решение должно быть признано и приведено в исполнение в Республике Казахстан на определённых условиях, изложенных в Нью-Йоркской Конвенции, между Республикой Казахстан и Соединенным Королевством не существует договора для взаимного исполнения судебных решений. В результате признания и исполнения решений суда в Республике Казахстан, Великобритании и многих других странах по отношению к любому вопросу может быть затруднено.

Кроме того, в феврале 2010 года в контексте арбитражных и иностранных судов, парламент принял закон о внесении изменений Арбитражный закон, который может дать определенные виды иммунитета для государственных учреждений, в том числе национальных компаний, таких как Компания. Хотя эти иммунитеты должны применяться только к государственным учреждениям и только тогда, когда они выполняют суверенные функции, а не являются элементом коммерческой деятельности. Выдача облигаций следует рассматривать как коммерческую деятельность (следовательно Договору доверительного управления, Компания, в полном соответствии с применимыми законами, имеет право отказаться от любого вида иммунитета) . В этих поправках, любой вид деятельности может иметь суверенный или коммерческий характер и подлежит определению судом Казахстана в каждом конкретном случае.

## УСЛОВИЯ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ

Выпуск облигаций («**Облигации**»), данное выражение должно включать все дальнейшие Облигации, выпущенные в соответствии с Условием 15 и консолидированные и формирующие единую серию) был санкционирован решением Правления Эмитента, принятым 2 августа 2013 г., решением Правления Эмитента, принятым 29 августа 2013 г. и решением Правления Эмитента, принятым 4 ноября 2013 г. Облигации составлены в соответствии с Соглашением о доверительном управлении (далее – «**Соглашение о доверительном управлении**»), определение которого включает указанное Соглашение о доверительном управлении, который время от времени может быть изменен в соответствии с содержащимися в нем условиями, а также любой договор или другой документ, определенный как дополнительный к Соглашению о доверительном управлении, с изменениями и дополнениями) от 3 декабря 2013 г., заключенным между Эмитентом и Citicorp Trustee Company Limited (далее – «**Доверительный управляющий**»), определение которого включает всех лиц, действующих в настоящее время в качестве доверительного управляющего или доверительных управляющих согласно Соглашению о доверительном управлении) в качестве доверительных управляющих держателей Облигаций (далее – «**Держатели Облигаций**»). Настоящие положения и условия выпуска Облигаций (далее – «**Условия**») включают краткое изложение подробных условий Соглашения о доверительном управлении, в который включено описание формы Облигаций, и соответствуют его условиям. Копии Соглашения о доверительном управлении и соглашения с платежным агентом (далее – «**Соглашение с платежным агентом**») от 3 декабря 2013 г. в отношении Облигаций, заключенные между Эмитентом, Доверительным управляющим, лондонским филиалом Citibank, N.A. в качестве основного платежного агента и трансфертного агента (далее – «**Основной платежный агент**» (и совместно с любыми другими платежными агентами, назначенными в соответствии с Соглашением с платежным агентом, далее – «**Платежные Агенты**») и **Трансфертный агент**, определение которых включает любых правопреемников) и Citigroup Global Markets Deutschland AG в качестве регистратора и трансфертного агента (далее – «**Регистратор**» и «**Трансфертный агент**», определение которых включает любых правопреемников) доступны для проверки в рабочее время в основном офисе Доверительного управляющего (в настоящее время расположенном по адресу: Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB), а также в указанных офисах Платежных агентов. Соглашение о доверительном управлении заключено в пользу Держателей Облигаций, является обязательным для них, и всего его положения, а также применимые к Соглашению о доверительном управлении положения Соглашения с Платежным агентом рассматриваются как известные Держателям Облигаций.

Термины, употребляемые с заглавной буквы, но не определенные в настоящих Условиях, имеют значения, определенные в Соглашении о доверительном управлении.

### 1 **Форма, номинал и право собственности**

Облигации выпускаются в именной форме, без купонов на выплату процентов. Облигации будут выпущены номиналом 200 000 долларов США или превышающим данную сумму на число, кратное 1 000 долларов США (каждый такой номинал будет «**официально принятым номиналом**»).

### 2 **Право собственности, регистрация и передача**

- (a) **Право собственности:** Право собственности на Облигации будет передаваться посредством регистрации в Реестре и по факту ее совершения. Каждый Держатель Облигаций должен (если иное не предусмотрено законом) считаться абсолютным собственником таких Облигаций для всех целей (вне зависимости от того являлись ли они просроченными и независимо от какого-либо уведомления о владении, доверенности или любого другого интереса в них, любого письменного документа об Окончательном Сертификате относящегося к ним (кроме одобренной формы передачи («**Бланка перевода**»)) или уведомления о предыдущей потере или краже означенного Окончательного сертификата), и никто не несет ответственность за такую трактовку Держателя.
- (b) **Реестр:** Регистратор ведет реестр (далее - Реестр) Облигаций, который Эмитент должен предоставить Регистратору за пределами Великобритании для хранения в соответствии с условиями Соглашения с платежным агентом. В настоящих Условиях под «Держателем» Облигации подразумевается лицо, на имя которого такая Облигация зарегистрирована в Реестре в настоящее время (или, в случае совместного владения, первое из имен владельцев), и термин «Держатель Облигаций» должен истолковываться соответственно.

Окончательный сертификат о зарегистрированном владении Облигацией или Облигациями (каждый - Окончательный сертификат) каждому Держателю Облигаций выдается только при определенных ограниченных обстоятельствах. Каждый Окончательный сертификат должен быть последовательно пронумерован идентификационным номером, который будет зарегистрирован в Реестре.

- (с) **Передача:** в соответствии с пунктами (f) и (g) ниже Облигация может быть передана полностью или по официально принятому номиналу после сдачи соответствующего Окончательного сертификата, с надлежащим образом заполненной передаточной формы в указанном офисе Регистратора или Трансфертного агента, вместе с доказательствами, которые Регистратор или, в зависимости от обстоятельств, Трансфертный агент может разумно потребовать с целью подтверждения права собственности cedenta и полномочий лиц, подписавших Трансфертную форму. Если передаче подлежат не все Облигации, представленные переданным Окончательным сертификатом, cedенту должен быть выдан новый Окончательный сертификат на оставшиеся Облигации; при условии, однако, что Облигация не может быть передана, если основная сумма переданных Облигаций и (если передаются не все Облигации, находящиеся в собственности Держателя), основная сумма оставшихся Облигаций не соответствуют официально принятому номиналу.  
Любая передача Облигации является действительной только при регистрации в Реестре. Облигация может быть зарегистрирована только на имя указанного Лица (или Лиц) и передана только такому Лицу (или Лицам).
- (d) **Регистрация и вручение Окончательных сертификатов:** в соответствии с пунктами (f) и (g) ниже в течение пяти рабочих дней (как определено ниже) после сдачи Окончательного сертификата в соответствии с пунктами (с) выше Регистратор должен зарегистрировать соответствующую передачу и отправить новый Окончательный сертификат на совокупную основную сумму Облигаций, переданных каждому соответствующему Держателю, в его указанный офис или (в зависимости от обстоятельств) в указанный офис соответствующего Трансфертного агента или (по запросу и на риск любого такого соответствующего Держателя) незастрахованной почтой первого класса (для отправки в другую страну - авиапочтой) по адресу, определенному для этой цели каждым соответствующим Держателем. В данном пункте «**рабочий день**» означает день, в который коммерческие банки открыты для проведения операций (включая сделки в иностранной валюте) в городе, где у Регистратора или (в зависимости от обстоятельств) соответствующего Трансфертного агента есть указанный офис. Если должны быть переданы некоторые, но не все Облигации, на которые выдан Окончательный сертификат, в течение пяти рабочих дней после сдачи первоначального Окончательного сертификата в соответствии с пунктом (с) выше, по требованию Держателя непереданных Облигаций, новый Окончательный сертификат на оставшиеся Облигации должен быть отправлен незастрахованной почтой первого класса (для отправки в другую страну - авиапочтой) по адресу такого Держателя, указанному в Реестре.
- (e) **Отсутствие оплаты:** Регистрация или передача Облигации должны быть бесплатно произведены Эмитентом, Регистратором или Трансфертным агентом или от их имени, но при условии, что (i) Лицо, подавшее заявление о передаче, оплатило или обеспечило оплату и предоставило гарантию, которую может потребовать Регистратор или (в зависимости от обстоятельств) такой Трансфертный агент, любого налога, другого сбора или государственной пошлины любого характера, который может быть наложен или применен в связи с такой регистрацией или передачей, (ii) Регистратор удовлетворен документом о праве собственности и/или идентификации личности Лица, подавшего заявление о передаче, и (iii) выполнены разумные требования, которые Эмитент может время от времени согласовывать с Регистратором и Доверительным управляющим.
- (f) **Закрытые периоды:** Держатели Облигаций не могут требовать регистрации передачи в течение периода, начинающегося в пятнадцатый календарный день до срока оплаты основной суммы или процентов по таким Облигациям.

- (g) **Правила передачи и регистрации:** Любая передача Облигаций и регистрация в Реестре должна производиться в соответствии с подробными правилами передачи Облигаций, предусмотренными в Соглашении с платежным агентом. Правила могут быть изменены Эмитентом по получении предварительного письменного одобрения Регистратора. Копия действующих правил направляется (бесплатно) Регистратором по почте любому Держателю Облигаций, который в письменной форме запрашивает копию таких правил.

### 3. Статус

Облигации (в соответствии с Условием 4(a)) представляют собой необеспеченные обязательства Эмитента и всегда классифицируются как равные во всех отношениях и без какого-либо преимущественного права между собой. Платежные обязательства Эмитента по Облигациям, за исключением случаев, предусмотренных применимым законодательством и в соответствии с Условием 4(a), всегда должны классифицироваться, по крайней мере, как равные и наравне всем другим настоящим и будущим необеспеченным и несубординированным обязательствам Эмитента.

### 4. Запрет на передачу в залог и ковенанты

#### (a) Запрет на передачу в залог:

До тех пока Облигации находятся в обращении, Эмитент не будет сам и не разрешит никакой своей Дочерней организации создавать, принимать на себя или допускать возникновение любого Залогового права кредитора (кроме Разрешенного залогового права) на всю или любую часть их соответствующих активов или доходов, как настоящих, так и будущих, в качестве обеспечения любой Финансовой задолженности Эмитента, любой такой Дочерней организации или любого другого Лица, или в качестве обеспечения по любой Финансовой гарантии в отношении такой Финансовой задолженности, если только, одновременно с этим или предварительно, обязательства Эмитента по Облигациям и Соглашению о доверительном управлении не обеспечены, по мнению Доверительного управляющего, в равной степени и соразмерно с такой Финансовой задолженностью или с такой Финансовой гарантией, или имеют привилегии иной договоренности, которая может быть одобрена Чрезвычайным решением (как определено в Соглашении о доверительном управлении) Держателей Облигаций, или которую Доверительный управляющий по своему усмотрению посчитает не менее выгодной для Держателей Облигаций в материальном плане.

#### (b) Ограничения по продаже активов:

До тех пор, пока любая облигация остается непогашенной, Эмитент не должен и гарантирует, что ни одна из его дочерних компаний не будет, в рамках одной сделки или ряда сделок, связанных или нет, а также вольно или невольно, продавать, переуступать, передавать, безвозмездно или иным образом отчуждать все или какие-либо из его активов или имущество каким-либо лицам, кроме следующих случаев:

- (i) продажа запасов Эмитентом или Дочерней компанией в обычной деятельности;
- (ii) выбытие активов Эмитенту или дочерней компании Эмитента;
- (iii) выбытие активов, которые являются устаревшими, избыточными, или не являются необходимыми для Эмитента или деятельности любого из его Дочерних предприятий;
- (iv) Эмитент или такая Дочерняя организация получают вознаграждение на сумму, по меньшей мере, равную Справедливой рыночной стоимости продаваемых активов (в том числе в отношении стоимости всех безналичных рассмотрений), при условии, что чистый доход от любой такой продажи будет реинвестирован в основной капитал Эмитента или любой Дочерней компании Эмитента в течение 180 дней со дня его получения;
- (v) выбытие активов Эмитента или любой Существенной дочерней компании в соответствии с Законным проведением реорганизации, или
- (vi) выбытие прочих активов, не охватываемых положениями с (i) по (iv) выше, при условии, что совокупная стоимость всех таких других активов с Даты выпуска не превышает в любой момент 15% от итоговых консолидированных активов Эмитента как показано в оригинале финансовой отчетности, или, при превышении, в последней аудированной или неаудированной финансовой отчетности Эмитента, подготовленной в соответствии с МСФО.



(с) **Ограничения в части слияний и консолидаций:**

До тех пор, пока облигации находятся в обращении, Эмитент не должен осуществлять объединение либо слияние с каким-либо Лицом, за исключением случаев, когда:

- (i) (А) Эмитент является правопреемником либо (В) лицо-правопреемник, которое не является Эмитентом (“Компания-Правопреемник”), является компанией, созданной в соответствии с законодательством Республики Казахстан или любого государства, являющегося членом Европейского Союза, Канады, Соединенных Штатов (включая любой штат и Округ Колумбию), и такая Компания-Правопреемник (отличная от Эмитента) принимает на себя все обязательства Эмитента по настоящим Облигациям и Соглашению о доверительном управлении путем подписания дополнительного соглашения или путем внесения изменений в Соглашение о доверительном управлении в приемлемой для Доверительного управляющего форме и содержании;
- (ii) Эмитент представил Доверительному управляющему одно или более заключений независимых юридических консультантов или налоговых советников, с репутацией, признанной приемлемой для Доверительного управляющего по форме и содержанию, подтверждающих, что держатели Облигаций не признают доход, прибыль или убыток в рамках налогообложения в результате такой консолидации, слияния, и будут облагаться налогом на ту же сумму, в том же порядке и в то же время, как могло бы быть, если бы такая консолидация, слияние, не произошли;
- (iii) такая консолидация или слияние не приведет к возникновению и сохранению Случаев невыполнения обязательств либо к Существенным неблагоприятным последствиям;
- (iv) Эмитент предоставил Доверительному управляющему (А) Сертификат уполномоченных лиц, подтверждающий, что такая консолидация либо слияние соответствует Условию 4(с) и все требования в отношении данной консолидации или слияния, изложенные в настоящих Условиях, выполнены; и (В) заключение независимого юридического консультанта с репутацией, признанной приемлемой для Доверительного управляющего по форме и содержанию о том, что Компания-Правопреемник в законном порядке приняла на себя все обязательства, которые должны быть ей приняты в соответствии с подпунктом (i) выше, и что Соглашение о доверительном управлении и Облигации составляют законные, действительные, имеющие юридическую силу обязательства Компании-Правопреемника; Доверительный управляющий вправе полагаться на Сертификат уполномоченных лиц и заключение и не будет нести ответственность за какие-либо убытки, возникшие в результате действия (или бездействия) на основании такого Сертификата уполномоченных лиц или на основании заключения; и
- (v) Компания-Правопреемник соглашается (А) оплатить любые дополнительные суммы, которые могут потребоваться для того, чтобы суммы, полученные каждым Держателем Облигаций после вычета или удержания любых существующих или будущих налогов, пошлин и прочих государственных сборов любого рода, устанавливаемых в Соответствующей налоговой юрисдикции Компании-Правопреемника, равнялись суммам, которые были бы получены таким Держателем Облигаций в отношении принадлежащих ему Облигаций, если бы сделка по слиянию или консолидации не осуществлялась; и (В) ограждать и защищать каждого Держателя Облигаций от налогов, вычитаемых или удерживаемых с платежей, осуществляемых в отношении Облигаций или Соглашения о доверительном управлении или уплачиваемых такими Держателем Облигаций в отношении таких платежей, в условиях, когда такое обязательство оплатить дополнительные суммы является или может быть признано незаконным или недействительным, а также возмещать каждому такому Держателю Облигаций сумму удержанных, вычтенных или оплаченных налогов.

После завершения консолидации или слияния в соответствии с данным пунктом 4(с) к Компании-Правопреемнику переходят все права, полномочия и обязательства Эмитента по Облигациям и Соглашению о доверительном управлении, как если бы такая Компания-Правопреемник была Эмитентом.

(d) **Ограничения по задолженности:**

До тех пор пока Облигации остаются в обращении, Эмитент не будет сам и не разрешит никакой своей Дочерней организации создавать, прямо или косвенно, любую Задолженность за исключением случаев, когда вследствие возникновения такой Задолженности и использования средств от нее:

- (i) не наступает и не сохраняется Потенциальный случай невыполнения обязательств или Случай невыполнения обязательств; и
- (ii) номинальное отношение Консолидированного показателя EBITDA к сумме совокупных Чистых консолидированных финансовый платежей за соответствующий Финансовый период (либо, до предоставления первой консолидированной финансовой отчетности после Даты Выпуска, за финансовый год, завершившийся 31 декабря 2013 года), не превышает отношение 3,0 к 1,0.

Для расчета показателя, описанного в настоящем Условии 4(d), приобретение активов Эмитентом или Дочерней организацией, в том числе посредством слияний или объединений, включая сопутствующие финансовые сделки (включая, среди прочего, приобретение активов, в результате которого возникает Задолженность), (a) в течение последних полугодичных финансовых периода, в отношении которых консолидированная финансовая отчетность была предоставлена в соответствии с пунктом 4(n) «*Финансовая и Прочая информация*», или (b) после таких годовых финансовых периодов и в дату расчета показателя или до такой даты, оценивается гипотетически, как если бы такое приобретение было совершено в первый день периода оценки, использованного для расчета Консолидированного EBITDA. При этом (i) такая гипотетическая корректировка в отношении приобретения активов может быть включена в расчет Консолидированного EBITDA, если такой условный скорректированный показатель рассчитан на основе финансовой отчетности непосредственно приобретенного лица, либо отчетности, относящейся к такому лицу или включающую такое лицо; и (ii) такая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО (IFRS), ГААП США или любыми стандартами бухгалтерской отчетности, которые признаны Европейской комиссией равноценными МСФО (IFRS).

При условии, что Потенциальный случай невыполнения обязательств или Случай невыполнения обязательств не наступило или не наступит в результате соответствующего принятия, настоящее Условие 4(d) не запрещает привлечение следующих видов Задолженности:

- (i) внутригрупповая задолженность (A) между Эмитентом и любой Дочерней организацией и (B) между одной Дочерней организацией и другой Дочерней организацией. При этом, однако, при условии соблюдения положений подпункта (ii) ниже, любой последующий выпуск или передача Долей участия, в результате которых соответствующая Дочерняя организация более не является Дочерней организацией, а также любое последующее отчуждение, залог или передача любой такой Задолженности (любым лицам, кроме Эмитента или Дочерней организации) в каждом случае приравнивается к возникновению такой Задолженности у должника по ней,
- (ii) Задолженность Эмитента, субординированная в отношении предварительной полной оплаты всех обязательств в отношении Облигаций;
- (iii) Задолженность, возникающая на основании соглашений о процентных ставках или валютных соглашений в рамках хеджирования, прямо относящихся к Задолженности, разрешенной согласно настоящим Условиям для Эмитента или Дочерней организации. При этом, однако, сумма соглашений о процентных ставках не должна превышать совокупную сумму основного долга по соответствующей Задолженности, и такие валютные соглашения в рамках хеджирования не увеличивают обязательства Эмитента или Дочерней организации, за исключением эффекта от колебаний процентных ставок или курсов обмена валют, а также эффекта от уплаты комиссий, возмещения ущерба и компенсаций, предусмотренных такими соглашениями
- (iv) рефинансирование (включая последующее рефинансирование) Задолженности Эмитента или любой Дочерней организации, не погашенной на Дату выпуска

или разрешенной в соответствии с подпунктом (b) выше. При этом, однако, совокупная сумма основной задолженности не может быть увеличена в результате такого рефинансирования более чем на сумму расходов, понесенных Эмитентом или его Дочерними организациями в связи с рефинансированием, включая сумму любой премии, уплачиваемую в связи с таким рефинансированием;

**(e) Ограничения на выплату дивидендов:**

В течение срока обращения Облигаций Эмитент не выплачивает никаких дивидендов (денежными средствами или иным образом) и не осуществляет иным способом никаких распределений (будь то путем выкупа или приобретения акций, либо иным образом) в отношении своего акционерного капитала, а также в виде комиссий за управление или иных комиссий, подлежащих уплате его прямым или косвенным акционерам, в любой период, в котором существует Потенциальный случай невыполнения обязательств или Случай невыполнения обязательств. Эмитент не допускает выплату никакой Существенной дочерней организацией дивидендов или иных выплат в отношении каких-либо Долей участия такой Существенной дочерней организации, за исключением случаев, когда такие дивиденды или иные выплаты осуществляются на пропорциональной основе в пользу держателей таких Долей участия, или означенные дивиденды и выплаты осуществляются таким образом, что Эмитент или Существенная дочерняя организация получает дивиденды или иные выплаты в большей сумме, нежели были бы получены ими на пропорциональной основе.

**(f) Сделки с Аффилированными лицами:**

В течение срока обращения Облигаций Эмитент не будет сам и не позволит никакой своей Дочерней организации, прямо или косвенно, заключать либо допускать существование каких-либо Сделок с аффилированными лицами, включая, среди прочего, внутригрупповые займы, продажу или приобретение активов, за исключением случаев, когда такие Сделки с аффилированными лицами заключены на условиях, не менее выгодных для Эмитента или такой Дочерней организации, нежели условия, которые могли бы быть согласованы (на момент заключения такой сделки или, если сделка осуществляется на основании письменного соглашения, в момент заключения соответствующего соглашения) в рамках аналогичной сделки, заключаемой на рыночных условиях с Лицом, не являющимся Аффилированным лицом Эмитента или такой Дочерней организации.

Данное Условие 4 (e) однако не должно применяться ни к одной из из следующих операций (которые в противном случае могут считаться Партнерской сделкой):

- (i), любые компенсации или вознаграждения работникам по договоренности с любым из директоров, должностных лиц или работников Эмитента или любой из его Дочерних компаний, возникающих на основании их трудовых договоров;
- (ii) любые сделки в соответствии с соглашениями или договоренностями, заключенными до Даты выпуска;
- (iii) любые продажи или иные передачи (x) Акционерного капитала Эмитента или (y) Акционерного капитала любой Дочерней организации Эмитенту или другой Дочерней организации;
- (iv) любые сделки между Эмитентом и Дочерним предприятием или между Дочерними организациями;
- (v) инвестиции или сделки с совместными предприятиями, когда все или значительная часть инвестиции или сделки прямо или косвенно финансируется АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» или Правительством Республики Казахстан, при условии, что означенные инвестиции или сделки не окажут Существенного неблагоприятного влияния ни по отдельности, ни в совокупности;
- (vi) любые сделки в ходе обычной деятельности, при условии, что такие операции сами или в совокупности с действием всех остальных аффилированных операций, осуществляемых в соответствии с настоящим Условием 4 (f), не окажут Существенного неблагоприятного влияния ни по отдельности, ни в совокупности, и
- (vi) любые операции в совокупной сумме, не превышающие 15 миллионов долларов США в течение одного календарного года.

**(g) Изменение рода деятельности:**

В течение срока обращения Облигаций Эмитент не будет сам и не позволит никакой своей Существенной Дочерней организации, изменять характер деятельности Группы в том виде, в котором она осуществляется на дату настоящего документа.

**(h) Обновление разрешительных документов:**

В течение срока обращения Облигаций (i) Эмитент и каждая из его Существенных дочерних организаций обязуется совершать все действия, необходимые для получения всех документов, а также соблюдения иных требований, необходимых для обеспечения его дальнейшего существования в качестве юридического лица, а также для осуществления его хозяйственной и производственной деятельности; и (ii) Эмитент обязуется совершать все действия, необходимые для получения всех согласий, лицензий, одобрений и согласований, а также соблюдения иных требований, необходимых для обеспечения их законной силы, а также для осуществления регистрации, учета и подачи документов, которые могут потребоваться в любой момент в любой юрисдикции для исполнения обязательств по Облигациям, Соглашению о доверительном управлении и Агентскому соглашению, а также для обеспечения их законности и возможности их принудительного исполнения в судебном порядке.

**(i) Уплата налогов и исполнение иных требований:**

В течение срока обращения Облигаций Эмитент и каждая из его Существенных дочерних организаций обязуется уплачивать, исполнять и обеспечивать уплату и исполнение в установленный срок всех налогов, отчислений и иных обязательных сборов, взимаемых государственными органами с доходов, прибыли и имущества Эмитента и его Дочерних организаций, при условии, что ни Эмитент, ни какая-либо его Дочерняя организация не будут обязаны платить или обеспечивать уплату таких налогов, сборов и государственных пошлин, (i) если размер, применимость или действительность таких налогов, сборов и государственных пошлин добросовестно оспаривается в рамках соответствующего судебного разбирательства и по ним предусмотрены адекватные резервы в соответствии с МСФО (IFRS) или иные надлежащие резервы; или (ii) если неуплата или невозможность обеспечить уплату таких сумм или таких требований (включая все такие неуплаченные налоги, сборы, отчисления и требования) не будут иметь Существенных неблагоприятных последствий

**(j) Соблюдение законодательства:**

В течение срока обращения Облигаций Эмитент и каждая из его Дочерних организаций обязуется во всех отношениях соблюдать действующие в отношении них законы, за исключением случаев, когда несоблюдение таких законов не влечет какие-либо Существенные неблагоприятные последствия.

**(k) Сохранение имущества:**

В течение срока обращения Облигаций Эмитент и каждая из его Дочерних организаций обязуется поддерживать любое имущество, используемое для осуществления ими хозяйственной деятельности, в надлежащем рабочем и техническом состоянии, как может обоснованно требоваться для обеспечения возможности продолжать хозяйственную деятельность в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан.

**(l) Соблюдение природоохранного законодательства:**

В течение срока обращения Облигаций Эмитент и каждая из его Дочерних организаций обязуется полностью соблюдать действующее в отношении них Природоохранное законодательство и положения Природоохранных разрешений, за исключением случаев, когда несоблюдение таких законодательства не влечет какие-либо Существенные неблагоприятные последствия

**(m) Поддержание страхового покрытия:**

В течение срока обращения Облигаций Эмитент и каждая из его Существенных дочерних организаций обязуется обеспечивать защиту страховыми компаниями своей хозяйственной деятельности и активов в том объеме страховой защиты и против таких рисков, которые обычно используются компаниями, осуществляющими аналогичную

хозяйственную деятельность, в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан.

(n) **Финансовая и прочая информация:**

В течение срока обращения Облигаций Эмитент обязуется предоставлять Доверительному управляющему:

- (i) в каждом случае на английском языке: (А) по мере готовности и в любом случае не позднее 180 дней после завершения каждого финансового года Эмитента — копии подтвержденной аудитором консолидированной финансовой отчетности Эмитента за каждый финансовый год, подготовленной в соответствии с МСФО (IFRS), включая заключение сертифицированного независимого аудитора Эмитента по такой финансовой отчетности; и (В) по мере подготовки и доступности и в любом случае не позднее 120 дней после завершения каждого первого финансового полугодия каждого финансового года Эмитента — копию неаудированной консолидированной финансовой отчетности Эмитента за первое полугодие каждого финансового года, подготовленной в соответствии с МСФО (IFRS); и
- (ii) без необоснованной задержки, любую дополнительную информацию в отношении финансового положения или хозяйственной деятельности Эмитента и любой из его Существенных дочерних организаций, которую Доверительный управляющий может обоснованно запросить, без ущерба положения пункта (i), ничто в настоящем пункте (ii) не может заставить Эмитента предоставить какую-либо информацию или предпринять какое-либо действие, которое может привести к нарушению каких-либо законов или правил, в том числе, без ограничений, в связи с вопросами государственной тайны или национальной обороны

(o) **Сертификаты уполномоченных лиц:**

В течение всего срока обращения Облигаций:

- (i) Эмитент, во время предоставления какой-либо финансовой отчетности в соответствии с пунктом 4(n) («Финансовая и прочая информация») и в течение 14 дней после получения требования Доверительного управляющего предоставляет Доверительному управляющему письменное уведомление в форме Сертификата уполномоченных лиц, в котором указывается, наступил ли Потенциальный случай невыполнения обязательств (как определено в Соглашении о доверительном управлении) или Случай невыполнения обязательств, и если такое событие наступило и продолжается, какие действия совершает или предлагает Эмитент в связи с таким событием, а также то, что Эмитент соблюдает свои обязательства по Соглашению о доверительном управлении.
- (ii) Эмитент в течение 14 дней после получения требования Доверительного управляющего предоставляет Доверительному управляющему Сертификат уполномоченного лица с указанием компаний, которые являются Существенными дочерними организациями по состоянию на дату не ранее, чем за 10 дней до даты такого Сертификата.

**5. Процент**

На Облигации начисляются проценты на сумму их основного долга, начиная с Даты выпуска 2013 г. включительно, в размере 4,55% в год, подлежащие оплате раз в полгода в конце периода равными взносами в размере 22,75 долларов США по Расчетной Сумме (как указано ниже) 3 июня и 3 декабря каждого года (каждая такая дата - **Дата выплаты процентов**) начиная с 3 июня 2014 года («**Дата начала выплаты процентов**»). По каждой Облигации прекращается начисление процентов, начиная с даты погашения, если только, после сдачи Сертификата, представляющего означенную Облигацию не будет происходить необоснованная задержка или отказ от выплаты основной суммы. В таком случае по Облигации продолжается начисление процентов в таком же размере (как до, так и после вынесения судебного решения) до той из дат, которая наступит раньше: (a) день, когда все суммы, подлежащие оплате по данной Облигации на данный момент, получены соответствующим Держателем Облигаций или от его имени, или (b) седьмой день после того, как Доверительный управляющий или Основной платежный агент проинформировали Держателей Облигаций о получении всех сумм, подлежащих оплате по всем Облигациям на тот седьмой день (кроме случаев,

когда соответствующие Держатели Облигаций не получили последующий платеж в соответствии с настоящими Условиями).

В случае необходимости расчета процента за период времени, включающий меньшее количество соответствующих дней, принимаемое за основу для расчета процентов, расчет производится на основе 360-дневного года, состоящего из 12 месяцев по 30 дней в каждом, и, в случае неполного месяца, количества истекших дней.

В настоящих Условиях период, начинающийся 3 декабря 2013 г. включительно, и оканчивающийся в первую Дату выплаты процентов, но не включающий такую дату, а также каждый последующий период, начинающийся с Даты выплаты процентов и включающий эту Дату и оканчивающийся в следующую Дату выплаты процентов, но не включающий такую дату, именуется «**Процентный период**».

Процент по любой Облигации должен рассчитываться из расчета на 1000 долларов США от основной суммы Облигаций (далее - «**Расчетная Сумма**»). За исключением случаев, указанных выше, в отношении Процентного периода сумма процента, подлежащая оплате согласно Расчетной Сумме за любой период, равна произведению 4,55%, Расчетной Суммы и количества дней за соответствующий период, с округлением получившейся цифры до целого цента (полцента округляется в большую сторону).

## **6. Погашение и покупка**

- (a) **Окончательное погашение:** Облигации будут погашены по номинальной стоимости 3 декабря 2016 года, если они не были погашены или выкуплены и аннулированы ранее. Облигации не могут быть погашены на усмотрение Эмитента, кроме как в соответствии с данным условием.
- (b) **Погашение по налоговым причинам:** Облигации могут быть погашены на усмотрение Эмитента полностью, но не частично, в любое время, с предварительным уведомлением Держателей Облигаций не позднее чем за 30 и не ранее чем за 60 дней до погашения (такое уведомление является безотзывным), на их основную сумму (вместе с процентами, начисленными, но не выплаченными на дату погашения), если Эмитент выполняет следующие требования Доверительного управляющего до отправки такого уведомления (i) он обязуется выплатить дополнительные суммы, как предусмотрено или указано в Условии 8 (*Налогообложение*) в результате внесения какого-либо изменения или поправки в законы или нормативные правовые акты Республики Казахстан или любого ее политического подразделения и органа, имеющего право налогообложения, или любого изменения в применении или официальном толковании таких законов или постановлений (включая решение суда компетентной юрисдикции или арбитражного суда), в которых изменения или поправки вступают в силу с даты выпуска или после нее, и (ii) Эмитент не может избежать означенного обязательства путем принятия обоснованных доступных мер при условии, что такое уведомление о погашении не должно быть отправлено ранее чем за 90 дней до самой ранней даты, когда Эмитент будет обязан выплатить такие дополнительные суммы, подлежащие оплате в отношении Облигаций. До публикации какого-либо уведомления о погашении в соответствии с данным Условием 6 (b), Эмитент должен предоставить Доверительному управляющему сертификат, подписанный двумя должностными лицами Эмитента, о том, что принятия Эмитентом обоснованных доступных мер не может помочь избежать обязательства, упомянутые в пункте (i) выше, а Доверительный управляющий имеет право принять такой сертификат в качестве достаточного доказательства выполнения предварительного условия, изложенного в пункте (ii) выше, и в этом случае оно должно быть окончательным и обязательным для Держателей Облигаций.
- (c) **Погашение на усмотрение Держателей Облигаций при Смене контроля:** Если в течение срока обращения какая-либо Облигация остается непогашенной в случае наступления Смены контроля, Эмитент должен, на усмотрение держателя означенной Облигации, выкупить или приобрести данную Облигацию по наступлению Даты опциона на продажу на основании Смены контроля (как определено ниже) в размере 101% от основной суммы

вместе с процентами (или, при покупке, вместе с суммой равной процентам), начисленными, но не выплаченными, но не включая Дату опциона на продажу на основании Смены контроля.

Такой вариант («**Опцион на продажу на основании Смены контроля**») действует, как указано ниже.

Если происходит Смена контроля, то Эмитент не позднее 14 дней с момента возникновения смены контроля, должен отправить уведомление Держателям Облигаций («**Уведомление о Смене контроля**») по требованию держателей не менее 25% основной суммы непогашенных Облигаций (подлежащих возмещению, обеспечению и/или авансированию) в соответствии с Условием 16 (Уведомления) а в если Эмитент не отправляет означенное уведомление, оно отправляется Доверительным управляющим, с указанием характера Смены контроля и процедуры осуществления Опциона на продажу на основании Смены контроля.

Для осуществления Опциона на продажу на основании Смены контроля, держатель Облигаций должен доставить в указанный офис любого Платежного агента в любой рабочий день (в контексте данного пункта означает день, когда коммерческие банки открыты для бизнеса в городе, где такой Платежный агент имеет указанный офис), входящим в период, начинающийся с даты, на которую Держателям Облигаций было отправлено Уведомление о Смене контроля в соответствии с требованиями настоящего Условия 6 (с) и заканчивающийся через 90 дней после этой даты («**Период опциона на продажу на основании Смены контроля**»), должным образом подписанное и заполненное уведомление об исполнении по форме, (которую можно получить у любого Платежного агента в любом указанном офисе («**Уведомление об опционе на продажу на основании Смены контроля**»)), в котором держатель должен указать банковский счет (или, если оплата должна быть произведена посредством чека, адрес), на который необходимо осуществить платеж в соответствии с настоящим пунктом, сопровождающийся сертификатом на означенные Облигации или свидетельством достаточным для указанного Платежного агента, о том, что сертификат на такие Облигации после доставки Уведомления об опционе на продажу на основании Смены контроля перейдут в его распоряжение или под его контроль.

Эмитент на свое усмотрение погашает или покупает (или обеспечивает покупку) Облигаций, являющихся предметом каждого Уведомления об опционе на продажу на основании Смены контроля на дату («**Дата опциона на продажу на основании Смены контроля**») через семь дней после истечения Периода опциона на продажу на основании Смены контроля, если они не были ранее погашены или выкуплены и аннулированы. Уведомление об опционе на продажу на основании Смены контроля, отправленное держателем любой Облигации является безотзывным, за исключением моментов когда до наступления даты погашения наступает и продолжается Случай невыполнения обязательств, и в этом случае означенный держатель по своему усмотрению, может выбрать отзыв Уведомления об опционе на продажу на основании Смены контроля путем уведомления Эмитента.

Для целей настоящего Условия 6 (С), «**Смена контроля**» произойдет, если Правительство Республики Казахстан перестает прямо или косвенно владеть 80% от выпущенного акционерного капитала Эмитента или перестает контролировать Эмитента, прямо или косвенно.

- (d) **Погашение на усмотрение Держателей Облигаций при Законном проведении реорганизации:** Если в период обращения Облигации происходит Законное проведение реорганизации, Эмитент должен, по выбору держателя такой Облигации, погасить или приобрести такую Облигацию на Дату опциона продажи на основании Законного проведения реорганизации (как определено ниже) в размере 101% от основной суммы вместе с процентами (или, при покупке, вместе с суммой равной процентам), начисленными, но не выплаченными, но не включая Дату опциона на продажу на



основании Законного проведения реорганизации.  
Такой вариант (**«Опцион на продажу на основании Законного проведения реорганизации»**) действует, как указано ниже.

Если происходит Законное проведение реорганизации, то Эмитент не позднее 14 дней с момента Законного проведения реорганизации, должен отправить уведомление Держателям Облигаций (**«Уведомление о Законном проведении реорганизации»**) по требованию держателей не менее 25% основной суммы непогашенных Облигаций (подлежащих возмещению, обеспечению и/или авансированию) в соответствии с Условием 16 (Уведомления) а в если Эмитент не отправляет означенное уведомление, оно отправляется Доверительным управляющим, с указанием характера Законного проведения реорганизации и процедуры осуществления Опциона на продажу на основании Законного проведения реорганизации .

Для осуществления Опциона на продажу на основании Законного проведения реорганизации, держатель Облигаций должен доставить в указанный офис любого Платежного агента в любой рабочий день (в контексте данного пункта означает день, когда коммерческие банки открыты для бизнеса в городе, где такой Платежный агент имеет указанный офис), входящим в период, начинающийся с даты, на которую Держателям Облигаций было отправлено Уведомление о Законном проведении реорганизации в соответствии с требованиями настоящего Условия 6 (с) и заканчивающийся через 90 дней после этой даты (**«Период опциона на продажу на основании Законного проведения реорганизации»**), должным образом подписанное и заполненное уведомление об исполнении по форме, (которую можно получить у любого Платежного агента в любом указанном офисе (**«Уведомление об опционе на продажу на основании Законного проведения реорганизации»**)), в котором держатель должен указать банковский счет (или, если оплата должна быть произведена посредством чека, адрес), на который необходимо осуществить платеж в соответствии с настоящим пунктом, сопровождающийся сертификатом на означенные Облигации или свидетельством достаточным для указанного Платежного агента, о том, , что сертификат на такие Облигации после доставки Уведомления об опционе на продажу на основании Законного проведения реорганизации перейдут в его распоряжение или под его контроль.

Эмитент на свое усмотрение погашает или покупает (или обеспечивает покупку) Облигаций, являющихся предметом каждого Уведомления об опционе на продажу на основании Законного проведения реорганизации на дату (**«Дата опциона на продажу на основании Законного проведения реорганизации»**) через семь дней после истечения Периода опциона на продажу на основании Законного проведения реорганизации, если они не были ранее погашены или выкуплены и аннулированы. Уведомление об опционе на продажу на основании Законного проведения реорганизации, отправленное держателем любой Облигации является безотзывным, за исключением моментов когда до наступления даты погашения наступает и продолжается Случай невыполнения обязательств , и в этом случае означенный держатель по своему усмотрению, может выбрать отзыв Уведомления об опционе на продажу на основании Законного проведения реорганизации путем уведомления Эмитента.

(e) **Уведомление** о погашении: Все Облигации, в отношении которых было отправлено какое-либо уведомление о погашении в соответствии с данным Условием, должны быть погашены в день, указанный в таком уведомлении в соответствии с настоящим Условием, при условии соблюдения всех применимых законов и требований фондовой биржи или иных соответствующих органов.

(f) **Покупка**: эмитент и его Дочерние компании могут в любое время купить Облигации или обеспечить их покупку другими лицами от его имени на открытом рынке или иным образом по любой цене. Эмитент на свое усмотрение может владеть, отзывать, перепродавать или передавать для аннулирования. Облигации, приобретенные таким образом, во владении Эмитента или Дочерней компании или от их имени , не дает держателю право голосовать на собраниях Держателей Облигаций и не должны считаться при расчете кворума на собраниях Держателей Облигаций или для целей Условий 9, 12 (a) и 13.



(г) **Аннулирование:** Все Облигации, погашенные или купленные и подлежащие аннулированию, будут аннулированы и не могут быть повторно выпущены или перепроданы.

## Оплата

(а) **Форма расчетов:**

- (I) Выплаты основной суммы осуществляются (при условии передачи соответствующих Окончательных сертификатов в указанный офис любого Трансфертного Агента или Регистратора, если не должны быть произведены дальнейшие выплаты в отношении Облигаций, представленных означенными Окончательными сертификатами) в порядке, предусмотренном в пункте (ii) ниже.
- (II) Проценты по каждой Облигации выплачиваются лицу, указанному в Реестре при закрытии бизнеса за пятнадцать рабочих дней до даты выплаты процентов («**Дата регистрации**»). Выплаты процентов по каждой Облигации должны осуществляться в форме чека в долларах США, выписанного на банк и отправленного держателю (или первому в списке совместных держателей) означенной Облигации по почте незаказным почтовым отправлением первого класса (авиапочтой, если за границу) на адрес, указанный в Реестре, или банковским переводом на счет, деноминированный в долларах США. По заявлению держателя в указанный офис Регистратора или любого Трансфертного Агента до Даты регистрации, такие выплаты процентов могут быть получены путем перечисления на счет в долларах США, которым распоряжается получатель платежа в банке-держателе.
- (III) Если основная сумма, выплачиваемая при передаче соответствующего Окончательного сертификата, меньше суммы долга сумма по означенному Окончательному сертификату, Регистратор вносит примечание в Регистр с указанием оплаченной суммы основного долга и выдает (по запросу Эмитента или Держателя Облигаций) новый Окончательный сертификат на основную сумму равную оставшейся неоплаченной сумме. Если сумма выплачиваемых процентов меньше суммы к оплате, Регистратор вносит в Регистр примечание с указанием суммы выплаченных процентов.

(b) **Платежи, являющиеся объектом налогообложения:** Без ущерба для положений Условия 7, ко всем платежам во всех случаях применяется любое действующее законодательство и постановления в месте платежа. Никакие комиссионные или другие затраты не будут взыскиваться с Держателей Облигаций в отношении указанных платежей.

(c) **Инициирование оплаты:** когда оплата производится переводом на счет в долларах США, иницируется платежное поручение (с валютированием в день оплаты, или если это не рабочий день, с валютированием на следующий день, который является рабочим днем), а если платеж производится чеком, чек будет отправлен в последний день, когда Основной платежный агент открыт для проведения операций, предшествующий сроку оплаты или, в случае выплаты основной суммы, когда соответствующий Окончательный сертификат не был передан в указанный офис любого Трансфертного Агента или Регистратора, в день, когда Основной платежный агент открыт для проведения операций и когда был передан соответствующий Окончательный сертификат.

(d) **Назначение агентов:** Основной платежный агент, Регистратор, а также Трансфертные агенты первоначально **назначаются** Эмитентом, и их соответствующие указанные офисы перечислены ниже. Основной платежный агент, Регистратор, а также Трансфертные агенты действуют только в качестве доверенных лиц Эмитента и не берут на себя обязательства и не вступают в агентские или доверительные отношения на с любым из Держателей Облигаций. Эмитент оставляет за собой право в любой момент при наличии предварительного письменного одобрения Доверительного управляющего изменять или прекращать назначение Основного платежного агента, Регистратора или любого Трансфертного Агента и назначать дополнительных или других Трансфертных Агентов при условии, что Эмитент должен всегда сохранять (i) Основного платежного агента, (ii) Регистратора, (iii) Трансфертного агента, и (iv) других аналогичных агентов, которые могут потребоваться любой другой фондовой биржей, на которой могут размещаться

Облигации, в каждом случае, с письменного разрешения Доверительного управляющего.

Держателям Облигаций должно незамедлительно отправляться уведомление о любом таком изменении или изменении какого-либо из указанных офисов.

- (e) **Задержка выплаты:** Держатели Облигаций не будут иметь право на любые процентные или иные выплаты за задержки после установленного срока при получении причитающейся суммы по Облигации, если дата не является рабочим днем, если Держатель Облигаций сдал свой Сертификат позже срока или вообще не сдал (если это требуется), или если чек, отправленный по почте в соответствии с Условием 7 (a) (ii) получен после даты платежа.
- (f) **Нерабочие дни:** Если дата выплаты в отношении любой Облигации не является рабочим днем, держатель не имеет права получить оплату до следующего рабочего дня и не имеет права на получение процентов или иной суммы в отношении задержки выплаты. В данном Условии 7, «рабочий день» имеет значение, данное ему в условии 2 (d), при условии, что означенный рабочий день является днем, когда в г. Нью-Йорк открыты коммерческие банки.

## 8. Налогообложение

Все выплаты основной суммы и процентов по Облигациям, осуществляемые Эмитентом или от его имени, освобождаются от удержания и вычета любых налогов, пошлин, начислений или государственных расходов любого характера, если только означенное удержание или вычет не требуется в соответствии с законодательством. В том случае если означенное удержание или вычет налагается, взимается, собирается, удерживается или оценивается Республикой Казахстан или любым органом в Республике Казахстан, имеющим соответствующие полномочия в сфере налогообложения, Эмитент выплачивает дополнительные суммы с тем, чтобы Держатели Облигаций получили эти суммы в размерах, которые были бы получены ими при отсутствии требования об осуществлении удержаний и вычетов, кроме случаев, когда никакие дополнительные суммы не будут подлежать оплате по любой Облигации:

- (a) **Дополнительные отношения с Республикой Казахстан:** от лица или от имени Держателя Облигаций, облагаемого налогами, пошлинами, начислениями или государственными сборами в отношении такой Облигации по причине того, что он имеет какие-либо дополнительные отношения с Республикой Казахстан, кроме собственно владения Облигациями; или
- (b) **Предъявление Облигации позднее чем через 30 дней после Соответствующей даты:** позднее чем через 30 дней после Соответствующей даты, кроме случаев, когда Держатель такой Облигации имел бы право на получение дополнительных сумм по предъявлению такой Облигации к оплате в последний день такого 30-дневного периода; или
- (c) **Оплата физическим лицам:** если подобные удержания и вычеты налагаются на выплаты физическому лицу и должны быть осуществлены в соответствии с Директивой Европейского Совета 2003/48/ЕС или любой другой директивой или распоряжением, исполняющим заключения совещания Совета ЕС - ECOFIN от 26-27 ноября 2000 года по вопросам налогообложения дохода от накопления сбережений или убытков, в соответствии с означенной директивой или распоряжением;

«Соответствующая дата» означает более позднюю из следующих дат: (i) в первую дату, в которую наступает срок погашения, и (ii) в день получения полной суммы, выплаченной Держателям Облигаций, если полная сумма, подлежащая к оплате, не была получена Основным платежным агентом или Доверительным управляющим до установленной даты погашения включительно. Любая ссылка в настоящих Условиях на основную сумму и/или проценты рассматриваются как ссылка на суммы, включающие любые дополнительные суммы, которые могут подлежать оплате согласно настоящему Условию или любым обязательствам, принятым в дополнение или вместо него в соответствии с Соглашением о доверительном управлении.

Если Эмитент становится объектом любой налоговой юрисдикции, кроме Республики Казахстан, ссылки в данных Условиях в Республике Казахстан должны толковаться как ссылки на Республику Казахстан и такую другую юрисдикцию с которыми эмитент стал теме.

## 9. Случаи невыполнения обязательств

При наступлении любого из следующих случаев (**Случаи невыполнения обязательств**) Доверительный управляющий может по своему собственному усмотрению и, в случае письменного запроса со стороны держателей не менее чем 25% от номинального объема Облигаций, находящихся на тот момент в обращении, или в случае соответствующего распоряжения, содержащего в Чрезвычайном решении, должен (оставаясь при этом защищенным от ответственности) направить Эмитенту уведомление о том, что Облигации подлежат незамедлительному погашению на сумму их основного долга вместе с начисленными процентами:

(a) **Невыплата:**

не выполняется обязательство по оплате суммы, подлежащей оплате в счет основного долга в отношении любой из Облигаций, или не выполняется обязательство по оплате в срок по процентам или дополнительным суммам в отношении любой из Облигаций в течение более пяти рабочих дней; или

(b) **Нарушение иных обязательств:**

Эмитент не выполняет свои обязательства или иным образом нарушает какие-либо условия, обязательства, соглашения или иные договоренности по Облигациям, и такое невыполнение или нарушение не устраняется в течение 30 календарных дней (или более длительного срока, устанавливаемого Доверительным управляющим по его собственному усмотрению), после того, как Эмитент, либо Доверительный управляющий, был уведомлен о таком невыполнении или нарушении; или

(c) **Перекрестное невыполнение обязательств:**

(i) любая Финансовая задолженность Эмитента или любой его Существенной дочерней организации подлежит (или может быть объявлена подлежащей) досрочному погашению вследствие любого неисполнения обязательств, или (ii) любая такая Финансовая задолженность не погашается при наступлении срока погашения, продленного льготным периодом, если таковой имеется и применим к ней; или (iii) при наступлении срока не удовлетворены требования по любой Финансовой Гарантии, выданной Эмитентом или любой его Существенной дочерней организацией в отношении Финансовой задолженности любого другого Лица; за исключением случаев, когда совокупная сумма основного долга по такой Финансовой задолженности не превышает 15 миллионов долларов США (или ее эквивалент в другой валюте); или

(d) **Отсутствие юридической или исковой силы:**

(i) Юридическая сила Облигаций, Соглашения о доверительном управлении оспаривается Эмитентом, либо Эмитент отказывается от каких-либо своих обязательств по Облигациям, Соглашению о доверительном управлении или Договору о платежном агенте (как посредством общего приостановления платежей, так и посредством наложения моратория на выплату долга или иным образом), (ii) для Эмитента является или становится незаконным исполнять или соблюдать всю или любую часть своих обязательств, предусмотренных Облигациями, Соглашением о доверительном управлении или Договором о платежном агенте, или (iii) вся или любая часть обязательств, предусмотренных Облигациями, Соглашением о доверительном управлении или Договором о платежном агенте теряет юридическую или исковую силу; или

(e) **Банкротство или неплатежеспособность:**

(i) какое-либо Лицо возбудило судебные разбирательства или подписало приказ или распоряжение о назначении конкурсного управляющего, судебного распорядителя или ликвидатора в процессе разрешения спора о неплатежеспособности, реабилитации, реструктуризации задолженности, упорядочения структуры активов и обязательств, моратория на выплаты или аналогичных мероприятий с участием Эмитента и любой его Существенной дочерней организации или всей или (по мнению Доверительного управляющего) практически всей их соответствующей собственности, если такое разбирательство, приказ или распоряжение не было отменено и остается в силе невыполненным или неприостановлено в течение 60 дней; или (ii) Эмитент или Существенная дочерняя организация возбуждает иск в соответствии с любым применимым законом о банкротстве, неплатежеспособности или иным аналогичным законом, действующим или в последующем вступающим в силу, о признании

неплатежеспособности или соглашается начать процедуру банкротства, неплатежеспособности или аналогичное производство в отношении себя и подает заявление или отвечает или соглашается приступить к реорганизации в соответствии с требованиями любого такого закона или соглашается с подачей такого заявления или соглашается с назначением конкурсного кредитора, судебного распорядителя или ликвидатора или Доверительного управляющего или управляющего конкурсной массой Эмитента или Существенной дочерней компании, в зависимости от обстоятельств, или в отношении своего имущества или совершает уступку в пользу своих кредиторов или иным образом не может, или признает свою неспособность, погасить свои долги в целом по мере наступления сроков их оплаты (или могут быть признаны таковыми законодательством, судом или арбитражным судом), или Эмитент или Существенная дочерняя компания возбуждает производство по делу в целях общего урегулирования Задолженности; или

(f) **Взыскания в судебном порядке:**

в отношении существенной (по мнению Доверительного управляющего) части имущества, активов или доходов Эмитента или любой его Существенной дочерней организации производится исполнение залоговых прав, наложение ареста, обращение взыскания или принимаются иные юридические меры, и такие меры не отменены и не отклонены в течение 90 дней; или

(g) **Обращение взыскания на предмет залога:**

Существующие или будущие Залоговые права кредитора, создаваемые или принимаемые на себя Эмитентом или любой его Существенной дочерней организацией, объявляются подлежащими приведению в исполнение, и принимаются меры для соответствующего обращения взыскания (включая вступление во владение, назначение внешнего управляющего, администратора или аналогичного Лица), и совокупная сумма, обеспеченная такими Залоговыми правами кредитора, превышает 10 000 000 долларов США (или эквивалент такой суммы в иной валюте); или

(h) **Судебные решения:**

Суд или суды компетентной юрисдикции или арбитражный суд выносят против Эмитента или его Существенной дочерней организации окончательное решение или решения о выплате денежных средств, и такие решения не отменены (и от них не отказались) в течение не менее 90 дней без отсрочки приведения в исполнение соответствующего решения или решений в указанном периоде; при условии, что совокупная сумма задолженности по таким решениям (не уплаченной и не покрываемой страхованием) превышает 15 000 000 долларов США (или эквивалент указанной суммы в любой другой валюте) (для данной цели любые франшизы, самострахование и удержание не признаются покрываемыми страхованием); или

(i) **Ликвидация:**

вынесено судебное решение или принято правомочное решение о ликвидации или прекращении деятельности Эмитента или любой его Существенной дочерней организации; либо Эмитент или любая его Существенная дочерняя организация прекращают осуществлять свою хозяйственную или производственную деятельность в полном объеме или (по мнению Доверительного управляющего) в существенной части, за исключением (i) деятельности, нацеленной на слияние или следующей за слиянием, разрешенным Условием 4(с) «Ограничения в части слияний и консолидации», либо (ii) на условиях, одобренных Доверительным управляющим или Внеочередным решением Держателей Облигаций; или (iii) в случае Существенной дочерней организации, если все или существенная часть активов такой Существенной дочерней организации переходит (но не в связи с несостоятельностью такой Существенной дочерней организации) иной компании или компаниям в составе Группы или лицу/лицам, которые незамедлительно после передачи становятся членами Группы; или

(j) **Аналогичные события:**

наступает событие, которое в соответствии с законодательством Республики Казахстан имеет последствия, аналогичные последствиям событий, описанных в пункте (е) — (i) выше; или

(k) **Разрешения и согласия:**

Не выполнены, истекают без возобновления, аннулированы или иным образом утрачивают законную силу любые действия или условия (в частности, получение или оформление необходимых согласий, одобрений, разрешений, льгот в государственных или иных регулирующих органах, подача документов в такие органы, получении

лицензий, вынесение распоряжений, постановка на учет или регистрация в таких органах, заключение всех необходимых соглашений или иных документов, а также соблюдение во всех существенных отношениях (по мнению Доверительного управляющего) действующих законов и нормативных актов (включая правила валютных бирж и нормативные акты, регулирующие способность Эмитента осуществлять платежи по Облигациям или по Соглашению о доверительном управлении), которые необходимы в любой момент времени для (i) законного выпуска Эмитентом Облигаций и исполнения и заключения Эмитентом Соглашения о доверительном управлении, реализации прав и обязанностей по Облигациям и Соглашению о доверительном управлении; или (ii) обеспечения законной и обязательной юридической силы таких обязательств; или

(1) **Вмешательство со стороны государства:**

(i) вся или, по мнению Доверительного управляющего, существенная часть активов и доходов Эмитента или любой его Существенной дочерней организации отчуждены в принудительном порядке, арестованы или иным образом конфискованы Лицами, наделенными полномочиями национальными, региональными или местными органами власти, или (ii) указанное Лицо не дает возможности Эмитенту или любой его Существенной дочерней организации осуществлять нормальный контроль в отношении всей или, по мнению Доверительного управляющего, существенной части деятельности, активов и доходов

## 10. Срок давности

Иски в отношении основной суммы и процентов становятся недействительными, если только не представляются документы к платежу в соответствии с требованиями Условия 7 в течение десяти лет в отношении основной суммы и в течение пяти лет в отношении процентов с надлежащей Соответствующей даты.

## 11. Замена окончательных сертификатов

В случае утери, кражи, порчи, повреждения или уничтожения Окончательного сертификата, он может быть заменен в указанном офисе Регистратора или Трансфертного агента в соответствии с требованиями всех применимых законов и органов фондовой биржи или иных соответствующих органов при оплате заявителем расходов, понесенных в связи с такой заменой и выполнением таких условий, как предъявление доказательства, обеспечения, гарантии от убытков, или иных условий по требованию Эмитента (при условии, что требование является разумным с точки зрения существующей рыночной практики). Порванные или поврежденные Окончательные сертификаты должны сдаваться до выдачи заменяющих их документов.

## 12. Собрания Держателей Облигаций, изменение, отказ и замещение

- (a) **Собрания Держателей Облигаций:** В Соглашении о доверительном управлении содержатся положения о созыве собраний Держателей облигаций для рассмотрения вопросов, затрагивающих их интересы, в том числе внесение изменений в настоящие Условия или положения Договора доверительного управления на основании Чрезвычайного решения. Такое собрание может созываться Эмитентом или Доверительным управляющим и созывается по теме доверенного лица, как это предусмотрено в Соглашении о доверительном управлении, по письменному запросу Держателями облигаций, которым принадлежит не менее 10 процентов от общей суммы непогашенных на тот момент Облигаций. Кворум для собрания, созванного для рассмотрения Чрезвычайного решения, составляет одно или несколько лиц, которому (-ым) принадлежит более 50% от основной суммы непогашенных на тот момент Облигаций или в случае перенесенного собрания - одно или несколько лиц, являющееся(-ихся) или представляющее(-их) Держателей облигаций независимо от размера основной суммы Облигаций, находящихся в его(их) собственности или представляемых им(ими), если только в повестку дня такого собрания не входит рассмотрение следующих предложений, *среди прочего*, (i) изменение срока погашения Облигаций или даты наступления срока оплаты процента по Облигациям (включая любые изменения условий относительно Опциона на продажу при изменении статуса), (ii) уменьшение или аннулирование общей суммы Облигаций или процентов по ним, (iii) изменение валюты платежей по Облигациям, или (iv) изменение положения, касающиеся кворума, необходимого для собрания Держателей облигаций, или большинства голосов, необходимых для принятия Чрезвычайного решения, в этом случае необходимый кворум составляет два или более человек, которым принадлежит или которые представляют 75

процентов или в случае перенесенного собрания не менее 25 процентов от основной суммы непогашенных на тот момент Облигаций. Должным образом принятое Чрезвычайное решение является обязательным для Держателей облигаций (независимо от того, присутствовали ли они на собрании, на котором было принято такое решение или нет).

Соглашением о доверительном управлении предусматривается, что решение в письменной форме (далее – «**Письменное Решение**») за подписью держателей не менее 75 процентов от общей суммы непогашенных на тот момент Облигаций или от их лица для всех целей считается имеющим юридическую и законную силу, как и Чрезвычайное решение, принятое на должным образом созванном и проведенном собрании Держателей облигаций. Такое Письменное Решение может содержаться в одном или нескольких документах в одинаковой форме, каждое из которых подписывается одним или несколькими Держателями облигаций или от его(их) лица.

- (b) **Изменение и отказ от прав:** Доверительный управляющий может согласиться без согласия Держателей облигаций с (i) внесением изменения в положения Условий, Соглашения о доверительном управлении или Соглашения с платежным агентом, которое по его мнению имеет формальный, незначительный или технический характер или вносится для исправления очевидной ошибки, или (ii) любым другим изменением (кроме тех, которые указываются в Соглашении о доверительном управлении) или отказом от прав или санкционированием в связи с нарушением или предлагаемым нарушением положений Соглашения о доверительном управлении, Условий и Соглашения с платежным агентом, которые, по мнению Доверительного управляющего, существенно не нарушают интересы Держателей облигаций. Такое внесение изменения, санкционирование или отказ имеет обязательную силу для Держателей, при этом в случае соответствующего требования Доверительного управляющего Держатели облигаций должны быть уведомлены о внесении такого изменения в максимально короткий срок.
- (c) **Замена:** В Соглашении о доверительном управлении содержатся положения, позволяющие Доверительному управляющему в соответствии с поправкой в Соглашении о доверительном управлении и другими условиями, которые может потребовать Доверительный управляющий, но без согласия Держателей облигаций, согласиться с заменой Эмитента или предыдущей замененной компании на других юридических лиц в качестве основного должника по Договору доверительного управления и Облигациям. В случае такой замены Доверительный управляющий может без согласия Держателей облигаций согласиться с изменением законодательства, примененного к Облигациям и Договору доверительного управления при условии, что такое изменение, по мнению Доверительного управляющего, существенно не ущемляет степени интересы Держателей облигаций.
- (d) **Права Доверительного управляющего:** В связи с выполнением своих функций (в том числе, помимо прочего, функций, указанных в настоящем Условии) Доверительный управляющий учитывает интересы Держателей облигаций как класса держателей и не учитывает последствия их выполнения для отдельных Держателей облигаций, при этом Доверительный управляющий не имеет права требовать от Эмитента возмещения убытков или оплаты в отношении налоговых последствий какого-либо такого выполнения функций для отдельных Держателей облигаций.

### 13. Приведение в исполнение

В любое время после наступления срока платежа Облигаций Доверительный управляющий может по своему собственному усмотрению без необходимости вручения дополнительного уведомления начать принимать такие меры, действия или разбирательства в отношении Эмитента, которые он считает соответствующим для приведения в исполнение условий Соглашения о доверительном управлении и Облигаций, при этом он не обязан принимать такие меры, действия или разбирательства, если (а) это не требуется на основании

Чрезвычайного решения или письменного запроса Держателей облигаций, которым принадлежит не менее 25% основной суммы непогашенных Облигаций и (b) ему не предоставлены соответствующие его требованиям гарантии возмещения убытков и/или обеспечение и/или предварительное финансирование. Ни один Держатель облигаций не вправе возбуждать разбирательство непосредственно в отношении Эмитента, если только Доверительный управляющий не возбудил и не возбуждает такие разбирательства в разумный срок в случае возникновения обязательства его возбуждения.

#### **14. Компенсация Доверительному управляющему**

В Соглашении о доверительном управлении содержатся положения, предусматривающие возмещение ущерба Доверительному управляющему и его освобождение от ответственности. Доверительный управляющий имеет право заключать деловые сделки с Эмитентом и любым юридическим лицом, связанным с Эмитентом, без необходимости предоставления отчета о получаемой прибыли.

Доверительный управляющий может без обязательства перед Держателями Облигаций полагаться на отчет, подтверждение или свидетельство или консультацию бухгалтеров, финансовых консультантов или любого другого эксперта, предназначенного или не предназначенного ему и независимо от того, ограничивается ли их ответственность в отношении такого отчета, подтверждения или свидетельства или консультации (в соответствии с их условиями или в силу соответствующего письма-соглашения, заключенного с Доверительным управляющим, или на каких-либо иных основаниях), с учетом денежного ограничения, методологии или иных требований. Доверительный управляющий может принять и имеет право полагаться на такой отчет, подтверждение или свидетельство или консультацию, и такой отчет, подтверждение или свидетельство или консультация являются обязательными для Эмитента, Доверительного управляющего и Держателей облигаций.

#### **15. Последующие выпуски**

Эмитент вправе время от времени без согласия Держателей облигаций создавать и выпускать в обращение дополнительные ценные бумаги на таких же условиях во всех отношениях, что и Облигации (или во всех отношениях, кроме первой выплаты процентов по ним), и таким образом, чтобы такая последующий выпуск консолидировался и являлся частью единой серии вместе с выпущенными в обращение ценными бумагами любой другой серии (включая Облигации) (при условии, что такие ценные бумаги выпускаются в обращение только с незначительным отклонением от первоначального дисконта или ценные бумаги являются частью возобновления, отвечающего условиям в целях федерального подоходного налога США) или на условиях, определяемых Эмитентом в момент их выпуска. Ссылки в настоящих условиях на Облигации включают в себя (если контекстом не требуется иное) любые другие ценные бумаги, выпущенные в обращение в соответствии с настоящим Пунктом и составляющие единую серию вместе с Облигациями. Последующие ценные бумаги, составляющие единую серию вместе с выпущенными в обращение ценными бумагами (включая Облигации), установленными Договором доверительного управления или любым юридическим документом, который является дополнением к нему, создаются, и любые другие ценные бумаги (с согласия Доверительного управляющего) могут создаваться, на основании юридического документа, который является дополнением к Договору доверительного управления. В Соглашении о доверительном управлении содержатся положения о созыве единого собрания Держателей облигаций и держателей ценных бумаг других серий по усмотрению Доверительного управляющего.

#### **16. Уведомления**

Уведомления для Держателей облигаций отправляются почтовыми отправлениями первого класса или (при отправке за рубеж) авиапочтой (или в случае совместных держателей - лицу, указанному первым в реестре) на их соответствующие адреса в Реестре и считаются врученными на четвертый будний день (т.е. день кроме субботы и воскресенья) с даты отправки, при условии что пока Облигации имеют листинг на Ирландской Фондовой Бирже и правила данной Биржи требуют этого, все уведомления для Держателей Облигаций считаются своевременно отправленными если они были зарегистрированы Службой Оповещений Компаний Ирландской Фондовой Биржи.

#### **17. Закон о договорах (Правах третьих сторон) 1999 г.**



Ни одно лицо не имеет право приводить в исполнение какое-либо положение или условие Облигаций в соответствии с Законом о договорах (правах третьих сторон) 1999 г.

## 18. Применимое законодательство, юрисдикция и арбитраж

- (a) **Применимое законодательство:** Договор доверительного управления, Облигации и Соглашение с платежным агентом, а также любые внедоговорные обязательства, возникающие по ним или в связи с ними, регулируются и толкуются в соответствии с английским правом.
- (b) **Арбитраж:** Эмитент в Договоре о доверительном управлении бесповоротно решил, что любые споры, возникающие из или в связи с Договором о доверительном управлении и/или Облигациями, включая споры по вопросам действительности, существования или прекращения или последствий его недействительности, подлежат разрешению арбитражным судом в Лондоне, Англия, заседание которого проводится на английском языке тремя арбитражными судьями (каждая сторона имеет право назначить одного арбитражного судью) в соответствии с Правилами ЛМТС, за исключением Статьи 5.6 Правил ЛМТС, которая должна читаться в следующей редакции: если только стороны не согласовали иное, третий арбитражный судья, действующий в качестве председателя суда, должен назначаться двумя арбитражными судьями, назначенными сторонами или от их лица. Если третий судья не будет назначен в течение 30 дней с даты назначения последнего из двух арбитражных судей, назначаемых сторонами, он выбирается Судом ЛМТС. Эмитент в Договоре о доверительном управлении соглашается исключить юрисдикцию судов Англии в соответствии с разделами 45 и 69 Закона об арбитраже 1996 года.

## 19. Определения

Если контекстом не требуется иное, следующие определяемые термины имеют значения указанные ниже:

«**Аффилированные лица**» любого указанного лица означают любых других лиц, непосредственно или косвенно управляющих таким указанным лицом или находящихся под его непосредственным или косвенным контролем

«**Сделка с Аффилированным лицом**» означает сделку или серию взаимосвязанных сделок (включая без ограничений сделки по покупке, продаже, передаче, сдаче в аренду, обмену любой собственности или оказанию любых других услуг) с или в пользу **Аффилированного лица**

«**Распределяемая задолженность**» в отношении Сделки продажи с обратной арендой означает на момент определения текущую стоимость (дисконтированную по процентной ставке Облигаций, определяемой один раз в шесть месяцев) общих обязательств арендатора для арендных платежей в течение оставшегося срока аренды, включенного в такую Сделку продажи с обратной арендой (включая период, на который была предоставлена такая аренда);

«**Акционерный капитал**» любого Лица означает все акции, доли (в том числе доли участия), права покупки, гарантии, опционы, участия или иные эквиваленты или участие (любого наименования) в акционерном капитале такого Лица, в том числе любые Привилегированные акции, но за исключением долговых обязательств, переводимых в такой акционерный капитал;

«**Капитализируемые обязательства по аренде**» означает обязательство, которое должно классифицироваться и учитываться в качестве капитализируемой аренды в целях финансовой отчетности в соответствии с МСФО, при этом суммой Задолженности, представленной таким обязательством, будет капитализированная сумма такого обязательства в момент его определения в соответствии с МСФО, а его Установленным сроком погашения будет дата последней арендной платы или какой-либо другой суммы, подлежащей оплате по такой аренде до первой даты, когда такой аренда может быть расторгнута без применения штрафных ставок;

«**Консолидированный EBITDA**» означает, в отношении любого Соответствующего финансового периода, Консолидированная чистая прибыль Эмитента и его Дочерних предприятий с поправкой на следующие до такой степени, которые не корректируются при расчете такой Консолидированной чистой прибыли:



- (i) плюс Консолидированные расходы по выплате процентов;
- (ii) плюс (или минус) Консолидированные процентные доходы;
- (iii) плюс Консолидированные Подоходные Налоги;
- (iv) плюс консолидированные амортизационные расходы;
- (v) плюс консолидированные расходы по обесценению нематериальных активов, а также
- (vi) плюс Другие не денежные расходы уменьшающие Консолидированную чистую прибыль (без учета такого не денежного убытка в той мере, какой он представляет собой начисление резерва в любом будущем периоде или амортизацию prepaid денежных расходов, которые были выплачены в предыдущем периоде и не включены в расчет) за исключением других не денежных статей доходов увеличивающих Консолидированную Чистую Прибыль (без учета таких безналичных статей доходов в той мере, в какой они представляет собой получение денежных средств в любом будущем периоде);

**«Консолидированные Подоходные Налоги»** означают любые расходы или кредиты по подоходному налогу Эмитента и его Существенных дочерних компаний на консолидированной основе в соответствии с МСФО, на основе самой последней финансовой отчетности, полученной в соответствии с Условием 4 (n) («Финансовая и прочая информация») (или перед предоставлением первой консолидированной финансовой отчетности после Даты выпуска, консолидированной финансовой отчетности Эмитента за налоговый год, закончившийся 31 декабря 2012 года).

**«Консолидированные расходы по выплате процентов»** означает за любой период общую сумму оплаченных или начисленных на консолидированной основе расходов по выплате процентов Эмитента или его Дочерних организаций плюс, посчитанные на основе самой последней финансовой отчетности, полученной в соответствии с Условием 4 (n) («Финансовая и прочая информация») (или перед предоставлением первой консолидированной финансовой отчетности после Даты выпуска, консолидированной финансовой отчетности Эмитента за налоговый год, закончившийся 31 декабря 2012 года), если они не включены в такие расходы по выплате процентов:

- (i) расходы по выплате процентов, связанные с Капитализируемыми долгосрочными обязательствами по аренде и долей процента от расходов на аренду, связанных с Распределяемой задолженностью в отношении соответствующей аренды, в связи с которым они возникают, определяемые, как если бы такая аренда являлся капитализируемой в соответствии с МСФО и составной частью процента по любым отсроченным платежным обязательствам;
- (ii) амортизация резервов по сомнительным долгам и расходов в связи с выпуском облигаций;
- (iii) комиссии, дисконты и прочие платежи и сборы, причитающиеся в связи с финансированием аккредитивов и банковских акцептов;
- (iv) проценты, фактически выплаченные Эмитентом или такой Существенной дочерней организацией по любой Гарантии погашения задолженности или иному обязательству любого другого лица;
- (v) чистая сумма издержек в связи с Обязательствами хеджирования;
- (vi) все дивиденды, оплаченные или подлежащие оплате наличными, Временные денежные инвестиции или Задолженность или начисленные в течение такого периода на серию Дисквалифицированного капитала такого Лица или на Привилегированные акции его Дочерних организаций, подлежащие оплате в пользу стороны, не являющейся Эмитентом или Лочерней компанией; и
- (vii) денежные взносы в программу участия работников в прибыли компании или аналогичном доверительном фонде в той мере, в какой такие взносы используются в такой программе или доверительном фонде для выплаты процентов или вознаграждений какому-либо Лицу (кроме Эмитента) в связи с Задолженностью, понесенной в связи с такой программой или доверительным фондом.

В целях вышеизложенного общая сумма расходов по выплате процентов определяется после платежей чистых сумм, выполненных или полученных на консолидированной основе Эмитентом и его Дочерними организациями в связи с соглашениями и о процентных ставках;

**«Консолидированный процентный доход»** означает для любого периода совокупный процентный доход Эмитента и его Существенных дочерних Организаций на консолидированной основе в соответствии с МСФО, полученный или накопленный, посчитанный на основе самой последней финансовой отчетности, полученной в соответствии с Условием 4 (n) («Финансовая и прочая информация») (или перед предоставлением первой консолидированной финансовой отчетности после Даты выпуска, консолидированной финансовой отчетности Эмитента за налоговый год, закончившийся 31 декабря 2012 года).

**«Консолидированные Чистые Финансовые Расходы»** означают для любого периода общую сумму начисленных процентов, комиссий, сборов, скидок, штрафов за досрочное погашение или премий и других финансовых платежей в отношении Задолженности, уплаченных или подлежащих уплате любым членом Эмитента и/или его Дочерних предприятий в отношении данного периода:

- (i) за исключением (без двойного счета) любых таких обязательств перед любым другим членом Группы;
- (ii) в том числе проценты по лизингу и рассрочке платежей;
- (iii) включая начисленные комиссии, сборы, скидки и другие финансовые платежи, подлежащие выплате Эмитентом или его Дочерними предприятиями по любым договоренностям хеджирования процентной ставки;
- (iii) за вычетом начисленных комиссий, сборов, скидок и других финансовых платежей Эмитенту или его Дочерним предприятиям по любым договоренностям хеджирования процентной ставки;
- (iv) за вычетом начисленных процентов, подлежащих уплате Эмитенту или его Дочерним предприятиям по любым депозитам или банковским счетам.

в каждом случае на консолидированной основе и установленный в соответствии с МСФО, как показано в последней на данный момент финансовой отчетности, представленной в соответствии с Условием 4(n) («Финансовая и прочая информация») (или перед предоставлением первой консолидированной финансовой отчетности после Даты выпуска, консолидированной финансовой отчетности Эмитента за налоговый год, закончившийся 31 декабря 2012 года).

**«Консолидированная чистая прибыль»** означает для любого Соответствующего финансового периода, чистую прибыль (убыток) Эмитента и его Дочерних компаний, на консолидированной основе, определяется в соответствии с МСФО, согласно самой последней финансовой отчетности, полученной в соответствии с Условием 4 (n) («Финансовая и прочая информация») (или перед предоставлением первой консолидированной финансовой отчетности после Даты выпуска, консолидированной финансовой отчетности Эмитента за налоговый год, закончившийся 31 декабря 2012 года).

**«Итого Консолидированных активов»** означает на любую дату определения, сумму консолидированных совокупных активов Эмитента и его Существенных дочерних компаний, рассчитанную в соответствии с последней финансовой отчетности, полученной в соответствии с Условием 4 (n) («Финансовая и другая информация») (или перед предоставлением первой консолидированной финансовой отчетности после Даты выпуска, консолидированной финансовой отчетности Эмитента за налоговый год, закончившийся 31 декабря 2012 года).

**«Контроль»** в отношении любого Лица означает (прямо или косвенно и на основе имеющейся доли в акционерном капитале, владения голосующими акциями, контракта, соглашения или иным образом), наличие права назначать и / или устранять всех или большинство членов совета директоров или другого руководящего органа другого Лица или подконтрольного ему, или иметь возможность контролировать дела и политику такого другого Лица.

**«Дисквалифицированный капитал»** означает в отношении любого Лица Акционерный капитал, который в соответствии со своими условиями (или условиями ценных бумаг, в которые он переводится или на которые он обменивается по выбору держателя) или при наступлении какого-либо из следующих обстоятельств:

- (i) подлежит оплате при наступлении срока погашения или в обязательном порядке подлежит выкупу (кроме подлежащего выкупу только с переводом на Акционерный капитал такого Лица, который не является Дисквалифицированным капиталом) в соответствии с обязательством фонда погашения задолженности обязательство или иным образом;

(ii) переводится или обменивается по выбору держателя на Задолженность или Дисквалифицированный капитал; или

(iii) в обязательном порядке подлежит выкупу или должен быть выкуплен полностью или частично при наступлении определенных обстоятельств или в иных случаях;

«**Экологическое разрешение**» означает любое разрешение и подачу уведомления, отчета или оценки, необходимых в соответствии с любым из Законов Об Охране Окружающей Среды в ходе деятельности Группы, на собственности, имеющейся или использованной Группой.

«**Закон Об Охране Окружающей Среды**» означает любой применимый Закон или регулирование в отношении активов, находящихся за пределами Республики Казахстан, и любой действующий закон или регулирование, связанные с загрязнением или защитой окружающей среды, вредом или защитой здоровья человека, или любого излучения или вещества, способного причинить вред любым живым организмам и окружающей среде.

«**Событие неисполнения обязательств**» имеет значение, установленное в Условии 9 настоящего документа (*События неисполнения обязательств*);

«**Чрезвычайное решение**» имеет значение, установленное в Соглашении о доверительном управлении;

«**Справедливая рыночная стоимость**» означает цену, которая была бы уплачена в рамках рыночной сделки между информированным и добровольно действующим продавцом и информированным и добровольно действующим покупателем, при этом ни на одного из них не оказывается неправомерное давление или принуждение к совершению сделки, которая добросовестно определяется Советом Директоров Эмитента или релевантных Дочерних предприятий в некоторых случаях.

«**Группа**» означает Эмитента и его Дочерние организации, рассматриваемые вместе;

«**гарантия**» означает условное или любое иное финансовое обязательство любого Лица, напрямую или косвенно гарантирующее погашение любой Задолженности какого-либо Лица, и любое прямое или косвенное, условное или иное обязательство такого Лица:

(i) выкупить или погасить (или осуществить предоплату или предоставить средства для ее выкупа или погашения) такую Задолженность такого Лица (возникающую на основании партнерских договоренностей или соглашений о поручительстве, покупке активов, товаров, ценных бумаг или услуг, о принятии, о полной оплате в случае отказа от покупки или поддержании финансового состояния или на иных основаниях); или

(ii) принятое в целях обеспечения погашения Задолженности в какой-либо иной форме лицу, принявшему на себя обязательство по такой Задолженности, или защитить такое принявшее на себя обязательство лицо от убытков в отношении такой Задолженности (полностью или частично),

*при условии, однако*, что термин «гарантия» не включает передаточную надпись «только на инкассо» или депозит в ходе обычной хозяйственной деятельности. Термин «гарантировать» имеет соответствующее значение. Термин «гарант» означает любое Лицо, гарантирующее какое-либо обязательство;

«**Обязательства по хеджированию**» какого-либо Лица означает обязательства такого Лица в соответствии с Договором о защите процентной ставки, свопу процентной ставки, Валютном соглашении, форвард, фьючерс, валютному свопу, или любому другому схожему соглашению, в котором Лицо выступает в качестве стороны Соглашения или бенефициаром.

«**МСФО**» означает Международные стандарты финансовой отчетности (ранее Международные стандарты бухгалтерского учета), опубликованные Правлением Комитета по Международным стандартам финансовой отчетности («ПМСФО») и толкования, опубликованные Комитетом по толкованию международных стандартов финансовой отчетности ПМСФО (с периодически вносимыми поправками, дополнениями и повторно издаваемыми), применяемые последовательно;

«**Задолженность**» означает любую задолженность в отношении заемных средств (без двойного учета) и предоставленных гарантий (помимо тех, которые возникают в ходе регулярной деятельности), включая настоящие или будущие, фактические или условные.

**«Задолженность по заемным средствам»** означает любую Задолженность любого Лица по или в отношении: (i) заемных денежных средств, (ii) сумм, привлеченных путем акцепта в рамках любого акцептного кредита, (iii) сумм, привлеченных в соответствии с любой программой покупки еврооблигаций или выпуском облигаций, нот, долговых ценных бумаг, долгосрочных процентных ценных бумаг или аналогичных инструментов, (iv) суммы любого обязательства по арендным договорам или контрактам о покупке в рассрочку, которые в соответствии с общепринятыми стандартами бухгалтерского учета в юрисдикции, где осуществлена государственная регистрация арендатора, рассматриваются как финансовый или капитальный лизинг, (v) суммы любого обязательства в отношении цены покупки каких-либо активов или услуг, выплата которой отсрочена в основном в качестве средства привлечения финансирования или финансирования приобретения соответствующего актива или услуги, и (vi), сумм, привлеченных в рамках любой другой сделки (включая любой договор о форвардной продаже или покупке и продаже дебиторской задолженности или других активов на основании «права регресса»), имеющий коммерческий эффект заимствования;

**«Гарантия погашения задолженности»** означает в отношении любой Задолженности какого-либо Лица любое обязательства другого Лица выплатить такую Задолженность, включая (без ограничений): (i) любое обязательство по выкупу такой Задолженности, (ii) любое обязательство по предоставлению денежных средств займа, по покупке или подписке на акции или другие ценные бумаги, или по покупке активов или услуг с целью предоставления средств для выплаты такой Задолженности, (iii) гарантию возмещения убытков в результате последствий невыполнения обязательств по выплате такой Задолженности, и (iv) любое другое соглашение, предусматривающее ответственность за выплату такой Задолженности;

**"проценты"** включают все суммы Процентов, и все другие суммы, подлежащие уплате в соответствии с Условием 5 (*Проценты*) или любые изменения и дополнения к нему, а также любые дополнительные суммы, которые могут быть выплачены в соответствии с Условием 8 (*Налогообложение*).

**«Дата выпуска»** означает 3 декабря 2013 года.

**«Существенное неблагоприятное воздействие»** означает существенное неблагоприятное влияние на: (i) деятельность, имущество, состояние (финансовое или иное), перспективы или результаты операций Эмитента или Группы, или (ii) способность Эмитента выполнить свои обязательства по Облигациям или Договору доверительного управления;

**«Существенное Дочернее предприятие»** означает в любой момент времени любой Дочернее предприятие Эмитента, чьи совокупные активы или совокупные доходы составляют по меньшей мере 10% от консолидированных валовых активов Эмитента или в некоторых случаях консолидированных валовых доходов Эмитента и его Дочерних предприятий и в данных целях:

- (i) валовые активы и валовые доходы каждого Дочернего предприятия будут определены согласно последней аудированной консолидированной отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО (или, в случае отсутствия – последней управленческой отчетностью)
- (ii) консолидированные валовые активы и консолидированные валовые доходы Эмитента и его дочерних предприятий, подлежащих консолидации, будут определены согласно последней аудированной консолидированной отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.][ОПРЕДЕЛЕНИЕ И ПОРОГОВЫЕ ЗНАЧЕНИЯ БУДУТ ПОДТВЕРЖДЕНЫ ПОСЛЕ ПРОВЕДЕНИЯ КОМПЛЕКСНОЙ ПРОВЕРКИ]

**«Держатель облигаций»** имеет значение, установленное в Соглашении о доверительном управлении;

**«Свидетельство должностного лица»** означает свидетельство, подписанное от имени Эмитента двумя Должностными лицами Эмитента, по крайней мере одно из которых должно являться основным административным должностным лицом, главным бухгалтером или основным финансовым должностным лицом Эмитента;

**«Первоначальные финансовые отчеты»** означают аудированные консолидированные финансовые отчеты Эмитента за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года;

**«действующий»** имеет значение, установленное в Соглашении о доверительном управлении;

**«Разрешенная реструктуризация»** означает любой реструктуризации или реорганизации Эмитента или любой филиал или любая продажа, уступка, передача, грант или другой или утилизации Эмитентом или любой из его дочерних всех или части принадлежащих им активов, в каждом конкретном случае, в соответствии с любой требование любого закона, постановления, распоряжения, резолюции или постановления АО « фонд национального благосостояния» «Самрук- Казына», Правительство Республики Казахстан или любое министерство, ведомство, орган или другие с их помощью.

**«Случай разрешенной реструктуризации»** будет считаться произошедшим, если:

(а) в наиболее раннюю из следующих дат или сразу после ее наступления (1) дата соответствующей Разрешенной реструктуризации или (2) дата наиболее раннего Соответствующего уведомления о потенциальной разрешенной реструктуризации (при наличии) любого из нижеследующих:

(i) кредитный рейтинг, присвоенный Облигациям любым Рейтинговым агентством, предоставленный означенным Рейтинговым агентством по приглашению Эмитента или по его собственной воле, либо снижен на две и более категорий рейтинга (*от Ba1 до Ba3 или аналогичное снижение*) или отозван; или

(ii) в случае, когда Облигации в означенное время не имеют кредитного рейтинга ни от одного Рейтингового агентства:

Существенное неблагоприятное воздействие имело место; и

(б) любое означенное решение о снижении или отзыве кредитного рейтинга или в зависимости от обстоятельств означенное Существенное неблагоприятное воздействие возникло полностью или частично в результате Разрешенной реструктуризации или Соответствующего уведомления о потенциальной разрешенной реструктуризации.

**«Разрешенное обеспечительное право»** означает, без дублирования:

- (i) Обеспечительное право, существующее в Дату выпуска
- (ii) Обеспечительное право, предоставленное в пользу Эмитента или любой Дочерней компанией в пользу другой Дочерней компании;
- (iii) Обеспечительное право в отношении имущества, приобретенного (или считающегося приобретенным) по финансовой аренде, или требований, возникающих из пользования, потери или повреждения такого имущества, *при условии*, что любое такое Обеспечительное право служит обеспечением Задолженности только в рамках такого лизинга
- (iv) Обеспечительное право, служащее обеспечением Задолженности Лица, существующей в то время, когда такое Лицо производит слияние или объединение с Эмитентом или Дочерней организацией, или становится Дочерней организацией; при условии, что такое Обеспечительное право не было создано, несмотря на такое слияние, объединение или событие, и не распространяются на какие-либо уже существующие активы или собственность Эмитента, или какую-либо Дочернюю компанию, кроме сохранившегося Лица и его дочерних компаний, или приобретенного Лица и его дочерних компаний;
- (v) Обеспечительное право, служащее обеспечением уже существующих активов или имущества, уже приобретенного или приобретаемого Эмитентом или любой Дочерней организацией; при условии, что такое Обеспечительное право не было создано, несмотря на такое приобретение, и не распространяются на какие-либо другие активы или имущество (кроме поступления наличных денег от таких приобретенных активов или имущества);
- (vi) Обеспечительное право, служащее обеспечением любого имущества, которое будет приобретено или построено в ходе обычной деятельности любым членом Группы с целью обеспечения цены покупки такого имущества или для обеспечения Задолженности, понесенной исключительно в целях финансирования приобретения такого имущества и расходов по сделке, связанных с приобретением такого имущества и его ремонтом; при условии, что максимальная сумма Задолженности, впоследствии обеспеченной таким Обеспечительным правом, не превышает цену покупки такого имущества (включая расходы по сделке) или Задолженность, понесенную исключительно с целью финансирования приобретения такого имущества и соответствующих расходов по сделке;

- (vii) Любое обеспечительное право, возникающие в силу действия закона или в ходе обычной деятельности
- (viii) Обеспечительное право, служащее обеспечением залогов по налогам на стоимость, доход или имущества или оценок дохода с целью налогообложения, или аналогичных сборов, которые не являются просроченными или добросовестно оспариваются воли в рамках соответствующих разбирательств, и для которых Эмитент или какая-либо Дочерняя компания выделили соответствующие резервы в своих бухгалтерских книгах;
- (ix) права пользования, права проезда, ограничения (включая зональные ограничения), резервирование, разрешения, сервитуты, незначительные дефекты или неточности в правом титуле и аналогичных удержаниях или обременениях, и Залоги, возникающие в рамках лизинга или сублизинга, предоставленного другим лицам, в каждом случае не препятствующие ни в каком существенном аспекте деятельности Группы и существующие, возникающие или приобретенные в ходе обычной деятельности;
- (x) Обеспечительное право установленных законом владельцев (в той степени, в которой такое обеспечительное право не служит обеспечением обязательств, являющихся Задолженностью по заемным средствам, и такие Залоги возникли в ходе обычной деятельности)
- (xi) право на взаимозачет, право на объединение счетов или любое аналогичное право, которое какой-либо банк или другое финансовое учреждение могут иметь в отношении любого кредитного остатка какого-либо члена Группы;
- (xii) Обеспечительное право, служащее обеспечением собственности, доходов, активов, Эмитента или Любой Значительная дочерняя организация, обеспечивающее Задолженность в таком размере, что на момент возникновения такой Задолженности, объем данной Задолженности вместе с совокупным объемом другой Задолженности, покрытой Обеспечительным правом в соответствии с этим пунктом (xii), не превышает 20% от Итого Консолидированных Активов. Во избежание неопределенности, этот пункт (xii) не включает Обеспечительное право, возникшее в соответствии с пп. (i) – (xi), указанными выше
- (xiii) Обеспечительное право, возникающее из рефинансирования, продления сроков, возобновления или финансовой реструктуризации, обеспеченной Обеспечительным правом, разрешенным по любому из вышеперечисленных исключений, при условии что Задолженность, в дальнейшем обеспеченная таким Обеспечительным Правом, не превышает сумму первоначальной задолженности и объем такого Обеспечительного Права не расширяется, чтобы охватить любое имущество, ранее не подчиненное такому Обеспечительному Праву.

«**Лицо**» означает любое физическое лицо, корпорацию, товарищество, компанию с ограниченной ответственностью, совместное предприятие, ассоциацию, акционерное общество, траст, компанию без прав юридического лица, правительство, или любое агентство или административно-территориальное образование такого или любого другого юридического лица;

«**Потенциальный случай неисполнения обязательств**» означает любое событие или обстоятельство, которое по завершению льготного периода, по прошествии времени, по предоставлении уведомления и/или по выполнении любых других требований становится Случаем неисполнения обязательств;

«**Привилегированные акции**» в отношении Акционерного капитала любого Лица означает Акции любого класса или классов (определенные любым образом), которые являются привилегированными в отношении выплаты дивидендов или распределения прибыли или в отношении распределения активов после любой добровольной или принудительной ликвидации или роспуска такого Лица по отношению к другим акциям Акционерного капитала такого Лица любого другого класса;

«**Рейтинговое агентство**» означает Moody's Investors Service, Inc ("Moody's" ), Fitch Ratings, Ltd ("Fitch" ) или службы Standard & Poor Рейтинг , подразделением The McGraw- Hill Companies Инк ("S&P" ) или любой их отделения или правопреемников или любого рейтингового агентства (своего рода «заменителем Рейтинговое Агентство») заменен на любой из них эмитентом время от времени .

**«Соответствующий финансовый период»** означает любое из нижеследующего:

- (a) если Эмитент предоставил в соответствии с Условием 4(п) («Финансовая и прочая информация»):
  - (i) аудированную консолидированную финансовую отчетность за финансовый год, предшествующий текущему финансовому году,
  - (ii) неаудированную консолидированную финансовую отчетность за первую половину финансового года, предшествующего текущему финансовому году, и
  - (iii) неаудированную консолидированную финансовую отчетность за первую половину текущего финансового года;

два последних полугодовых фискальных периода, непосредственно предшествующих дате означенного возникновения; или

- (b) в случае если Эмитент не предоставил консолидированную финансовую отчетность, указанную в подпунктах (a) (ii) и (iii) выше, последний налоговый год, непосредственно предшествующий дате означенного возникновения, на который предоставляется аудированная консолидированная финансовая отчетность в соответствии с Условием 4(п) («Финансовая и прочая информация») (или перед предоставлением первой консолидированной финансовой отчетности после Даты выпуска, консолидированной финансовой отчетности Эмитента за налоговый год, закончившийся 31 декабря 2012 года).

**«Соответствующее уведомление о потенциальной разрешенной реструктуризации»** означает любое публичное заявление или заявление эмитента, любые вспомогательные, АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына», Правительство Республики Казахстан или любое министерство, ведомство, орган или другой институции их касающихся любого потенциального Допустимая реструктуризации.

**«Соответствующая Налоговая юрисдикция»** означает юрисдикцию или организацию Эмитента или любой юрисдикцию через которую осуществляется платеж и (если отличается) любую юрисдикцию, в которой плательщик является резидентом для целей налогообложения, и любое политическое подразделение или налоговый орган в нем.

**«Продажа с обратной арендой»** означает договоренность, относящуюся к имуществу, находящемуся во владении в настоящее время или приобретенному впоследствии, в рамках которой Эмитент или Существенная дочерняя организация передает такое имущество Лицу и Эмитент или Существенная дочерняя организация арендует это имущество у такого Лица;

**«Обеспечение»** означает любую ипотеку, обременение, залог или иное обременение, обеспечивающее любое обязательство любого Лица, или другой вид льготной договоренности, имеющей подобное влияние на любые активы или доходы такого Лица

**«Дочернее предприятие»** означает в отношении любого Лица («Первого Лица») в любой момент времени любое другое лицо («Второе Лицо») (i) чья деятельность и политики прямо или косвенно контролируется Первым Лицом (ii) в котором Первое лицо прямо или косвенно владеет более чем 50% долей капитала, голосующих акций или других прав собственности

**«налоги»** означают любые налоги (включая любые штрафы или пени, подлежащие уплате в связи с любой неуплатой или задержкой в уплате налогов), которые налагаются, взимаются, собираются, удерживаются или начисляются любым компетентным налоговым органом в настоящем или в будущем времени;



«Доллары США», «Долл. США» и «U.S.\$» означают законную валюту Соединенных Штатов Америки

## РЕЗЮМЕ УСЛОВИЯ ПО ПРИМЕЧАНИЯ В ГЛОБАЛЬНОЙ ФОРМЕ

### **Начальная выдача свидетельств**

Облигации будут представлены на проблему, глобальный сертификат, который будет зарегистрирован на имя номинального держателя общего депозитария для Euroclear и Clearstream, Люксембург («**Общий депозитарий**») и могут быть доставлены не позднее Даты выпуска.

Литература в Условиях на "держателей облигаций", за тех пор, пока Ноты представлены глобальный сертификат, ссылками на зарегистрированным держателем глобального сертификата которого, так долго, как глобальный сертификат зарегистрирован в имя номинального держателя для общего депозитария, будет такой номинальный держатель. При регистрации глобальный сертификат на имя любого кандидата на общий депозитарий и доставка глобального сертификата в общий депозитарий, Euroclear или Clearstream, Люксембург будет кредитовать каждого абонента, проявляющих интерес к номинальной стоимости Облигаций равна номинальной их количество, для которых он подписался и заплатил.

За исключением особых обстоятельств, описанных ниже, владельцы интересы в глобальный сертификат не будет иметь право на получение физической поставки сертифицированной Облигации в окончательной форме (" Окончательные сертификаты »). Записи не эмиссионных на предъявителя.

### **Связь счетов с клиринговых систем**

Каждый из Лицам, указанным в записи Euroclear, Clearstream, Люксембург или любой другой клиринговой системы («Альтернативная клиринговая система») в качестве держателя Ноты представлены Глобальной сертификата должны смотреть исключительно для Euroclear, Clearstream, Люксембург или любой такой Альтернативные клиринговой системы (в зависимости от обстоятельств может быть) за его долю каждого платежа, совершенных эмитентом держателю глобальный сертификат и в отношении всех других прав, вытекающих из глобального сертификата, с учетом и в соответствии с правилами и процедурами Euroclear, Clearstream, Люксембург, или такой клиринговой системой альтернативной (в зависимости от обстоятельств может быть). Такие лица не должны иметь никаких претензий против Эмитента в отношении платежей, причитающихся по Облигациям тех пор, пока Ноты представлены глобальный сертификат и такие обязательства Эмитента выпишут уплатой держателем глобального сертификата в отношении от каждой суммы, выплаченные таким образом.

### **обмен**

Глобальный сертификат может быть обменена , бесплатно для владельца , в целом, а не частично, для Окончательные сертификаты: (а) если Euroclear , Clearstream, Люксембург или альтернативной клиринговая система , в зависимости от обстоятельств может быть , закрыта для бизнеса непрерывно в течение 14 дней ( кроме как по причине праздников, законом или иное ) или объявляет о намерении прекратить деятельность или фактически сделать это , или ( б ) при или после невыплаты долга в отношении любого Примечания , когда он подлежит оплате , или ( с ) с согласия эмитента . В таких обстоятельствах, таких Окончательные сертификаты будет зарегистрирован в таких имен, как Euroclear и Clearstream , Люксембург должны в письменном виде, и их эмитенте будет обеспечить, чтобы Регистратор уведомляет держателей облигаций в кратчайший срок после возникновения соответствующих событий, указанных .

### **доставка**

В таких условиях глобального сертификата должна быть обменен на Окончательные сертификаты и Эмитент, не взимая плату с держателей Нот, но против возмещения, Регистратор может потребовать в отношении любого налога или любой пошлины любого характера, которые могут быть наложены или установлены в связи с таким обменом, обеспечить адекватное Окончательные сертификаты должны быть выполнены и доставлены Регистратору для завершения, удостоверения и рассылки соответствующих держателей Облигаций. Лицо, имеющее долю в глобальный сертификат должен предоставить Регистратору письменное распоряжение, содержащее инструкции и другую информацию, которую Эмитент и Регистратор может потребовать, чтобы закончить, и поставки данных Notes.



Держатель Окончательного сертификата может передать Ноты, подтвержденные таким образом в целом или в части в соответствующем минимальный номинал, сдавая его в указанном офисе Регистратора или любого Платежного агента, вместе с заполненной формой передачи нем.

Регистратор не будет регистрировать передачу любых Нот или обмен доли в Глобальной Сертификат Окончательные сертификаты сроком на 15 календарных дней, предшествующих сроку выплаты основной суммы или процентов в отношении Облигаций.

### **Поправка к Условиям**

Глобальный сертификат содержит положения, которые применяются к Отмечает, что он представляет, некоторые из которых изменяют действие Условий, изложенных в настоящем Проспекте. Ниже приводится краткое описание некоторых из этих положений:

#### **платежи**

Все выплаты основной суммы и процентов в отношении Нот, представленных такой глобальный сертификат будет сделана, или порядка, чье имя внесено в реестр на момент закрытия торгов на дату закрытия реестра, которые должны находиться на Клиринговой системы рабочий день непосредственно перед датой оплаты. «Клиринговой системы Рабочий день» для целей настоящего пункта означает, с понедельника по пятницу включительно, кроме 25 декабря и 1 января.

#### **уведомления**

Несмотря на Условие 16 (Уведомления), пока Ноты представлены глобальный сертификат и глобального сертификата проводится от имени общего депозитария для клиринговой системы, уведомления Держателям Нот может быть осуществлено путем доставки соответствующего уведомления, чтобы расчистка система для общения ею право держателям счетов замещения для публикации в соответствии с требованиями условиями, а также уведомления считаются, были даны в день доставки в соответствующие клиринговые системы, при условии, что в то время как они находятся в листинге на ирландской фондовой бирже и KASE и правила такой биржи требуют этого, все уведомления Держателям Облигаций должно считаться надлежащим, если они поданы для публикации с KASE и Управления компаний Анонсы ирландской фондовой бирже.

#### **Встречи**

Для целей любого собрания Держателей Нот, держателем Нот, представленных такой Глобальной свидетельством должно (если глобальный сертификат не представляет только одну ноту) рассматриваются как два человека для целей любого кворума на собрании Держателей Облигаций, и как право на один голос в отношении каждой 1000 долларов США основной суммы Облигаций.

#### **Полномочия Доверительного**

Учитывая интересы Держателей облигаций в то время как глобальный сертификат проводится от имени или зарегистрирован на имя любого номинального держателя клиринговой системы, Доверительный управляющий может принять во внимание любую информацию, предоставленную ему такой клиринговой системой или ее оператором в тождество (индивидуально или по категории) своих счетов с правами на глобальный сертификат и может рассматривать такие интересы как если бы такие были счетов держателей Нот, представленных глобального сертификата.

#### **Смена контроля опционом и Допустимый реструктуризации событие опционе**

Изменение Держателей управления офертой Условием 6 (с) и допустимая реструктуризации событие офертой Условием 6 (D) может осуществляться держателем глобального сертификата, направив уведомление платежным агентом основной суммы Нот в отношении которых соответствующие опциона. Осуществление соответствующей опции будет подлежать обычными правилами и операционными процедурами (по мере необходимости) из Euroclear, Clearstream, Люксембург или любой альтернативный клиринговой системы.

#### **Электронные Согласие и письменный Разрешение**

Хотя любой глобальный сертификат зарегистрирован в имя любого кандидата клиринговой системе , то:

(а) утверждениерезолюции, предложенного Эмитентом или управляющего ( в зависимости от обстоятельств может быть) приведены в качестве электронного согласия передаются черезэлектронные системы связи соответствующей клиринговой системе (ы) в соответствии с их операционные правила и процедуры по или от имени держателей не менее 75 % в номинальной сумме непогашенных Нот ("Электронный Согласие» , как определено в Соглашении о доверительном управлении ), должны, для всех целей (в том числе вопросов, которые в противном случае потребуются Чрезвычайной резолюции будет принят на встрече , для которых специальные кворум был удовлетворен ) , вступают в силу Чрезвычайной резолюции , принятой на собрании Держателей Облигаций должным образом созвано и проведено , и являются обязательными для всех держателей облигаций ли они или не участвовал в таких электронных согласия; и

(В) , где электронные согласия не в розыске, с целью определения, является ли письменное решение (как определено в Соглашении о доверительном управлении ) уже успешно прошли, Эмитентом и Доверительный управляющий имеет право рассчитывать на согласие или указания в письменном виде непосредственно к Эмитенту или доверенного лица, в зависимости от обстоятельств может быть , на счетах в клиринговой системе с правами на такие глобального сертификата или, если держать счетов такого права от имени другого человека, на письменное согласие или письменных инструкций по человек, для которого такое право, в конечном счете благотворно проведены ли такой бенефициар имеет непосредственно с владельцем счета или через одного или нескольких посредников, и при условии, что в каждом конкретном случае, Эмитент и Доверительный получили коммерчески обоснованных доказательств для подтверждения обоснованности такого холдинга и приняли разумные меры для обеспечения того, чтобы такое решение не изменяет после предоставления такого согласия или инструкцию и до осуществления ими такой поправки. Любая резолюция, принятая таким образом, должны быть обязательными для всех держателей облигаций, даже если соответствующего согласия или инструкция будут обнаружены дефекты . Для целей настоящего пункта " коммерчески разумные доказательства" включает в себя любой сертификат или иной документ, выданный Euroclear, Clearstream, Люксембург или альтернативная система Clearing, или выданныйвладельцу счета из них или посредником впроведении цепи, по отношению к проведение прав на Облигации . Любой такой сертификат или иной документ, в отсутствии явных ошибок , являются окончательными и обязательными для всех целей. Любой такой сертификат или другой документ может содержать любой форме заявления или распечатать электронных документов, предоставляемых соответствующей клиринговой системы (в том числе EUCLID Euroclear или Clearstream, Люксембург CreationOnline системы ) в соответствии с принятыми в организации процедурами и в котором владелец счета отдельного участника или номинальной суммы облигаций четко определены , вместе с суммой такого холдинга. Ни Эмитент, ни Доверительный управляющий несет ответственность перед любым лицом по причине того, признается действительным или нет отвергнув любое удостоверение или иной документ, такой эффект якобы быть выдан любому лицу и впоследствии выясняется, что поддельными или не являются подлинными .

## ИЗБИРАТЕЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ И ИНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Нижеприведенные таблицы на указанные даты и за указанные периоды содержат избирательную консолидированную финансовую информацию о Группе, полученную от нее, которую необходимо толковать вместе и полностью квалифицировать согласно Финансовых Отчетов, в том числе примечания к ним, содержащиеся в настоящем Проспекте.

Потенциальные инвесторы должны воспринимать нижеприведенную информацию вместе с информацией, содержащейся в “Факторах Риска”, “Деятельности” и Финансовых Отчетах, в том числе примечаниями к ним, и иной финансовой информацией, содержащимися в настоящем Проспекте.

### Консолидированный отчет финансового состояния

|   | на 30 июня   |  | 2012 <sup>(2)</sup><br>(неаудированный)<br>(U.S.\$<br>миллионов) | на 31 декабря   |                 |                     | Изменения между                         |                              |
|---|--|--|--|-----------------|-----------------|---------------------|---|------------------------------|
|   | 2013 <sup>(1)</sup><br>(неаудированный)<br>(U.S.\$<br>миллионов) | 2013<br>(неаудированный)<br>(KZT<br>миллионов) |  | 2012            | 2011            | 2010 <sup>(3)</sup> | 30 июня<br>2013 и 31<br>декабря<br>2012 | 31 декабря<br>2012 и<br>2011 |
|   |  |  |  | (KZT миллионов) |                 |                     | (% )                                    |                              |
| <b>АКТИВЫ</b>   |  |  |  |                 |                 |                     |   |                              |
| <b>Неликвидные активы</b>   |  |  |  |                 |                 |                     |   |                              |
| Недвижимость, предприятия, оборудование                                     | 75.7   | 11,475.5                                       | 67.3   | 10,146.2        | 7,298.8         | 7,645.8             | 13.1                                    | 39.0                         |
| Нематериальные активы   | 1.5  | 230.5  | 1.4  | 212.3           | 164.8           | 158.5               | 8.6                                     | 28.8                         |
| Инвестиции в ассоциации и совместные предприятия                            | 25.0   | 3,788.9  | 28.3   | 4,267.1         | 3,516.3         | 1,532.8             | (11.2)                                  | 21.4                         |
| Иные неликвидные активы   | 2.5  | 386.0  | 7.1  | 1,063.2         | 342.3           | 108.3               | (63.7)                                  | 210.6                        |
| Отсроченные налоговые требования  | 1.0  | 147.8  | 1.4  | 213.7           | 132.6           | 79.3                | (30.8)                                  | 61.2                         |
| Инвестиционная недвижимость   | 0.3  | 40.4   | 0.3  | 45.2            | 54.8            | —                   | (10.6)                                  | (17.5)                       |
| Долгосрочные инвестиции   | 0.0  | 4.4  | 0.0  | 4.4             | 4.4             | 5.5                 | 0.0                                     | 0.0                          |
| <b>Всего неликвидных активов</b>  | <b>106.0</b>   | <b>16,073.6</b>                                | <b>105.8</b>   | <b>15,952.1</b> | <b>11,513.8</b> | <b>9,530.1</b>      | <b>0.8</b>                              | <b>38.5</b>                  |
| <b>Оборотные активы</b>   |  |  |  |                 |                 |                     |   |                              |
| Инвентарь   | 102.6  | 15,554.8                                       | 72.2   | 10,887.2        | 8,198.0         | 5,834.3             | 42.9                                    | 32.8                         |
| Счет расчетов с покупателями  | 26.3   | 3,993.5  | 12.1   | 1,817.0         | 1,159.3         | 1,199.4             | 119.8                                   | 56.7                         |
| Уплаченный заранее налог с дохода   | 4.5  | 685.3  | 1.0  | 146.4           | 79.2            | 90.0                | 368.1                                   | 84.8                         |
| Иные возмещаемые налоги   | 8.9  | 1,349.2  | 4.3  | 641.5           | 557.6           | 260.2               | 110.3                                   | 15.0                         |
| Связанные денежные средства   | —  | —  | 0.6  | 87.1            | 82.4            | 81.8                | (100.0)                                 | 5.7                          |
| Иные оборотные активы   | 76.7   | 11,627.3                                       | 41.8   | 6,296.2         | 2,268.5         | 847.7               | 84.7                                    | 177.5                        |
| Денежные средства и денежные эквиваленты.....                               | 100.7  | 15,269.9                                       | 67.1   | 10,114.6        | 3,485.7         | 6,467.2             | 51.0                                    | 190.2                        |
|   | 319.7  | 48,479.9                                       | 199.0  | 29,990.1        | 15,830.6        | 14,780.7            | 61.7                                    | 89.4                         |
| Неликвидные активы, классифицированные как предназначенные для продажи..... | 0.0  | 1.8  | 0.0  | 1.8             | 64.0            | 0.1                 | 0.0                                     | (97.2)                       |
| <b>Всего оборотных активов</b>  | <b>319.7</b>   | <b>48,481.7</b>                                | <b>199.0</b>   | <b>29,992.0</b> | <b>15,894.6</b> | <b>14,780.7</b>     | <b>61.6</b>                             | <b>88.7</b>                  |
| <b>ВСЕГО АКТИВОВ.....</b>   | <b>425.7</b>   | <b>64,555.3</b>                                | <b>304.8</b>   | <b>45,944.0</b> | <b>27,408.4</b> | <b>24,310.8</b>     | <b>40.5</b>                             | <b>67.6</b>                  |

|  | на 30 июня   |  | 2012 <sup>(2)</sup><br>(неаудированный)<br>(U.S.\$<br>миллионов) | на 31 декабря   |                 |                     | Изменения между                         |                              |
|--|--|--|--|-----------------|-----------------|---------------------|---|------------------------------|
|  | 2013 <sup>(1)</sup><br>(неаудированный)<br>(U.S.\$<br>миллионов) | 2013<br>(неаудированный)<br>(KZT<br>миллионов) |  | 2012            | 2011            | 2010 <sup>(3)</sup> | 30 июня<br>2013 и 31<br>декабря<br>2012 | 31 декабря<br>2012 и<br>2011 |
|  |  |  |  | (KZT миллионов) |                 |                     | (% )                                    |                              |
| <b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>   |  |  |  |                 |                 |                     |   |                              |
| Акционерный капитал  | 79.8   | 12,101.8                                       | 80.3   | 12,101.8        | 12,101.8        | 12,101.8            | 0.0                                     | 0.0                          |
| Дополнительный оплаченный капитал  | 5.5  | 841.0  | 4.9  | 743.3           | 522.8           | 522.8               | 13.1                                    | 42.2                         |
| Нераспределенная прибыль   | 49.0   | 7,424.2  | 51.1   | 7,696.4         | 3,874.5         | 1,856.5             | (3.5)                                   | 98.6                         |
| Собственный капитал, относящийся к материнской компании                          | 134.3  | 20,367.1                                       | 136.3  | 20,541.5        | 16,499.2        | 14,481.2            | (0.8)                                   | 24.5                         |
| Неконтролирующие доли  | 4.1  | 628.3  | 3.7  | 561.4           | 573.2           | 458.6               | 11.9                                    | (2.1)                        |
| <b>Всего собственного капитала</b>   | <b>138.4</b>   | <b>20,995.4</b>                                | <b>140.0</b>   | <b>21,102.9</b> | <b>17,072.4</b> | <b>14,939.8</b>     | <b>(0.5)</b>                            | <b>23.6</b>                  |
| <b>ПАССИВ</b>  |  |  |  |                 |                 |                     |   |                              |
| <b>Отсроченные обязательства</b>   |  |  |  |                 |                 |                     |   |                              |
| Займы  | 1.4  | 216.1  | 3.1  | 462.3           | 539.2           | 342.7               | (53.3)                                  | (14.3)                       |
| Ценные бумаги собственного долга   | 93.6   | 14,190.1                                       | 28.7   | 4,327.8         | —               | —                   | 227.9                                   | 100.0                        |
| Обязательства финансового лизинга  | 6.1  | 927.0  | 9.4  | 1,415.8         | 479.2           | 602.6               | (34.5)                                  | 195.5                        |
| Иные отсроченные обязательства   | 9.5  | 1,440.5  | 1.4  | 218.2           | 866.3           | 1,077.3             | 560.2                                   | (74.8)                       |
| Отсроченные налоговые обязательства  | 4.4  | 673.4  | 4.2  | 639.6           | 642.9           | 624.4               | 5.3                                     | (0.5)                        |
| Долговые привилегированные акции   | 1.4  | 205.1  | 1.4  | 205.1           | 197.8           | 182.3               | 0.0                                     | 3.7                          |
| <b>Всего отсроченных обязательств</b>  | <b>116.4</b>   | <b>17,652.1</b>                                | <b>48.2</b>  | <b>7,268.9</b>  | <b>2,725.5</b>  | <b>2,829.4</b>      | <b>142.8</b>                            | <b>166.7</b>                 |
| <b>Текущие пассивы</b>   |  |  |  |                 |                 |                     |   |                              |
| Займы и текущие платежи по долгосрочному займу                                   | 48.3   | 7,328.3  | 41.3   | 6,220.4         | 2,440.3         | 1,480.3             | 17.8                                    | 154.9                        |
| Текущие платежи по ценным бумагам собственного долга                             | 0.7  | 112.5  | 0.2  | 34.0            | —               | —                   | 230.9                                   | 100.0                        |
| Текущие платежи по обязательствам финансового лизинга                            | 0.9  | 143.4  | 2.3  | 345.0           | 152.8           | 57.5                | (58.4)                                  | 125.8                        |
| Финансовые обязательства по справедливой стоимости по составу прибыли или убытка | —  | —  | 1.4  | 204.4           | 183.2           | 154.8               | (100.0)                                 | 11.6                         |
| Счет расчетов с поставщиками   | 18.2   | 2,762.7  | 25.9   | 3,911.6         | 719.9           | 1,403.2             | (29.4)                                  | 443.4                        |
| Задолженность по налогу на прибыль   | 0.2  | 35.4   | 1.6  | 236.1           | 156.3           | 71.5                | (85.0)                                  | 51.1                         |
| Иная налоговая задолженность   | 4.1  | 616.3  | 9.5  | 1,427.2         | 1,024.4         | 457.6               | (56.8)                                  | 39.3                         |
| Иные текущие пассивы   | 98.3   | 14,909.2                                       | 34.5   | 5,193.5         | 2,933.7         | 2,916.7             | 187.1                                   | 77.0                         |
| <b>Всего текущих пассивов</b>  | <b>170.8</b>   | <b>25,907.8</b>                                | <b>116.6</b>   | <b>17,572.2</b> | <b>7,610.6</b>  | <b>6,541.7</b>      | <b>47.4</b>                             | <b>130.9</b>                 |
| <b>ВСЕГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА И ПАССИВА</b>                                     | <b>425.7</b>   | <b>64,555.3</b>                                | <b>304.8</b>   | <b>45,944.0</b> | <b>27,408.4</b> | <b>24,310.8</b>     | <b>40.5</b>                             | <b>67.6</b>                  |

**Примечания:**

- Для удобства эти цифры были переведены в U.S.\$ по обменному курсу KZT/U.S.\$, опубликованному НБК на 30 июня 2013, составившему KZT 151.65 против U.S.\$1.00. Такое преобразование не отражает перевод в соответствии с IFRS и не должно толковаться как представление того, что суммы в KZT были или могут быть конвертированы в доллары U.S. по этой или другой обменной ставке.
- Для удобства эти цифры были переведены в U.S.\$ по обменному курсу KZT/U.S.\$, опубликованному НБК на 31 декабря 2012, составившему KZT 150.74 против 1.00 доллара США. Такое преобразование не отражает перевод в соответствии с IFRS и не должно толковаться как представление того, что суммы в KZT были или могут быть конвертированы в доллары U.S. по этой или другой обменной ставке.

- (3) В ходе подготовки Финансовой отчетности за 2011 год Компания произвела перерасчет некоторой сравнительной информации за 2010 год и внесла определенные изменения в классификацию и группировку сравнительной информации за 2010 год для соответствия классификации и группировке, используемой при подготовке Финансовой отчетности за 2011 год. Информация за 2010 год, включенная в данный Проспект, взята из Финансовой отчетности за 2011 год и отражает указанный перерасчет и изменения в классификации и группировке и, следовательно, может отличаться от информации, опубликованной в другом месте. Смотрите “Предоставление финансовой и другой информации — Перерасчет и другие изменения в классификации и группировке”

## Консолидированный отчет совокупного дохода

|   | За шесть месяцев по 30 июня<br>включительно |                              |                              | За год по 31 декабря включительно                |                 |                |                     | Изменение<br>между<br>полугодие<br>м,<br>включая<br>30 июня<br>2013 и<br>2012 | Измени<br>е между<br>концом<br>года на<br>31<br>декабря<br>2012 и<br>2011 |
|---|---|------------------------------|------------------------------|--|-----------------|----------------|---------------------|---|---|
|   | 2013 <sup>(1)</sup><br>(неаудиров<br>анный) | 2013<br>(неаудиров<br>анный) | 2012<br>(неаудиров<br>анный) | 2012 <sup>(2)</sup><br>(U.S.\$<br>миллион<br>ов) | 2012            | 2011           | 2010 <sup>(3)</sup> |   |   |
|   | (U.S.\$<br>миллионов)                       | (KZT миллионов)              |                              |  | (KZT миллионов) |                | (%)                 |   |   |
| Доход   | 92.1  | 13,894.0                     | 10,550.7                     | 349.8  | 52,153.6        | 33,623.2       | 15,862.0            | 31.7  | 55.1  |
| Себестоимость<br>продаж   | (72.7)                                      | (10,977.9)                   | (8,263.1)                    | (291.0)  | (43,392.9)      | (28,222.7)     | (13,179.5)          | 32.9  | 53.8  |
| <b>Валовая прибыль</b>  | <b>19.3</b>                                 | <b>2,916.1</b>               | <b>2,287.6</b>               | <b>58.8</b>                                      | <b>8,760.7</b>  | <b>5,400.5</b> | <b>2,682.5</b>      | <b>27.5</b>   | <b>62.2</b>   |
| Общие и<br>административные<br>расходы  | (12.0)                                      | (1,807.3)                    | (1,458.2)                    | (25.5)   | (3,807.4)       | (2,855.7)      | (2,059.2)           | 23.9  | 33.3  |
| Расходы по продаже  | (3.5)                                       | (531.0)                      | (299.7)                      | (5.6)  | (841.8)         | (640.5)        | (312.3)             | 77.2  | 31.4  |
| Иные доходы и<br>убытки   | 2.1   | 319.6                        | 235.5                        | 4.1  | 618.2           | 502.5          | 41.9                | 35.7  | 23.0  |
| Обмен валют<br>(убыток) доход,<br>чистый  | 0.2   | 27.1                         | (14.0)                       | (0.1)  | (21.3)          | 50.4           | (19.4)              | (293.6)   | (142.3)   |
| Доля прибыли в<br>ассоциациях и<br>совместных<br>предприятиях   | (0.6)                                       | (90.2)                       | (166.0)                      | 6.7  | 997.2           | 727.5          | 476.5               | (45.7)  | 37.1  |
| Убыток от<br>финансовых<br>обязательств по<br>справедливой<br>стоимости по<br>составу прибыли и<br>убытка | 0.4   | 66.2                         | (16.5)                       | (0.1)  | (21.1)          | (28.4)         | 49.1                | (501.2)   | (25.7)  |
| Прибыль от<br>финансирования  | 1.8   | 277.7                        | 449.3                        | 2.1  | 314.8           | 79.5           | 26.2                | (38.2)  | 296.0   |
| Затраты на<br>финансирование  | (4.2)                                       | (628.4)                      | (318.8)                      | (5.3)  | (790.9)         | (389.9)        | (297.6)             | 97.1  | 102.8   |
| <b>Прибыль до<br/>уплаты налога на<br/>доход</b>  | <b>3.6</b>                                  | <b>549.8</b>                 | <b>699.3</b>                 | <b>34.9</b>                                      | <b>5,208.3</b>  | <b>2,846.0</b> | <b>587.8</b>        | <b>(21.4)</b>   | <b>83.0</b>   |
| Подходный налог<br>на издержки  | (0.5)                                       | (76.6)                       | (97.5)                       | (4.5)  | (670.4)         | (581.9)        | (61.9)              | (21.4)  | 15.2  |
| Доход за период от<br>продолжающихся<br>операций .....  | 3.1   | 473.2                        | 601.7                        | 30.4   | 4,538.0         | 2,264.1        | 525.9               | (21.4)  | 100.4   |
| Доход за период от<br>прекратившихся<br>операций  | —   | —                            | —                            | 0.1  | 20.5            | —              | —                   | —   | 100.0   |
| <b>Чистый доход и<br/>общий совокупный<br/>доход за год</b>   | <b>3.1</b>                                  | <b>473.2</b>                 | <b>601.7</b>                 | <b>30.6</b>                                      | <b>4,558.5</b>  | <b>2,264.1</b> | <b>525.9</b>        | <b>(21.4)</b>   | <b>101.3</b>  |
| Чистый доход и<br>совокупный доход,<br>относящийся к:   | 3.1   | 473.2                        | 601.7                        | 30.6   | 4,558.5         | 2,264.1        | 525.9               | (21.4)  | 101.3   |
| Материнской<br>компани.....   | 2.7   | 406.2                        | 529.7                        | 30.3   | 4,522.3         | 2,149.5        | 496.5               | (23.3)  | 110.4   |
| Неконтролирующим<br>долям   | 0.4   | 66.9                         | 72.0                         | 0.2  | 36.2            | 114.6          | 56.4                | (7.1)   | (68.4)  |

### Примечания:

- (1) Для удобства эти цифры были переведены в U.S.\$ по обменному курсу KZT/U.S.\$, опубликованному НБК за полугодие на 30 июня 2013, составившему KZT 155.90 против U.S.\$1.00. Такое преобразование не отражает перевод в соответствии с IFRS и не должно толковаться как представление того, что суммы в KZT были или могут быть конвертированы в доллары U.S. по этой или другой обменной ставке.

- (2) Для удобства эти цифры были переведены в U.S.\$ по обменному курсу KZT/U.S.\$, опубликованному НБК за 2012, составившему KZT 149.11 против U.S.\$1.00. Такое преобразование не отражает перевод в соответствии с IFRS и не должно толковаться как представление того, что суммы в KZT были или могут быть конвертированы в доллары U.S. по этой или другой обменной ставке.
- (3) В ходе подготовки Финансовой отчетности за 2011 год Компания произвела перерасчет некоторой сравнительной информации за 2010 год и внесла определенные изменения в классификацию и группировку сравнительной информации за 2010 год для соответствия классификации и группировке, используемой при подготовке Финансовой отчетности за 2011 год. Информация за 2010 год, включенная в данный Проспект, взята из Финансовой отчетности за 2011 год и отражает указанный перерасчет и изменения в классификации и группировке и, следовательно, может отличаться от информации, опубликованной в другом месте. Смотрите “Предоставление финансовой и другой информации — Перерасчет и другие изменения в классификации и группировке”

## Ключевые финансовые соотношения

Нижеприведенная таблица отображает финансовые соотношения, используемые Руководством в оценке результатов деятельности Группы. Финансовые соотношения, представленные в этой таблице, отображают операции Группы.

|  | На конец года 31 декабря                                     |                          |                          |
|--|--|--------------------------|--------------------------|
|  | 2012<br>(неаудированный)                                     | 2011<br>(неаудированный) | 2010<br>(неаудированный) |
|  | <i>(KZT миллионов, за исключением процентного отношения)</i> |                          |                          |
| ЕВИТ <sup>(1)</sup> .....                                    | 5,684.4  | 3,156.3                  | 859.1                    |
| ЕВИТДА <sup>(2)</sup> .....                                  | 6,305.6  | 3,801.2                  | 1,457.3                  |
| ЕВИТДА margin <sup>(3)</sup> .....                           | 12.09  | 11.31                    | 9.19                     |
| Долг (в том числе текущие платежи) <sup>(4)</sup> .....      | 12,805.5   | 3,611.5                  | 2,483.1                  |
| Долг/ЕВИТДА.....   | 2.03   | 0.95                     | 1.70                     |
| Долг/собственный капитал.....                                | 0.61   | 0.21                     | 0.17                     |
| Прибыль на общую сумму активов <sup>(5)</sup> (%).....       | 12.43  | 8.76                     | 2.51                     |
| Рентабельность собственного капитала <sup>(6)</sup> (%)..... | 23.88  | 14.15                    | 4.27                     |
| Текущее соотношение <sup>(7)</sup> (%).....                  | 1.71   | 2.09                     | 2.26                     |
| ЕВИТ/затраты на финансирование <sup>(8)</sup> (%).....       | 7.19   | 8.10                     | 2.89                     |

### Notes:

- (1) Компания рассчитывает ЕВИТ, за любой соответствующий период, как прибыль до уплаты налога на доход за такой период, включая затраты на финансирование за вычетом дохода от процентов. Смотрите “Предоставление финансовой и другой информации — Перерасчет и другие изменения классификации”.
- (2) ЕВИТДА, за любой необходимый период, ЕВИТ за такой период, включая износ и амортизацию за такой период. Смотрите “Предоставление финансовой и другой информации — Перерасчет и другие изменения классификации”.
- (3) ЕВИТДА маржа, за любой необходимый период, ЕВИТДА разделенная на доход. Смотрите “Предоставление финансовой и другой информации — Перерасчет и другие изменения классификации”.
- (4) Долг – это сумма займов, ценных бумаг собственного долга и обязательств по финансовому лизингу (отсроченные обязательства) и займов и текущих платежей по долгосрочному займу, текущих платежей по ценным бумагам собственного долга и текущих платежей по обязательствам финансового лизинга (пассив).
- (5) Прибыль на общую сумму активов, за любой необходимый период – чистый доход за соответствующий период, поделенный на среднюю сумму общих активов.
- (6) Рентабельность собственного капитала, за любой необходимый период – чистый доход, поделенный на среднюю сумму общего собственного капитала.
- (7) Текущее соотношение – текущие активы, разделенные за счет пассива.
- (8) ЕВИТ/процентные расходы – ЕВИТ, разделенные за счет затрат на финансирование.

## ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

### Обзор

Компания была учреждена в соответствии с законодательством Казахстана 16 апреля 2003 как Открытое Акционерное Общество «Национальная компания «Казахстан инжиниринг», согласно Государственному Постановлению № 244 от 13 марта 2003. В мае 2005 года, Компания была перерегистрирована как Акционерное Общество «Национальная компания «Казахстан инжиниринг», с целью соблюдения требований Закона об Акционерных Обществах. Поскольку на дату создания настоящего Проспекта, Самрук-Казына, которая полностью принадлежит государству, является единственным акционером Компании и акции Компании находятся под доверительным управлением Министерства Обороны согласно Договора Доверительного Управления. Юридический адрес Компании следующий: Казахстан, 010000, Астана, район Есиль, улица Кунаева, 10, регистрационный номер Компании - 13659-1901-АО и бизнес-идентификационный номер (BIN) Компании - 030440000693. Телефон Компании: +7 (7172) 61 19 01.

Поскольку Компания является холдинговой компанией, Группа осуществляет свою основную деятельность посредством дочерних предприятий, ассоциированных и совместных предприятий. Поскольку на дату создания настоящего Проспекта у Компании имеется процент владения в 26 дочерних компаниях, ассоциированных и совместных предприятиях, из которых девять дочерних предприятий, ассоциаций и совместных предприятий Компания считает ключевыми.

Группа является первоочередным механизмом внедрения государственной политики в сферах проектирования и машиностроения, в частности, для оборонной отрасли и является единственным машиностроительной холдинговой компанией в Казахстане со статусом “Национальной Компании”. Группа фокусируется на разработке, производстве и обслуживании продукции для отрасли обороны, нефтегазовой, железнодорожной, авиационной, судовых перевозок, сельскохозяйственного и энергетического секторов.

Группа вошла в число ассоциаций и совместных предприятий с ведущими международными компаниями такими как, Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş., Eurocopter S.A.S., и ОАО КАМАЗ, для разработки новых линеек продукции и услуг с целью достижения и развития новых технологий и передового международного опыта. Группа рассматривает расширение своей экспортной деятельности и создание деятельности в других юрисдикциях, в первую очередь на территории СНГ.

Основные виды деятельности Группы следующие:

машиностроение и производство оборудования и предоставление услуг для удовлетворения потребностей оборонной отрасли (в том числе аварийно-спасательные силы, безопасность и вооруженные силы Казахстана), нефтегазовой, железнодорожной, авиационной, судовых перевозок, сельскохозяйственного и энергетического секторов и проведение исследовательской деятельности относительно разработок новой техники, оборудования и обслуживания таких секторов;

экспорт техники и оборудования, производимого Группой;

участие во внедрении государственной политики в областях, среди прочего промышленное развитие, производство техники, и в связи с этим, участие в государственных и иных программах, относящихся к развитию и производству продукции для отрасли обороны товаров двойного назначения (товаров для применения как в гражданском, так и в оборонном секторе), выполнение государственных заказов на технику, оборудование и обслуживание отрасли обороны, увеличение и усиление технологических разработок в отрасли обороны, в том числе за счет расширения, строительства и обновления промышленных мощностей;

создание и реализация планов, относящихся к производству и хранению существенных резервов техники и оборудования с целью защиты Казахстана в чрезвычайных ситуациях; и

предоставление комплексных инжиниринговых услуг, в том числе проектных работ, проведение технико-экономических исследований, покупка оборудования, управление

строительством, комплектация и стартовые проекты, организация финансирования проектов и подготовка кадров Группы.

Согласно оценкам Руководства, основанным на затратах на отрасль обороны, предусмотренных государственным бюджетом, Группа обслуживает более 75% потребностей вооруженных сил Казахстана, включая новое оборудование и обновление существующего. Хотя Группа производит и занимается ремонтом техники и оборудования для оборонного сектора, она не разрабатывает, не производит и не устанавливает оружие и боеприпасы на означенную технику и оборудование, хотя они могут быть добавлены клиентами по получению ими продукции Группы.

За полугодие, окончившееся 30 июня 2013, чистый доход Группы составил 473.2 миллионов KZT в сравнении с чистым доходом, составившим 601.7 миллионов KZT за полугодие, окончившееся 30 июня 2012, отражающий падение на 128,5 миллионов KZT или 21.4%. Такое падение чистого дохода возникло в первую очередь вследствие временной разницы между получением заказов и доходов от означенных заказов. За год, окончившийся 31 декабря 2012, чистый доход Группы составил 4,558.5 миллионов KZT, в сравнении с 2,264.1 миллионов KZT за год, окончившийся 31 декабря 2011, 525,9 миллионов KZT за год, окончившийся 31 декабря 2010 года, отражающий годовое повышение 2 294,4 миллионов KZT или 101.3%, и 1 738,2 миллионов KZT или 330.5%, соответственно. Такие годовые падения чистого дохода возникли в первую очередь вследствие расширения торгового ассортимента Группы, в частности в гражданском секторе, и выполнения некоторых проектов по модернизации и инвестициям, которые в свою очередь, привели к росту производства.

Наиболее значительный фактор, влияющий на изменения доходов Группы и, соответственно, чистого дохода, из периода в период, - это Производственный цикл Группы, который в частности характеризуется временной разницей между получением заказов и фиксированием доходов. Означенная разница во времени возникает главным образом в результате трех факторов: (i) в общем, заказы получались не последовательно в течение года из года в год или из периода в период; (ii) существует значительное отставание во времени между получением заказа на технику или оборудование для выполнения заказа и получением окончательной оплаты или произведенных товаров; и (iii) денежные средства, полученные в качестве авансовых платежей в отношении заказа не были зафиксированы как доход, а окончательная оплата заказа не получена и зафиксирована в качестве дохода до окончания и выполнения заказа, и доходы, полученные от Государственных заказов обычно признаются ближе к концу года, когда Компания и соответствующее Государственное министерство подписывают акты приемки.

Данный Производственный цикл характеризует деятельность всей Группы в общем. Следовательно, соответствующее влияние времени часто приводит к периодическим сезонным могущим быть значительными колебаниям доходов и чистой прибыли какого-либо из отдельно взятых дочерних предприятий Компании и следовательно в большинстве периодов к колебаниям доходов и чистой прибыли Группы на консолидированной основе.

За полгода, закончившиеся 30 июня 2013 года, доход от производства товаров для гражданского сектора составил 61,0% от общего дохода Группы, доход от производства специализированных и универсальных товаров составил 31,0% от общего дохода Группы, а доход от услуг составил 8,0% от общего дохода Группы. За год, закончившийся 31 декабря 2012 года, доход от производства товаров для гражданского сектора составил 27,3% от общего дохода Группы, доход от производства специализированных и универсальных товаров составил 53,9% от общего дохода Группы, а доход от услуг составил 18,8% от общего дохода Группы. См. Примечание 5 к Промежуточной финансовой отчетности и Примечание 5 к Финансовой отчетности за 2012 год.

Поскольку на 30 июня 2013, общие активы Группы составили 64,555.3 миллионов KZT в сравнении с общими активами, составившими 45,944.0 миллионов KZT на 31 декабря 2012, 27,408.4 миллионов KZT на 31 декабря 2011 24,310.8 миллионов KZT на 31 декабря 2010. Постоянно растущий размер баланса Группы в общем отражает общий рост бизнеса Группы по рассматриваемым периодам.

## **Предыстория**

13 марта 2003, Государственным Постановлением № 244 предусмотрено создание Компании и передача государственного капитала машиностроительным компаниям в их уставный капитал. 16 апреля 2003 Компания была учреждена как Национальная Компания Казахстана - Инжиниринговое Открытое



Акционерное Общество. Единоличным акционером Компании было Министерство Промышленности и Торговли Казахстана.

20 мая 2005 Компания была перерегистрирована как Акционерная Компания - Инжиниринговая Национальная Компания с целью соблюдения требований Закона об Акционерных Обществах.

24 октября 2006, акции Компании были переданы Холдингу Казахстана по Управлению государственными активами АО Samruk согласно Государственного Постановления № 1020 и 3 ноября 2008 акции Компании были переданы Самрук-Казына , после слияния АО Холдинга Казахстана по Управлению государственными активами Samruk и АО Фонда сбалансированного развития Kazуpa.

20 июля 2009, управление акциями Компании, принадлежавшими Самрук-Казына , передано трастовому управлению Министерства Промышленности и Торговли.

Между апрелем 2010 и декабрем 2011, в результате роста капитала, Комитет по приватизации получил 39.0% долевого участия в акциях Компании, тогда как акции Самрук-Казына снижены до 61.0%.

4 июня 2010 управление акциями Компании, принадлежавшими Комитету по приватизации, передано трастовому управлению Министерства обороны и 15 июня 2010 управление акциями Компании, принадлежавшими Самрук-Казына , передано трастовому управлению Министерства обороны.

19 ноября 2011 акции Компании, принадлежавшие Комитету по приватизации, переданы Самрук-Казына .

Между 2003 и 2006, Правительство приняло решение передать право владения эмитированным акционерным капиталом большинства машиностроительных заводов Казахстана Компании, в том числе, среди прочего АО Петропавловский завод тяжелого машиностроения (“Петропавловский завод”), **АО Мунаймаш** (“Мунаймаш”), **АО Тыныс** (“Тыныс”), **АО Завод имени Кирова** (“Завод имени Кирова”) и **АО Уральский завод Зенит** (“Зенит”).

Компания также вступила в число ассоциаций и совместных предприятий с международными компаниями, включая:

- ТОО «Еврокоптер Казахстан инжиниринг» (Eurocopter Kazakhstan Engineering LLP) (**«Еврокоптер КИ»**), совместное предприятие с Еврокоптер (Eurocopter S.A.) (французская компания по производству и техническому обеспечению вертолетов), в 2011 году для производства вертолетов; см. «Ключевые Ассоциированные и Совместные предприятия – ТОО «Еврокоптер Казахстан инжиниринг»;
- ТОО «Индра Казахстан инжиниринг» (Indra Kazakhstan Engineering LLP) (**«ИКИ»**), объединение с Индра Системас С. А. (Indra Sistemas S.A.) (испанская компания консалтинга, технологий и инноваций), в 2011 году для разработки и производства электронных радарных приборов и комплексных систем безопасности для пограничного контроля; запуск производственного завода ИКЕ ожидается в декабре 2013 года;
- АО Камаз Инжиниринг (**«Камаз Инжиниринг»**), объединение с ОАО КАМАЗ (российской компанией, являющейся материнской компанией одной из крупнейших автомобильных корпораций в России), в 2005 году для производства грузовых автомобилей большой грузоподъемности; см. «Ключевые Ассоциированные и Совместные предприятия – АО «Камаз Инжиниринг»;
- ТОО «Казахстан Аселсан инжиниринг» (Kazakhstan Aselsan Engineering LLP) (**«КАИ»**), совместное предприятие с Аселсан А.С. (Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.) (турецкое оборонное предприятие), в 2011 году для производства электро-оптических приборов; см. «Ключевые Ассоциированные и Совместные предприятия – ТОО «Казахстан Аселсан инжиниринг»; и
- ТОО «Талес Казахстан Инжиниринг» (**«ТКИ»**), совместное предприятие с Талес С. А (Thales S.A) (французская группа по обороне и аэрокосмонавтике), в 2010 году для разработки и производства приборов для тактических радиостанций и электронного оборудования; запуск производственного завода ТКИ ожидается в декабре 2013 года.

7 декабря 2012 года Компания совершила свою дебютную внутреннюю эмиссию облигаций, совокупная стоимость которой составила 4,5345 миллионов KZT облигаций, зарегистрированных в KASE и срок действия которых истекает в ноябре 2015. Между декабрем 2012 и апрелем 2013 года, включая первый транш, Компания пятью траншами, объединенными в форме единичной серии, выпустила облигации, совокупная стоимость которых составила 14,849 миллионов KZT. Смотрите «—Источники финансирования — Ценные бумаги собственного долга».

## **Преимущества**

**Компания уверена, что обладает следующими преимуществами:**

- ***Активная государственная поддержка***

Являясь организацией, находящейся в 100% владении государства, которая также играет центральную роль в государственной политике по усилению оборонных возможностей Казахстана, а также общего промышленного развития Казахстана, Группа получает активную поддержку со стороны государства. Группа всегда получала и продолжает получать финансовую поддержку со стороны государства через своего единственного акционера (Самрук-Казына) и из Государственного бюджета. Такая поддержка включает займы по льготной ставке от Самрук-Казына, взносы из Государственного бюджета, капитальные вклады от своего акционера (Самрук-Казына), государственные гранты на определенные исследования и разработки и субсидии на определенные инвестиционные проекты, а также выделение свободных земельных участков и лицензий на осуществление определенных видов деятельности Группы в специальных экономических зонах и обеспечение определенных дочерних предприятий Компании льготами по программам налоговых льгот.

В качестве национальной Компании Казахстана в машиностроительном секторе и в соответствии со стратегией Компании, Группа тесно сотрудничает с государственными органами относительно внедрения многочисленных государственных планов и проектов по развитию. См. «—Участие в государственных программах». Кроме того, ключевые члены Правительства, включая Заместителя Министра обороны и Первого Заместителя Министра промышленности и новых технологий, являются членами Совета Директоров Компании. Первый руководитель также занимает посты в оборонном, нефтегазовом комитете и комитете технологической промышленности, рабочих и экспертных группах.

- ***Государственное стратегическое значение***

В качестве первоочередного механизма внедрения государственной политики в отрасли машиностроения Группа является стратегически важной для государства. Группа является единственной машиностроительной холдинговой компанией Казахстана в статусе «Национальной Компании». Значение Группы для военно-оборонной отрасли Казахстана подтверждается тем фактом, что с 2010 акции Компании регулируются Министерством обороны согласно Договора доверительного управления с 2010 года.

Согласно оценкам Руководства, основанных на затратах на отрасль обороны, предусмотренных государственным бюджетом, Группа обслуживает более 75% потребностей вооруженных сил Казахстана, что касается нового оборудования, а также обновления существующего оборудования.

Группа получает заказы на продукцию и услуги от Министерства обороны, Министерства чрезвычайных ситуаций, Министерства здравоохранения Казахстана и Министерства внутренних дел Казахстана. Продажи Группы для оборонной отрасли также предусмотрены государственными программами, такими как, Программа- Национальный план действий и Карта коммерческих путей 2020. На дату создания настоящего Проспекта Группа имела заказы на контрактной основе на технику и услуги для оборонного сектора, составляющие 41 471 миллионов KZT на 2013 год, 36 000 миллионов KZT - на 2014 год и 23 800 миллионов KZT - на 2015 год, в каждом случае подлежащие отмене или корректировке в соответствии с условиями соответствующего контракта. Смотрите «—Участие в Государственных программах» и «—Обеспечение и Контрактная Основа».

- ***Благоприятная регуляторная и контрактная основа***

Большое количество клиентов Группы – это государственные организации и компании в пределах группы Самрук-Казына; на конец 2012 года, 31 декабря, доход от продаж аффилированным сторонам составил 82.9% общего дохода Группы. В качестве участника группы Самрук-Казына Группа получает льготы на стандартное обеспечение, если заключает контракты с другими участниками группы Самрук-Казына. Данное исключение обеспечивает активную мотивацию для других участников группы Самрук-Казына относительно обеспечения товарами и услугами от Группы.

Правительство и Самрук-Казына занимается поддержкой заключения долгосрочных контрактов между Компанией и Государством или компаниями в пределах группы Самрук-Казына, что требует от Государственных организаций и компаний в пределах группы Самрук-Казына производить значительные предварительные платежи в отношении товаров и услуг, купленных у Группы. Такая практика дает возможность Группе повысить доходность своих контрактов, которые, в свою очередь, позволяют Группе создавать капитал для обновления своих производственных мощностей. Как результат такой практики, на дату создания данного Проспекта Группа имела заказы на контрактной основе на технику, оборудование и услуги в гражданском и оборонном секторе на 70 550 миллионов KZT на 2013 год, 49 441 миллионов KZT на 2014 год и 34 864 миллионов KZT на 2015 год, в каждом случае подлежащие отмене или корректировке в соответствии с условиями соответствующего контракта.

Кроме того, число совместных предприятий Группы, включая Еврокоптер КИ (Eurocopter KE) и КАИ (КАЕ) были учреждены в специальной экономической зоне Астана – новый город (Астана – жана кала), что позволяет соответствующему совместному предприятию получать выгоду от благоприятной регуляторной основы в экономической зоне. В частности, компании, совершающие деятельность в специальной экономической зоне Астана – новый город, выигрывают от освобождения от корпоративного подоходного налога, НДС, налога на собственность и земельного налога, а также беспошлинной политики, в соответствии с которой товары, импортируемые в специальную экономическую зону из-за пределов Таможенного союза освобождаются от применимых налоговых пошлин.

- ***Диверсификация продукции и отраслей хозяйствования***

Компания является вертикально-интегрированной холдинговой компанией с долями во многих машиностроительных компаниях. Группа совершает деятельность по всей территории Казахстана и в результате многие дочерние предприятия, ассоциации и совместные предприятия могут предложить своим клиентам широкий ассортимент продукции и услуг, придерживаясь требований. Соответственно, пока Группа имеет относительно малую группу клиентов, она выигрывает от диверсификации риска относительно продукции и отраслей хозяйствования. Многие средства Группы являются многоцелевыми мощностями, которые адаптированы под производство разных видов техники и оборудования, чтобы отвечать требованиям клиентов. Например, «Тыныс» недавно диверсифицировал свою линейку продукции, чтобы включить производство броневого и пуленепробиваемых жилетов. «Петропавловский завод» расширил свою традиционную нефтегазовую деятельность для производства оборудования для железнодорожной индустрии, а «Зенит» расширил свою традиционную оборонную деятельность для производства оборудования для нефтегазовой промышленности. См. «Ключевые дочерние компании – АО «Тыныс»», «Ключевые дочерние компании – АО «Петропавловский завод тяжелого машиностроения»» и «Ключевые дочерние компании – АО «Уральский завод Зенит»». Способность Группы предлагать разные виды продукции своим покупателям, дает ей возможность на порядок поднять реализацию определенных показателей и экономии и воспользоваться определенными возможностями перекрестных продаж. На дату создания данного Проспекта Компания полагает, что в Казахстане нет другой такой компании с аналогичной сферой деятельности и возможностями, чтобы выдержать конкуренцию с иностранными компаниями в своей деятельности.

- ***Квалифицированный менеджмент и кадровый состав***

Команда высшего руководства Компании имеет большой опыт и технические знания в машиностроительной отрасли и многих отраслях, в которых работают клиенты Группы. Смотрите «Руководство и сотрудники».

Много товаров и услуг, предоставляемых Компанией, используют сложные технологии и инжиниринг, ноу-хау с соотносимыми комплексными производственными процессами и процедурами интегрирования системы. Группа имеет опытных и высококвалифицированных инженеров, чтобы производить такую продукцию и предоставлять такие услуги. Компания также создала много ассоциаций и совместных предприятий с международными специалистами, которые обеспечивают ей доступ к инновациям и знаниям высокого уровня. Группа уверена, что такое партнерство позволяет ей продолжать предлагать своим клиентам широкий ассортимент последних новинок среди товаров и услуг.

- ***Активное корпоративное управление и разумная финансовая политика***

Компания поддерживает прозрачность и внедрила ряд корпоративных мер по управлению на свободной основе. Совет Директоров Компании включает четверых независимых директоров, что является большим количеством, чем необходимо согласно Закону об Акционерных Обществах и внедрила ряд комитетов для обеспечения прозрачности и добросовестного управления, возглавляемых независимыми директорами. Смотрите “Руководство и сотрудники- Комитеты Совета Директоров” и “Руководство и сотрудники – Комитеты Правления”

Группа утвердила разумную финансовую политику, равняясь на политику Самрук-Казына , относящуюся к управлению ликвидности, политике кредитования, управлению рисками, расходам, созданию бюджета и планирования. В декабре 2012, Компания внедрила политику, требующую, чтобы все кредиты кем-либо из участников Группы совершались через Компанию для того, чтобы позволить руководству контролировать кредиты Группы.

## **Стратегия**

Стратегия Развития Компании на 2011-2020 была утверждена Правительственным Постановлением № 1028DSP от 8 сентября 2011 ( “Стратегия Развития”). Согласно Стратегии Развития, к 2020, Компания имеет цель быть: (i) активно действующей холдинговой компанией в машиностроении во всех ключевых экономических секторах Казахстана; (ii) ведущим поставщиком на рынке инжиниринговых услуг в Казахстане, одним из ведущих поставщиков инжиниринговых услуг в России и Центральной Азии и вести такую деятельность в значительной степени на Ближнем Востоке, в Африке и Южно-Восточной Азии посредством роста экспортных операций и, возможно, создания местных предприятий в таких юрисдикциях; и (iii) специалистом по созданию технологических новинок и поставщиком экспертных услуг в ключевых экономических секторах, в которых Группа совершает деятельность. Согласно Стратегии Развития, Компания также планирует быть одной из мировых топовых 50 наиболее активных машиностроительных холдинговых компаний в рамках производительности к 2020.

4 ноября 2013 года Совет директоров компании одобрил стратегию развития Компании на 2013-2022 годы, которая вступит в силу после отмены Постановления Правительства № 1028дсп «О внедрении Стратегии развития», ожидаемого в первом квартале 2014 года. Новая стратегия развития не содержит существенных изменений в Стратегии развития, описанной выше.

Ключевыми моментами стратегии Компании в достижении целей являются следующие:

- ***Концентрация на основной и стратегически важной деятельности; отчуждение непрофильных активов***

Группа планирует способствовать росту посредством увеличения инвестиций в свои стратегически важные сферы деятельности, сосредотачиваясь на шести следующих секторах:

- ***Оборона:*** оборонная отрасль определяется как стратегически важная в Национальном плане действий, в Программе по развитию машиностроения (согласно приведенному ниже определению) и других государственных политик и стратегий; Группа планирует продолжать проектирование, разработку и увеличение производства новой техники и оборудования для оборонной отрасли; кроме того, Группа планирует продолжать выполнение своих текущих инвестиционных проектов, как например, проектов по производственным мощностям для электро-оптических приборов, комплектации летательных аппаратов и центра технического обслуживания в Астане, производственных мощностей для приборов тактических радиостанций и электронного оборудования и по

проектированию и производственным мощностям для электронной разведки и радарных приборов и комплексных систем безопасности для пограничного контроля, и заниматься дополнительными инвестиционными проектами, относящимися к данному сектору (см. “—*Ключевые инвестиционные проекты*” и “—*Затраты капитала*”);

- **Нефть и газ:** нефтегазовая отрасль является самым важным клиентом машиностроительной деятельности Группы в рамках дохода от продаж; спроса на технику, оборудование и другую продукцию, производимую Группой, а также предоставления ремонтных услуг, которые предусмотрено повысить в ближайшем будущем вследствие возрастающего нефтепроизводства в Тенгизе, Карачаганаке и Кашагане;
- **Горнодобывающая отрасль и металлургия:** горнодобывающая отрасль и металлургия определяется как стратегически важная отрасль Государственной Программы по развитию машиностроения Казахстана. Согласно этой программе, Группа планирует увеличить производство техники для горнодобывающей промышленности и металлургии, в том числе производство самодвижущегося бурового и транспортировочного оборудования и запасных частей;
- **Железная дорога:** век существующей железнодорожной техники и подвижных составов АО «Национальная Компания «Казахстан Темир Жолы» («КТЖ»), а также увеличения объемов груза, перевозимого железной дорогой через Казахстан, привел к росту спроса на продукцию и услуги Группы, предоставляемые железнодорожной отрасли; чтобы капитализировать такой возрастающий спрос, Группа планирует увеличить свое производство железнодорожного оборудования, а также – модернизировать и обновить свои мощности, чтобы предоставлять дополнительные технические услуги по ремонту и обновлению грузовых вагонов и подвижных составов;
- **Сельское хозяйство:** Руководство рассматривает сельскохозяйственную отрасль, как активно растущий рынок для Группы, поскольку большая часть оборудования, в настоящее время используемого в сельскохозяйственной отрасли в Казахстане, импортируется; в частности, Группа намерена спроектировать и производить комбайны для сбора урожая и запасные части, чтобы увеличить доход, который она получает на сегодняшний день от участников деятельности в сельскохозяйственной отрасли; и
- **Энергетика:** век существующего оборудования, используемого энергетическими компаниями, а также общий рост использования электроприборов увеличил спрос на продукцию Группы; согласно Государственной Программы Развития Машиностроения Казахстана, Группа намерена увеличить свое производство техники для энергетической отрасли.

Кроме того, Группа планирует использовать свои непрофильные активы и находится в процессе разработки стратегии относительно таких вложений. Концентрация на основной деятельности Группы согласно предписаний Группы по разным государственным программам, в которых она принимает участие, а также стратегии развития Самрук-Казына. Хотя на дату создания данного Проспекта стратегия Группы относительно использования непрофильных активов не была завершена или утверждена, в развитии данной стратегии и в дальнейшем в рекомендациях Агентства Республики Казахстан по защите конкуренции («Агентство по конкуренции») в 2011 и 2012 году Группа реализовала значительные доли в некоторых неосновных бизнесах, включая 51% доли в ТОО «Казахстан инжиниринг Дистрибушн», 65% долевого участия в ТОО «Кузет» (в настоящий момент ТОО «СпецМаш Астана», хотя оформление регистрации на его отчуждение завершилось только в августе 2013 года) и 49% долю в ТОО «Авиаснаб». См. «—*Конкуренция*».

- ***Разработка новых мощностей и обновление существующих***

Группа планирует продолжать совершенствовать свои производственные возможности и линейки продукции посредством существенных инвестиций в дополнительную разработку и модернизацию своих мощностей. В результате многих проектов по модернизации, совершаемых дочерними предприятиями Компании, Компания предполагает продленный цикл службы, большие производительные возможности и меньшие технические и операционные затраты для некоторого

своего оборудования. Группа также планирует разрабатывать новые мощности, чтобы иметь преимущества и возможности разрабатывать новые линейки продукции и самые современные технологии. Группа уверена, что такие проекты создадут возможность для Компании и в дальнейшем получать доходы от своей деятельности, а также быть конкурентоспособной на сегодняшнем и потенциальном экспортном рынках. См. «*Факторы риска— Факторы риска, связанные с деятельностью Группы—Проекты инвестиций и модернизации.*», «*Затраты капитала*» и «*Ключевые инвестиционные проекты*».

- **Расширение и улучшение бизнес-проектирования**

Спрос на инженерные услуги в Казахстане в промышленных секторах в настоящее время оценивается в 1.7 млрд. долларов США, по данным исследования, проведенных компанией, и Руководство ожидает, что этот спрос будет продолжать расти. Существует ограниченная конкуренция на предоставление инжиниринговых услуг в Казахстане, особенно со стороны казахстанских компаний, которые зачастую не имеют опыта в реализации больших, комплексных проектов «под ключ».

Компания планирует использовать свои ресурсы, размер и технические знания воспользоваться текущей разрыв между спросом и предложением для инженерных услуг в Казахстане и предоставлять инжиниринговые услуги по разработке новых линий продукции и улучшения инфраструктуры.

Ожидается увеличение спроса на инженерные услуги Группы, благодаря инженерным возможности Группы, основанных на существующих исследовательских лабораториях, которые проводят работу в рамках патентов на нефтедобывающие товаров длительного пользования, сельскохозяйственных устройств и устройств коммуникаций, а также благодаря его научно-исследовательскому центру машиностроения, который проводит исследования в судостроении и робототехники для государственных органов и других национальных компаний. Это расширение линии бизнеса будет также опираться на опыт Группы в осуществлении ряда инвестиционных проектов под ключ для собственных нужд.

- **Выход на международные рынки**

Группа планирует извлечь выгоду из успеха своей совместной деятельности с международными партнерами в Казахстане, а также ограниченной экспортной деятельности, которая проводится на сегодняшний день, также Группа планирует расширять свою деятельность на международных рынках, включая Россию, другие Центрально-Азиатские страны, Африку, Ближний Восток и Юго-Восточную Азию. Ожидается, что дальнейшая деятельность за пределами Казахстана, будет проводиться путем расширения существующей деятельности Группы и формирования новых совместных предприятий с ведущими компаниями-производителями техники. Ожидается, что это выход на международные рынки позволит Группе воспользоваться преимуществами более высоких международных цен на товары и услуги, увеличить свои производственные линии и постройки, а также расширять свои операции за пределами Казахстана и привлечь дополнительные иностранные инвестиции

## **Участие в государственных программах**

Политика Правительства оказывает значительное влияние на Группу. Будучи национальной казахстанской компанией в секторе машиностроения и в соответствии со стратегией Компании, Группа работает в тесном сотрудничестве с правительственными организациями с целью внедрения различных Государственных планов и программ развития. Кроме того, политика Правительства в отношении развития промышленной деятельности в Казахстане является фактором, способствующим росту деятельности Группы, так же как и спрос на технику и оборудование, произведенное Группой.

Наиболее значительные государственные программы и инициативы, в которых принимает участие Группа:

- Программа развития правительства для промышленности машиностроение, которая охватывает период 2010-2014 годы («Программа развития машиностроение»);
- Государственной программы по форсированному индустриально-инновационному развитию Республики Казахстан, который охватывает период 2010-2014 годы («программы индустриализации»);

- Национальный план действий по реализации послания главы государства народу Казахстана от 14 декабря 2012 года «стратегии Казахстан — 2050": новый политический курс созданной государства» («национальный план действий»);
- Стратегического плана развития Республики Казахстан до 2020 года (Программы «Дорожная карта бизнеса (ДКБ) 2020) и
- Правительственная программа «Даму Өндіріс» для малых и средних предприятий в обрабатывающем секторе (программа «Даму Өндіріс»).

### ***Программа развития машиностроения***

В 2010 году правительство приняло постановление № 1002 от 30 сентября 2010 года, в котором представил программу развития машиностроения. Эта программа направлена на: (i) содействие модернизации существующих объектов машиностроения через установку современного оборудования; (ii) на создание новых компаний по производству оборудования в соответствии с международными стандартами и по конкурентоспособным ценам; и (iii) на развитие сотрудничества и отношений между машиностроительными компаниями Казахстана. Эта программа финансируется через предоставление финансовой аренды учреждений по вопросам развития, таких как АО БРК Лизинг и АО "КазАгроФинанс", а также через внутренние денежные потоки и местные и иностранные инвестиции. Основные секторы целевой программы развития машиностроения являются секторы нефти и газа, горнодобывающей и металлургической, железнодорожной, сельскохозяйственной, автомобильной, мощности и энергии и технической промышленности.

В соответствии с Программой развития машиностроения многие филиалы Группы подлежат программе модернизации. Группа также планирует увеличить число местного контента, развивать свои инженерные услуги, предлагать и развивать стратегическую инфраструктуру и механизмы, например, вертолеты, беспилотные летательные аппараты и судостроительная инфраструктура. Смотреть — «*Стратегия*» и «*Ключевые инвестиционные проекты*».

### ***Программа индустриализации***

Программа индустриализации, которая была утверждена Указом президента № 958 от 19 марта 2010 года, выпускает инвестиции более чем на 6,5 триллиона тенге в период с 2010 до 2014 года. Программа индустриализации объединяет все ранее принятые государственных промышленных программы (в общей сложности более 50) в рамках одной программы.

Программа индустриализации является приоритетом для общественности и ее осуществление контролируется президентом Казахстана, касательно показателей деятельности, например роста производительности труда и увеличение объема экспорта товаров и услуг.

Программа индустриализации требует от Группы разработку инженерных услуг в Казахстане, увеличения местного содержания в своих производственных процессах, модернизации своей производственной мощи, расширения своих предложений сельскохозяйственных товаров и услуг, (которые будут субсидироваться через лизинговое финансирование от АО КазАгроФинанс), а также требует обеспечения подготовки соответствующего персонала и развития стратегической инфраструктуры и оборудования, например, вертолетов, беспилотных летательных аппаратов и судостроительной инфраструктуры. На момент выдачи этого проспекта, Группа реализует ряд инвестиционных проектов для выполнения этого поручения. Главным образом, четыре основные дочерние компании, Мунаймаш, Кировский завод, Петропавловский завод и Тыныс, участвуют непосредственно в программе индустриализации путем осуществления проектов модернизации, которые направлены на улучшение машиностроения в Казахстане и выполнения целей, установленных для группы, как описано выше. Смотреть — «*Основные дочерние компании*».

### ***Национальный план действий***

В связи с осуществлением стратегических принципов, изложенных президентом Республики Казахстан народу Казахстана 14 декабря 2012, Президент издал указ и утвердил национальный план действий. В национальном плане действий поставлена цель для Казахстана стать одним из 30 самых развитых стран в мире к 2050 году. В частности Национальный план действий требует развития новых отраслей промышленности, включая цифровые технологии, нанотехнологии и робототехнику, поощряет рост

внутреннего потенциала в таких областях, в том числе путем создания совместных предприятий с международными партнерами. Во исполнение национального плана действий, Группа изучает новые технологии, такие как , нано технологии и робототехника, осуществляет ряд программ по инвестированию для модернизации своей производственной мощности по последнему слову техники и расширение возможностей обучения своего персонала, все с целью модернизации техники, оборудования и услуг, предлагаемых Группой. Группа также изучает возможности развития на рынках, в которых функционирует Компания и планирует увеличить долю своих продаж от экспортной деятельности. В частности, Компания реализует инвестиционные проекты для построения авиационных технологических центров в Астане, судостроения и ремонта объектов в Каспийском регионе Казахстана, с учетом стратегических целей национального плана действий. Смотреть — «*Ключевые инвестиционные проекты — ТОО "Казахстанская авиационная индустрия" и «Ключевые инвестиционные проекты — Проект по судостроительству и ремонту кораблей проект»*. Группа также планирует расширить производство предлагаемой техники и оборудования для гражданского сектора, в частности, для нефти и газа и железнодорожной отрасли. Смотреть— «*Стратегия*».

### ***Программа «Дорожная карта бизнеса 2020»***

Программа «Дорожная карта бизнеса» была одобрена Постановлением Правительства № 301 от 13 апреля 2010 г. Целями данной программы являются: (i) обеспечение постоянного и сбалансированного роста регионального предпринимательства в не сырьевых секторах экономики Казахстана; (ii) сохранение существующих и создание новых постоянных рабочих мест путем поддержания новых предпринимательских инициатив; (iii) общее улучшение состояния предпринимательского сектора в Казахстане, а также (iv) оказание поддержки экспортно-ориентированным отраслям. В рамках этой программы «Тыныс» БТА Банком в мае 2010 года была предоставлена ссуда общей суммой 264 миллиона казахстанских тенге, из которых 121,2 миллиона тенге оставались невыплаченными по состоянию на 30 июня 2013 года, в то время как Кировский завод получил ссуды общей суммой на 65,2 миллионов тенге от АО «Народный Банк» («**Народный банк**») в период с октября 2010 года по апрель 2011 года, которые были полностью выплачены. Все ссуды, выданные по данной программе, были использованы с целью рефинансирования существующих задолженностей.

### ***Программа «Даму-Ондирис»***

Программа «Даму-Ондирис», одобренная Постановлением Правительства № 1553 от 9 октября 2009 г. предполагает перевод 18 миллиардов казахстанских тенге от Фонда стрессовых активов ряду коммерческих банков , расположенных в Казахстане, для последующих частичных производственных проектов, организуемых малыми и средними предприятиями. В данной программе принимают участие такие банки, как БТА Банк, Темирбанк, Альянс Банк, Халык Банк, а также ЗАО «Казкоммерцбанк». Программа включает производственные проекты в ряде подотраслей промышленности, включая автомобилестроение, электроприборостроение, а также других подотраслях машиностроения и производства оборудования. Согласно условиям программы, 70% финансирования проектов составляют средства Фонда стрессовых активов, в то время как остальные 30% будут предоставлены соответствующим банком. В рамках этой программы «Тыныс» получило финансирование от БТА Банка на проект по разработке газовых моделей общей суммой 154 миллиона тенге в марте и сентябре 2012 года, из которых 123 миллиона тенге оставались невыплаченными по состоянию на 30 июня 2013 года, в то время как Петропавловский завод рефинансировал существующую ссуду (с суммой основного долга 830 миллионов тенге) с помощью полученного от БТА Банка финансирования на сумму 750 миллионов тенге в период с сентября по декабрь 2011 года, которые были полностью выплачены.

### ***Источники финансирования***

Финансирование Группы осуществляется преимущественно за счет льготных кредитов от «Самрук-Казына», вложений из Государственного бюджета, капиталовложений ее акционера (Самрук-Казына), Государственных грантов на определенные виды научно-исследовательских и опытно-конструкторских разработок, а также Государственных дотаций на определенные инвестиционные проекты. Помимо этого, Компания выпустила внутренние облигации и получила средства с помощью нескольких займов и финансового лизинга в местных банках.

С декабря 2012 г. дочерним предприятиям Компании запрещено брать займы непосредственно у третьих лиц, а Компания действует как централизованный источник финансирования Группы, получая средства методом займа и оказывая услуги последующего кредитования своим дочерним предприятиям, зависимым



обществам и совместным предприятиям. Все займы рассматриваются и одобряются Кредитным комитетом Компании. Смотрите раздел «Руководство и сотрудники – Правление –Кредитный комитет». Помимо этого, Компания использует определенную часть средств, поступающих к ней путем капиталовложений акционера, на осуществление капиталовложений в свои дочерние предприятия. Смотрите «Долевой капитал, Единичный акционер, Управляющий и операции со связанными сторонами - Операции со связанными сторонами.

По состоянию на 30 июня 2013 г. невыплаченная сумма займа, полученного непосредственно дочерними предприятиями Компании до внесения изменений в политику финансирования Группы, составила 416 миллионов тенге. Эти средства включают займы «Тыныс» и Петропавловского завода, полученные в БТА Банке, которые подлежат оплате в 2016 и 2014 гг. соответственно.

### ***Капиталовложения***

До настоящего времени Группа получала значительные вложения из Государственного бюджета.

В 2010 г. Компания получила капиталовложение (включая наличность и активы) размером 4 700 миллионов тенге от «Самрук-Казына», входящие в сумму, выделенную из Государственного бюджета на специальный пункт, предусмотренный бюджетом «Увеличение уставного капитала Акционерного общества «Национальная компания «Казахстан инжиниринг»». Государственным бюджетом предусмотрено выделение средств общей суммой 12 600 миллионов тенге из государственного бюджета Компании путем капиталовложений в рамках периода с 2013 по 2015 гг. с выплатой двумя траншами, один из которых выплачивается в последнем квартале 2013 г. или первом квартале 2014 г., а второй – в последнем квартале 2014 г. или первом квартале 2015 г. Смотрите Примечание 14 к Финансовой отчетности за 2011 г.

### ***Вещественные займы***

#### *Займы у «Самрук-Казына»*

В феврале 2013 г. Компания получила заем от «Самрук-Казына» общей суммой 4 700 миллионов тенге, годовая ставка для которого составляет 4,0% и который подлежит оплате 31 декабря 2013 г. По состоянию на 30 июня 2013 г. основная сумма обязательства по данному займу составляла 4 700 миллионов тенге. По состоянию на дату создания данного Проспекта Компания намеревается погасить данный заем в срок от доходов за Облигации.

В феврале 2012 года Компания получила заем на сумму 5 000 миллионов тенге от Самрук-Казына с процентной ставкой 3,0% в год и сроком выплаты 30 декабря 2013 года. По состоянию на 30 июня 2013 года невыплаченная сумма основного долга составила 2 500 миллионов тенге. По состоянию на дату создания настоящего Проспекта Компания намеревается оплатить заем по наступлению срока оплаты от доходов за Облигации.

Смотрите Примечание 16 к Промежуточным финансовым отчетам и Примечание 19 к Финансовым отчетам за 2012 г.

#### *Займы в банках Казахстана*

За прошедшие годы Компания пользовалась кредитными услугами Халык Банка, БТА Банка, Темир Банка и АО «Евразийский банк». По состоянию на 30 июня 2013 г. совокупная сумма займа банкам Казахстана составила 416 миллионов тенге в соответствии с условиями двух отдельных займов, полученных «Тыныс» и Петропавловским заводом в БТА банке, срок выплаты которых наступает в 2016 и в 2014 году соответственно.

Смотрите «Факторы риска—Факторы риска, относящиеся к деловой активности Группы—Доступ к финансированию третьими лицами», Примечание 16 к Промежуточным финансовым отчетам, Примечание 19 к Финансовым отчетам за 2012 г. и Примечание 17 к Финансовым отчетам за 2011 г.

#### **Финансовый лизинг в АО «БРК-лизинг»**

Компания заключила договор о финансовом лизинге с АО «БРК-лизинг» относительно производства оборудования. По состоянию на 30 июня 2013 г. суммарная стоимость минимальных лизинговых платежей

составила 1 070 миллионов тенге. Смотрите Примечание 18 к Промежуточным финансовым отчетам, Примечание 21 к Финансовым отчетам за 2012 г. и Примечание 18 к Финансовым отчетам за 2011 г.

#### Долговые ценные бумаги

С декабря 2012 г. по апрель 2013 г. Компания выпустила пять траншей облигаций в тенге, которые были объединены в одну серию, совокупной номинальной стоимостью 14 849 миллионов тенге. Облигации являются необеспеченными, их ставка составляет 5,0%. Облигации подлежат оплате в ноябре 2015 г. Облигации внесены в список KASE. По состоянию на 30 июня 2013 г., непогашенная общая стоимость облигаций (за исключением начисленных процентов и скидок по выпущенным долговым ценным бумагам) составила 14 849 миллионов тенге. Смотрите Примечание 17 Промежуточным финансовым отчетам и Примечание 20 к Финансовым отчетам за 2012 г.

#### Капиталовложения

В следующей таблице представлена информация относительно капиталовложений Группы, включая приобретение путем слияния за указанные периоды:

|  | За период 6 месяцев до 30 июня<br>включительно |  | За год до 31<br>декабря<br>включительно |             |            | Разница<br>показателей<br>за период 6<br>месяцев до 30<br>июня<br>включительн<br>о в 2013 и<br>2012 гг. | Разница<br>показателей<br>за год до 31<br>декабря<br>включительн<br>о в<br>2012 и 2011<br>гг. |
|--|--|--|---|-------------|------------|---|---|
|  | 2013<br>г.(неаудированн<br>ые данные)          | 2012 г.<br>(неаудированн<br>ые данные) | 2012<br>г.                              | 2011<br>г.  | 2010<br>г. |   |   |
|  | <i>(тысяч казахстанских тенге)</i>             |  |   |             |            | <i>(%)</i>  |   |
| Приобретение<br>имущества,<br>станков и<br>оборудования .....          | 760 053  | 542 320                                | 217                                     | 717         | 537        | 40,1  | 348,3   |
| Приобретение<br>нематериальных<br>активов .....                        | 3 484  | 7 544                                  | 107                                     | 22          | 19         | (53,8)  | 375,4   |
| Авансы,<br>уплаченные за<br>необоротные<br>активы .....                | 298 409  | 223 852                                | 921                                     | 240         | 24         | 33,3  | 283,4   |
| Приобретение<br>инвестиций у<br>зависимых<br>обществ .....             | —  | —                                      | —                                       | 1 319       | 87         | —   | (100,0)   |
| Краткосрочные<br>займы, выданные<br>на<br>инвестиционные<br>цели ..... | —  | 883 328                                | 2 20                                    | 0           | 307        | (100,0)   | 616,6   |
|  |  |  | <b>6 44</b>                             |             |            |   |   |
| <b>Общая сумма<br/>капиталовложени<br/>й .....</b>                     | <b>1 061 946</b>                               | <b>1 657 044</b>                       | <b>498</b>                              | <b>2 60</b> | <b>718</b> | <b>(35,9)</b>   | <b>147,2</b>  |

На протяжении указанных периодов наиболее значительными капиталовложениями Группы стали проекты по расширению и модернизации, выполняемые ее дочерними предприятиями, зависимыми обществами и совместными предприятиями, а также инвестирование новых зависимых обществ, совместных предприятий и инвестиционных проектов. Смотрите «—Основные дочерние предприятия», «—Основные зависимые общества и совместные предприятия» и «—Основные инвестиционные проекты».

Группа планирует в будущем расширение своих машиностроительных мощностей в соответствии со своей стратегией развития, она понесла и понесет капитальные затраты с этой целью. Исторически так сложилось, что требования Группа в капитальных затратах финансировались доходами, полученными от

акций, выпущенных Самрук-Казына, и займов от Самрук-Казына и казахстанских банков, а также доходами от выпуска тенговых облигаций. Группа намеревается продолжать финансирование своих капитальных затрат из данных источников, а также из международного рынка, включая доходы, полученные от Облигаций.

В приведенной ниже таблице представлены запланированные капиталовложения Группы на указанные годы:

|   | За год до 31 декабря включительно  |        |        |        |        |        |
|---|------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
|   | 2013                               | 2014   | 2015   | 2016   | 2017   | 2018   |
|   | <i>(миллионов казахских тенге)</i> |        |        |        |        |        |
| <b>Общая сумма капиталовложений</b> ..... | 2 606                              | 15 769 | 16 250 | 15 250 | 15 530 | 15 570 |

Основные запланированные Группой проекты капиталовложений включают в себя проекты модернизации и расширения ее дочерних предприятий, зависимых обществ и совместных предприятий, а также новые инвестиционные проекты, включая предприятие по проектированию и производству электрооптических приборов, центр сборки и технического обслуживания воздушных судов в Астане, центр сборки и технического обслуживания беспилотных воздушных судов, предприятие по производству тактического радиооборудования и электроаппаратуры, предприятие по проектированию и производству приборов для радиотехнической разведки и радиолокации, интегральных систем безопасности для пограничного контроля, а также судостроительный и судоремонтный завод на Каспийском море.

Ожидается, что основные запланированные капиталовложения Группы на период с 2013 по 2015 год включают в себя:

- капиталовложения на модернизацию и реконструкцию машиностроительных производственных объектов Группы;
- капиталовложения на строительство новых машиностроительных производственных объектов; и
- капиталовложения на введение современных заводов и техники, а также установку инновационных технологий для достижения Группой более высоких производственных и технологических стандартов и повышения эффективности всей ее деятельности.

Ожидается, что приблизительно 75% запланированных капиталовложений Группы будут финансироваться Правительством посредством вложений из Государственного бюджета и капиталовложений, а также из собственных средств Группы.

Подробную информацию о программах капиталовложений Группы смотрите в «—Основные дочерние предприятия», «—Основные ассоциированные общества и совместные предприятия» и «—Основные инвестиционные проекты».

## Группа

В нижеследующей таблицы содержится обзорное описание Компании и ее дочерних, ассоциированных и совместных предприятий, отраженное в Финансовой отчетности Группы (см. Примечание 7 к Промежуточной Финансовой отчетности):

| Предприятие   | Основные направления деятельности   | Долевое участие по состоянию на 30 июня 2013 г. (%) |
|---|---|---|
| <b>Компания</b>                                       |   |   |
| АО «Национальная компания «Казахстан инжиниринг»..... | Компания является компанией-учредителем машиностроительных предприятий, осуществляющей большую часть своей деловой деятельности в | —   |

| Предприятие   | Основные направления деятельности   | Долевое участие по состоянию на 30 июня 2013 г. (%) |
|---|---|---|
|   | основном направлении через дочерние предприятия, зависимые общества и совместные предприятия. Смотрите «—Компания».   |   |
| <b>Дочерние предприятия</b>                             |   |   |
| АО «811 авторемонтный завод КИ» .....                   | АО «811 авторемонтный завод КИ» занимается ремонтом транспортных средств, бронированной техники, двигательных и силовых установок, а также модернизацией такого оборудования.   | 100,0%  |
| АО «832 авторемонтный завод КИ» .....                   | АО «832 авторемонтный завод КИ» занимается ремонтом транспортных средств.   | 100,0%  |
| ТОО «Казахстанская авиационная индустрия» («КАИ») ..... | Ожидается, что «КАИ» будет работать в сфере строительства, технической поддержки и технического обслуживания оборудования для воздушных судов гражданского и оборонного секторов в Центре авиационных технологий, который планируется построить в Астане. См. «—Ключевые инвестиционные проекты—ТОО «Казахстанская Авиационная индустрия»». | 100,0%  |
| АО «КазИнж Электроникс» .....                           | АО «КазИнж Электроникс» работает в сфере научно-исследовательских и опытно-конструкторских разработок в области электроники, проектирования и автоматизированных систем управления, а также разработки и внедрения новых электронных программ и технологий.   | 100,0%  |
| АО «Завод им. С.М. Кирова» (Кировский завод)            | Кировский завод занимается производством коммуникационных устройств гражданского и оборонного секторов, включая системы навигации, радиостанции, железнодорожные пульта управления, нефтегазовые устройства управления автоматизированное оборудование. Смотрите «—Основные дочерние предприятия— АО «Завод им. С.М.Кирова».                | 84,0% <sup>(1)</sup>                                |
| АО «Кировский машиностроительный завод» ...             | АО «Кировский машиностроительный завод» занят в сфере ремонта оборудования для подводных лодок, гидравлического, элементов гидросистем и другого автоматизированного оборудования для морских судов, пневматических перфораторов для добывающей промышленности и запасных компонентов для железнодорожной промышленности.                   | 97,7%   |
| ТОО «СпецМаш Астана».....                               | ТОО «СпецМаш Астана» (бывшее ТОО «Кузет» <sup>(2)</sup> ) работает в сфере предоставления услуг по охране.  | 100,0% <sup>(3)</sup>                               |
| АО «Мунаймаш» (Мунаймаш).....                           | «Мунаймаш» работает в сфере производства сложного нефтегазового оборудования, а также определенных элементов для сельскохозяйственной и автомобильной отраслей промышленности. Смотрите «—Основные дочерние предприятия—АО «Мунаймаш».  | 52,0%   |
| АО «Инструментальный завод «Омега» .....                | АО «Инструментальный завод «Омега» занят в сфере производства водоочистных установок, комплектующих изделий и деталей для железнодорожной промышленности, станций и компонентов цифровой телефонной связи, телефонов  | 99,0%   |

| Предприятие  | Основные направления деятельности  | Долевое участие по состоянию на 30 июня 2013 г. (%) |
|--|--|---|
| АО «Петропавловский завод тяжелого машиностроения» (Петропавловский завод) ..... | и потребительских товаров.<br>Петропавловский завод работает в сфере производства оборудования и компонентов для нефтегазовой, и железнодорожной отраслей промышленности, а также для оборонной, нефтехимической, химической, энергетической и электроэнергетической отраслей промышленности, включая специальное оборудования для сосудов для нефти и сосудов высокого давления, инструменты для ремонта и технического обслуживания железных дорог, компоненты для железнодорожного подвижного состава и оборудование для модернизации оборудования оборонной промышленности. Смотрите «—Основные дочерние предприятия — АО «Петропавловский завод тяжелого машиностроения». | 99,8%   |
| АО «Научно-исследовательский институт «Гидроприбор» .....                        | АО «Научно-исследовательский институт «Гидроприбор» занимается проектированием, исследованием и производством морских и речных судов, а также других видов судов и подводных аппаратов, наземных и воздушных робототехнических устройств и оборудования для подводного осмотра и ремонта трубопроводов, нефтяных буровых установок и подводных объектов.   | 93,0%   |
| АО «Семей инжиниринг» (Семей инжиниринг)   | «Семей инжиниринг» работает в сфере ремонта, восстановления и модернизации бронированных транспортных средств. Смотрите «—Основные дочерние предприятия — АО «Семей инжиниринг».   | 100,0%  |
| АО «Семипалатинский машиностроительный завод» .....                              | АО «Семипалатинский машиностроительный завод» работает в сфере производства гусеничных тракторов и крышек люка для передвижных вагонов, а также ремонта инженерного оборудования.  | 99,4%   |
| АО «Тыныс» (Тыныс) .....   | «Тыныс» работает в сфере производства техники и оборудования для авиационной промышленности, а также отдельных изделий для медицинской промышленности, водного хозяйства, канализационно-очистных систем, железнодорожной, обральной и нефтегазовой отраслей промышленности. Смотрите «—Основные дочерние предприятия — АО «Тыныс».  | 99,2%   |
| АО «Уральский завод Зенит» (Зенит) .....   | «Зенит» работает в сфере судостроения (включая разработку и производство оборудования и судов для оборонной промышленности) и производства, обслуживания и ремонта оборудования для нефтегазовой промышленности. Смотрите «—Основные дочерние предприятия — АО «Уральский завод «Зенит»».  | 95,4%   |
| .....  | ТОО «НИИ «Казахстан инжиниринг» (бывшее ТОО «Единый центр внедрения систем управления вооружением» <sup>(4)</sup> ) работает в сфере проектирования и разработки новой продукции для дочерних компаний Группы, такой как разработка высокоскоростных судов, главным образом для оборонной промышленности. ТОО «НИИ «Казахстан  | 100,0%  |

| Предприятие  | Основные направления деятельности   | Долевое участие по состоянию на 30 июня 2013 г. (%) |
|--|---|---|
|  | инжиниринг» также регулирует деятельность лабораторий Группы. ТОО «НИИ «Казахстан инжиниринг» не участвует в проектировании и разработке вооружения и боеприпасов.  |   |
| <b>Ассоциированные компании</b>                            |   |   |
| ТОО «Индра Казахстан инжиниринг» (ИКИ).....                | Ожидается, что «ИКИ» будет работать в сфере проектирования и производства систем разведки электронных средств и радиолокации, а также интегральных систем безопасности в Каспийском регионе.  | 49,0%   |
| АО «КамАЗ-Инжиниринг» (КамАЗ-Инжиниринг) .....             | «КамАЗ-Инжиниринг» работает в сфере производства грузовых автомобилей большой грузоподъемности КАМАЗ и специального оборудования. Смотрите «— <i>Основные зависимые общества и совместные предприятия</i> — АО «КАМАЗ-инжиниринг»».   | 25,0%   |
| ТОО «Казахстан инжиниринг Дистрибьюшн» ...                 | ТОО «Казахстан инжиниринг Дистрибьюшн» работает в сфере торговли машинным оборудованием.  | 49,0%   |
| ТОО «Каз-СТ Инжиниринг Бастау» .....                       | ТОО «Каз-СТ Инжиниринг Бастау» работает в сфере продаж продукции в области информационных технологий.   | 49,0%   |
| ТОО «МБМ-Кировец» .....                                    | ТОО «МБМ-Кировец» работает в сфере производства оборудования для железнодорожной промышленности.  | 49,0%   |
| ОАО «Улан» .....   | ОАО «Улан» работает в сфере производства оборудования для железнодорожной промышленности..  | 22,1%   |
| АО «ЗИКСТО» (Зиксто) .....                                 | «Зиксто») работает в сфере ремонта и восстановления железнодорожного подвижного состава и производства оборудования и компонентов для железнодорожной промышленности, а также отдельных изделий для нефтегазовой и сельскохозяйственной промышленности. Смотрите «— <i>Основные зависимые общества и совместные предприятия</i> —АО «ЗИКСТО». | 42,1%   |
| <b>Совместные предприятия</b>                              |   |   |
| ТОО «Еврокоптер Казахстан инжиниринг» (Еврокоптер КИ)..... | «Еврокоптер КИ» работает в сфере сборки, настройки, маркетинга, реализации и технического обслуживания вертолетов ЕС-145 и двухмоторных вертолетов. Смотрите «— <i>Основные зависимые общества и совместные предприятия</i> — ТОО «Еврокоптер Казахстан инжиниринг».  | 50,0%   |

| <b>Предприятие</b>                           | <b>Основные направления деятельности</b>  | <b>Долевое участие по состоянию на 30 июня 2013 г. (%)</b> |
|--|---|--|
| ТОО «Казахстан Аселсан инжиниринг» (КАИ) .   | Ожидается, что «КАИ» будет работать в сфере проектирования и производства приборов ночного видения, приборов дневного видения, тепловизионных устройств и поворотных линз. Смотрите «—Основные инвестиционные проекты— ТОО «Казахстан Аселсан инжиниринг»   | 50,0%  |
| ТОО «Талес Казахстан инжиниринг» (ТКИ) ..... | Ожидается, что «ТКИ» будет работать в сфере проектирования и производства радиоустановок с высокочастотным диапазоном и диапазоном очень высоких частот для использования в оборонном секторе, а также радиоустановок с очень высоким диапазоном частот для гражданского использования, а также систем обеспечения информационной безопасности. | 50,0%  |

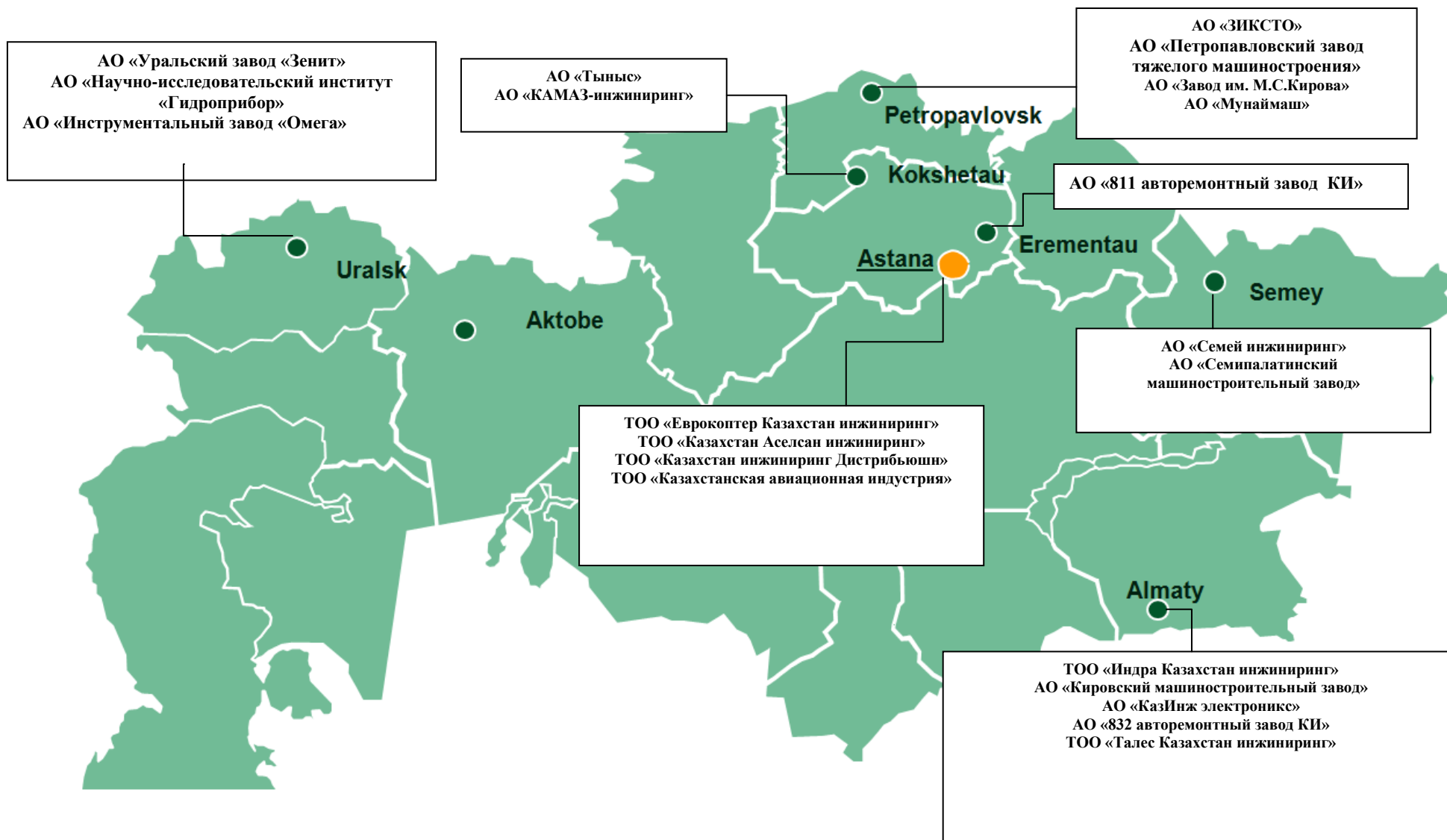
**Примечания:**

- (1) В результате прироста капитала в декабре 2003 года доля Компании в процентном отношении от общего выпущенного акционерного капитала Кировского завода была снижена с 99,6% до 84,0%. Акции, выпущенные в соответствии с данным приростом капитала, однако, находятся в собственном владении. Следовательно, Компания продолжает являться фактическим держателем 99,6% доли в Кировском заводе.
- (2) В феврале 2013 года было изменено название ТОО «Кузет» на ТОО «СпецМаш Астана», хотя оформление регистрации завершилось только в августе 2013 года.
- (3) Компания реализовала 65% своей доли в ТОО «Кузет» (на данный момент ТОО «СпецМаш Астана») в 2012 году, однако, оформление регистрации завершилось только после 30 июня 2013 года. По состоянию на дату создания данного Прспекта Компания владеет 35% ТОО «СпецМаш Астана».
- (4) В январе 2013 года было изменено название ТОО «Единый центр внедрения систем управления оружием» на ТОО «НИИ «Казахстан инжиниринг», хотя оформление регистрации завершилось только после 30 июня 2013 года.

Смотрите Примечание 7 к Промежуточным финансовым отчетам.

## Места расположения предприятий Группы

На данной карте отображено географическое расположение предприятий Группы по состоянию на дату создания настоящего Проспекта:





## Компания

Согласно уставу Компании («Уставу»), целью Компании является получение прибыли от владения и управления своими дочерними предприятиями и компаниями-филиалами, а также от своей независимой деятельности. Компания ведет свою деятельность в следующих сферах:

- управление и развитие своих дочерних предприятий для обеспечения их соответствия стратегическим целям и достижения стратегических заданий, устанавливаемых Компанией;
- участие в реализации политики Государства в таких сферах как, в частности, промышленное развитие, машиностроительное производства и оборона, а также, в связи с этим, участие в Правительственных и других программах, относящихся к проектированию и развитию оборонных изделий и товаров двойного назначения (товаров, которые могут использоваться как в оборонном, так и в гражданском секторе), выполнение Государственных заказов в сфере оборонного машино- и приборостроения, услуг в оборонной отрасли, а также интенсификации и ускорения технического прогресса в оборонной отрасли промышленности, в том числе методом расширения, сооружения и модернизации промышленных объектов;
- основание и контроль деятельности дочерних, ассоциированных и совместных предприятий в сфере машиностроения, а также дочерних, ассоциированных и совместных предприятий, работающих в сфере услуг, с целью предоставления услуг и товаров, в частности, в оборонном, нефтегазовом, железнодорожном, авиационном, судостроительном, транспортном, а также энергетическом секторе и осуществление научно-исследовательских и опытно-конструкторских разработок в целях внедрения, и развития нового машинного оборудования и услуг для вышеперечисленных секторов; и
- способствование расширению экспортной деятельности Группы, а также
- предоставление сложных инженерных услуг, в том числе выполнение проектировочных работ, технически-экономического оценивания, приобретение оборудование, управление строительством, сборкой и стартовыми проектами, организация финансирования для проектов и обучения персонала Группы.

Поскольку Компания является учредителем группы, Группы осуществляют большую часть своей деятельности в основных направлениях посредством своих дочерних предприятий, зависимых обществ и совместных предприятий.

Компания получает определенную прибыль в качестве административной комиссии в соответствии с соглашениями о передаче управления, заключаемыми Компанией с каждым из ее дочерних предприятий соответственно. Как правило, такие управленческие соглашения перезаключаются ежегодно, предусматривают комиссию за управление средствами в размере примерно 1% от прибыли соответствующего дочернего предприятия, которая выплачивается ежеквартально. В соответствии с такими управленческими соглашениями, Компания предоставляет помощь своим дочерним предприятиям, в частности, в вопросах обучения персонала, предоставления помощи или рассмотрения бюджетов и счетов; методов реализации продукции и закупок, а также вопросах корпоративного управления.

Помимо этого, Компания независимо производит поиск новых деловых возможностей, а также субподрядчиков для Правительства в тех сферах, в которых Группа не является компетентной. Компания получает плату за организацию таких услуг, а также пользуется возможностью расширения своей технической компетенции за счет знаний и умений субподрядчика. В отдельных случаях, например, в случае с «Еврокоптер КИ», такая деятельность привела к вовлечению Группы в новые направления коммерческой деятельности путем создания совместных предприятий. Смотрите «—*Основные зависимые общества и совместные предприятия*».

## Основные дочерние предприятия

Дочерние предприятия Группы преимущественно поставляют товары и услуги для оборонной, нефтегазовой, железнодорожной, авиационной, судотранспортной, сельскохозяйственной и энергетической отраслей промышленности; при этом некоторые дочерние предприятия Группы, предоставляют машинное оборудование, приборы и услуги нескольким из вышеперечисленных отраслей.

Ниже приведено описание направлений коммерческой деятельности основных дочерних предприятий Компании, расположенных по сумме чистых доходов за полгода, закончившиеся 30 июня 2013 года.

### АО «Тыныс»

#### Обзор

«Тыныс» - это акционерное общество, занятое в сфере производства техники и оборудования для авиационной промышленности, а также отдельных изделий для медицинской промышленности, водохозяйства, канализационно-очистных систем, железнодорожной, оборонной и нефтегазовой отраслей промышленности. Его основные производственные объекты расположены в Кокшетау, на севере Казахстана.

«Тыныс» был зарегистрирован в 1959 г. как «Завод кислородно-дыхательной аппаратуры» и стал акционерным обществом в декабре 2003 г.

В 2003г. Компания приобрела 99,2% акций «Тыныс» у Правительства согласно Постановлению Правительства № 244 от 13 марта 2003 г.

По состоянию на дату создания настоящего Проспекта, Компания владеет 99,2% акций «Тыныс», в то время как оставшиеся 0,8% являются собственностью ряда частных лиц, включая сотрудников и бывших сотрудников «Тыныс». Акции, которыми владеют сотрудники, то есть привилегированные акции без права голоса, изначально были предложены сотрудникам «Тыныс» в рамках программы приватизации, начатой после распада Советского Союза.

#### Последние финансовые результаты

В следующей таблице представлены ключевые данные АО «Тыныс» на периоды и даты, указанные в ней:

#### Отчет о финансовом положении

|                          | На 30 июня 2013<br>г.<br>(неаудированный) | На 31 декабря               |           |           | Разница<br>показателей<br>на 30 июня<br>в 2013 и<br>2012 гг. | Разница<br>показателей<br>на 30<br>декабря в<br>2012 и 2011<br>гг. |
|--------------------------|---|-----------------------------|-----------|-----------|--|--|
|                          |   | 2012 г.                     | 2011 г.   | 2010 г.   |  |  |
|                          |   | (неаудированный)            |           |           |  |  |
|                          |   | (тысяч казахстанских тенге) |           |           |  | (%)  |
| Сумма активов.....       | 5 317 815                                 | 4 150 971                   | 2 692 392 | 1 965 491 | 28,1   | 54,2   |
| Сумма обязательств ..... | 3 124 125                                 | 2 335 510                   | 1 215 265 | 1 038 062 | 33,8   | 92,2   |
| Акционерный капитал ...  | 2 193 690                                 | 1 815 461                   | 1 477 127 | 927 429   | 20,8   | 22,9   |

Отчет о совокупном доходе

|                         | За период 6 месяцев до 30 июня включительно |           | За год до 31 декабря включительно |           |           | Разница показателей за период 6 месяцев до 30 июня включительно в 2013 и 2012 гг. | Разница показателей за год до 31 декабря включительно в 2012 и 2011 гг. |
|-------------------------|---|-----------|-----------------------------------|-----------|-----------|---|---|
|                         | 2013 г.                                     | 2013 г.   | 2012 г.                           | 2011 г.   | 2010 г.   |   |   |
|                         | (неаудированный)                            |           | (неаудированный)                  |           |           |   |   |
|                         | (тысяч казахстанских тенге)                 |           |                                   |           |           | (%)   |   |
| Доход.....              | 2 997 182                                   | 1 978 923 | 4 660 940                         | 3 809 073 | 2 609 489 | 51,5  | 22,4  |
| Затраты по обороту..... | 2 326 580                                   | 1 195 076 | 3 226 020                         | 2 523 720 | 2 090 543 | 94,7  | 27,8  |
| Текущие расходы.....    | 276 733                                     | 227 012   | 589 839                           | 445 872   | 235 480   | 21,9  | 32,3  |
| Чистый доход.....       | 334 815                                     | 509 577   | 667 087                           | 657 497   | 210 474   | (34,3)  | 1,5   |

За период 6 месяцев до 30 июня 2013 г. включительно прибыль «Тыныс» составила 2997,2 миллиона тенге на фоне 1 978,9 миллионов тенге за период 6 месяцев 30 июня 2012 г. включительно, то есть прирост составил 1018,3 миллионов тенге, или 51,5%. Этот прирост объясняется, главным образом, расширением ассортимента «Тыныс» и увеличением его разнообразия за счет начала продажи защитного снаряжения, и новых видов полиэтиленовых труб во второй половине 2012 года, что расширило доходную базу АО «Тыныс». За период 6 месяцев до 30 июня 2013 г. включительно, чистый доход «Тыныс» составил 334,8 миллионов тенге на фоне 509,6 миллионов тенге, за период 6 месяцев до 30 июня 2012 г. включительно, таким образом, чистый доход уменьшился на 174,8 миллионов тенге, или 34,3%. Главным образом, уменьшение дохода объясняется зарегистрированных в 2013 г. периодом амортизации, амортизационными отчислениями и затраты на финансирование выполняемых в то время АО «Тыныс» проектов по модернизации.

За год до 31 декабря 2012г. включительно, доход «Тыныс» составил 4660,9 миллионов тенге на фоне 3809,1 миллионов тенге за год до 31 декабря 2011 г. включительно, и 2609,5 миллионов за год до 31 декабря 2010 г. включительно, таким образом, годовой прирост составил 851,8 миллионов тенге, или 22,4%, и 1199,6 миллионов тенге, или 46,0%, соответственно. Эти приросты объясняются, главным образом, увеличением объема продаж изделий для авиационной промышленности, в частности, увеличение объема продаж полиэтиленовых труб, труб и изделий большого диаметра в 2011 г. За год до 31 декабря 2012г. включительно, чистый доход «Тыныс» составил 667,1 миллионов тенге на фоне 657,5 миллионов тенге за год до 31 декабря 2011 г. включительно, и 210,5 миллионов тенге за год до 31 декабря 2010 г. включительно, таким образом, годовой прирост составил 9,6 миллионов тенге, или 1,5%, и 447,0 миллионов тенге, или 212,4%, соответственно. Главным образом, эти приросты объясняются увеличением годовой прибыли, частично компенсированным повышением производственных затрат и операционных расходов в 2012 и 2011 году, в каждом случае в результате более высоких объемов продаж, в свою очередь, главным образом благодаря успеху маркетинговых программ «Тыныс» по привлечению дополнительных клиентов из России.

*Основные направления деятельности*

«Тыныс» - это акционерное общество, занятое в сфере производства техники и оборудования для авиационной промышленности, а также отдельных изделий для медицинской промышленности, водохозяйства, канализационно-очистных систем, железнодорожной, оборонной и нефтегазовой отраслей промышленности. «Тыныс» является единственным производителем ряда изделий в сфере авиационного машиностроения в Казахстане и СНГ.

Основная продукция, производимая АО «Тыныс», включает в себя комплектующие изделия и компоненты для воздушных судов, оборудование для жизнеобеспечения воздушных судов (включая вентиляторы и огнетушители), автоматизированное оборудование для воздушных судов (включая клапаны реле и датчиков), противопожарное оборудование для воздушных судов и медицинское оборудования для

воздушных судов (включая кислородные дыхательные приборы, медицинские носилки и аспираторы), а также измерительные и контрольные приборы, манометры и счетчики расхода. Помимо этого, «Тыныс» производит фурнитуру для приемников давления газа, запорные и контактные системы для железнодорожной отрасли промышленности, а также полиэтиленовые трубы для водного хозяйства, канализационно-очистных систем и нефтегазовой промышленности. Помимо этого, «Тыныс» производит отдельные изделия для сельского хозяйства, такие как оси, валы, аппараты для распыления химических веществ на полях.

В 2012 г. «Тыныс» стал участником программы «Дорожная карта бизнеса 2020», в рамках которой «Тыныс» получил малозатратное финансирование в связи с производством им полиэтиленовых труб. Смотрите «—Участие в Государственных программах—Программа «Дорожная карта бизнеса 2020». Помимо этого, «Тыныс» было предоставлено финансирование на проект по разработке газовых моделей в рамках программы «Даму-Ондирис» Смотрите «—Участие в Государственных программах—Программа «Даму-Ондирис».

«Тыныс» произвел адаптацию своих производственных объектов с целью разнообразить ассортимент предлагаемой им техники и оборудования, что позволило бы ему удовлетворять потребительский спрос. В 2012 г. «Тыныс» приступил к выполнению проекта по разработке защитного снаряжения и пуленепробиваемых жилетов для оборонной промышленности в сотрудничестве с ООО ««INSTALNET», польской компанией-производителем. Защитное снаряжение разрабатывается и изготавливается в соответствии с требованиями Организации Североатлантического договора. Несмотря на то, что «Тыныс» производит технику и оборудование для оборонной промышленности, оно не разрабатывает, не производит и не устанавливает оружие и боеприпасы на означенную технику и оборудование. «Тыныс» также занимается разработкой нового медицинского оборудования.

Производственная мощность «Тыныс» расположена в Кокшетау в Акмолинской области на севере Казахстана. Оборудование на производственной мощности «Тыныс» соответствует стандартам качества ИСО-9001-2008.

По состоянию на дату создания настоящего Проспекта, «Тыныс» осуществляет такие проекты по модернизации и расширению:

- *Литейное производство для разработки газовых моделей:* Этот проект, который начался в 2012 г. и предположительно завершится в 2015 г. нацелен на разработку ряда изделий, изготавливаемых для угледобывающей, оборонной, авиационной, железнодорожной, нефтегазовой и легкой промышленности. Предположительная сумма инвестиций в данный проект составляет 625,7 миллионов казахстанских тенге, из которых 563,1 миллионов тенге были потрачены на момент создания настоящего Проспекта. Проект частично финансируется за счет денежных средств, полученных в рамках программы «Даму-Ондирис» в количестве 154 миллиона казахстанских тенге, а также ссуды на сумму 199 миллионов тенге, предоставленной Компанией, которая, в свою очередь, финансируется за счет внутренних облигаций, выпущенных Компанией. Ожидается, что остальные средства, необходимые для выполнения проекта, будут взяты из собственных средств «Тыныс».
- *Разработка нетканых материалов:* Этот проект, который начался в июне 2013 г. и предположительно завершится в 2019 г. нацелен на разработку ряда изделий, созданных на основе последних инновационных технологий, а также материалов, созданных из натуральных и химических волокон или нитей, в частности, для использования в медицинских, бытовых, гигиенических, а также промышленно-технических целях. Предположительная суммарная стоимость этого инвестиционного проекта примерно оценивается в 489,9 миллионов тенге, из которых 440,9 миллионов тенге было потрачено на момент создания настоящего Проспекта. Этот проект частично финансируется за счет предоставленной Компанией ссудой на сумму 371 миллиона тенге, которая, в свою очередь финансируется за счет внутренних облигаций, выпущенных Компанией. Ожидается, что остальные средства, необходимые для выполнения проекта, будут взяты из собственных средств «Тыныс».

«Тыныс» реализует свое оборудование и продукцию в Казахстане, Беларуси, России, Узбекистане и Украине. Продажи в Казахстане составили 54,4% от общего объема продаж «Тыныс» в первой половине 2013 г. на фоне 41,1% за год до 31 декабря 2012 г. включительно, 51,3% за год до 31 декабря 2011 г. включительно и 52,4% за год до 31 декабря 2010 г. включительно. Экспорт в Россию составил 46,6% от общего объема продаж «Тыныс» в первой половине 2013 г. по сравнению с 58,8% за год до 31 декабря 2012 г. включительно, 48,5% за год до 31 декабря 2011 г. включительно и 46,3% за год до 31 декабря 2010 г. включительно. Увеличение объема продаж в Казахстане в первой половине 2013 г. объясняется, прежде всего, созданием новых серий товаров, включая защитное снаряжение и пуленепробиваемые жилеты.

#### *Основные поставщики*

Для изготовления своей продукции «Тыныс» пользуется услугами поставщиков сырья, такого как медь, бронза, алюминий и металлопрокат, а также смазочные масла.

Основными поставщиками АО «Тыныс» являются следующие:

- АО «Метчив» Киров, российская компания, поставляющая металлопрокат для использования в производстве компонентов для авиационной промышленности;
- АО «УралПромСырье», российская компания, поставляющая медь и алюминий для использования в производстве компонентов для авиационной, медицинской промышленности, легкой промышленности;
- АО «Компания «Инмаркон», российская компания, поставляющая металлопрокат для использования в производстве компонентов для авиационной промышленности;
- АО «Азимут сервис», казахстанская компания, поставляющая листовую сталь и стальные круги для использования в производстве компонентов для авиационной промышленности и промышленно-технических целей;
- ТОО «Альфа металл», российская компания, поставляющая медные и бронзовые круги для использования в производстве компонентов для авиационной и медицинской промышленности; а также
- ТОО «Промэко», российская компания, поставляющая смазочные масла для использования при производстве автоматизированного оборудования для авиационной промышленности.

Контракты с поставщиками «Тыныс», как правило, заключаются с твердыми ценами и подразумевают предоплату «Тыныс» от 10% до 50% стоимости товаров. Остальная сумма выплачивается, как правило, в течение 30-60 рабочих дней после доставки товаров. Большинство контрактов «Тыныс» с поставщиками заключаются на рыночных условиях.

По мнению руководства, все контракты, заключаемые «Тыныс» с поставщиками, соответствуют Правилам осуществления закупок (определение см. ниже). Смотрите «—*Осуществление закупок и договорная база*».

#### *Основные клиенты*

Основными клиентами «Тыныс» являются компании, относящиеся к группе «Самрук-Казына», в частности «КТЖ» (Национальная железнодорожная компания Казахстана и компании, входящие в группу АО «КазМунайГаз» («КМГ») включая АО «КазТрансНефть» (транспортная компания, владеющая и эксплуатирующая основной сети трубопроводов для сырой нефти в Казахстане) и АО «КазМунайГаз Эксплорэйшн Продакшн («КМГ ЭП») (основное оншорное дочернее предприятие «КМГ» по разведке и добыче), а также предприятия вне группы «Самрук-Казына», в том числе АО «Казанский вертолетный завод» (российская компания по производству вертолетов), АО «Улан-Удэнский авиационный завод»

(российская авиационная компания), ТОО «МединтехКараганда» (компания, предоставляющая медицинские услуги в Казахстане), ТОО «Талап» (компания, предоставляющая медицинские услуги в Казахстане) и АО «Медтехника» (компания, предоставляющая медицинские услуги в Казахстане). Помимо этого, «Тыныс» реализует свою продукцию ряду компаний, предоставляющих жилищно-коммунальные услуги, компаниям, работающим в сфере строительства и ремонта, и частным лицам.

В первые 6 месяцев 2013 г. главные три клиента «Тыныс» составили 64,8% общего объема продаж «Тыныс». За год до 21 декабря 2012 г. включительно, главные три клиента «Тыныс» составили 56,8% общего объема продаж «Тыныс».

Как правило, «Тыныс» заключает договоры со своими клиентами на долгосрочной основе и с твердыми ценами. Как правило, условия договора предполагают предоплату клиентом определенной части от суммы заказа, для органов государственной власти эта предоплата составляет от 75% до 100% цены товара. Реализация товаров «Тыныс» и заключение договоров с клиентами осуществляется преимущественно на рыночных условиях.

#### *Ценовая политика*

«Тыныс» устанавливает цены на основе суммарной стоимости производства с учетом коэффициента доходности. Эти цены устанавливаются на основании протокола, составленного Отделом экономического развития и одобренного Заместителем генерального директора по вопросам финансов, экономики и торговли АО «Тыныс».

#### *Конкуренция*

По состоянию на момент создания настоящего Проспекта на рынке Казахстана не представлены другие отечественные производители техники и оборудования для авиационной промышленности, что является основным направлением деятельности «Тыныс», как и зарубежные производители такой продукции. Кроме того, отсутствуют иные казахстанские производители таких видов защитного снаряжения, которые производит «Тыныс». Тем не менее, «Тыныс» участвует в конкурентной борьбе на других рынках, где оно реализует свое оборудование и товары, в том числе с российскими компаниями-производителями, такими как АО «Кунгурский машиностроительный завод», АО «Мытищинский машиностроительный завод», АО «Буденновский машиностроительный завод», АО «Марийский машиностроительный завод» и АО «Авиакор-авиационный завод». Смотрите «*Факторы риска— Факторы риска, относящиеся к деловой активности Группы—Конкуренция*» и «*—Конкуренция*».

#### *Управление*

Совет директоров АО «Тыныс» состоит из трех членов, включая одного члена Правления Компании (Адилбек Сарсенбаев (Председатель)) и одного Независимого директора.

#### ***АО «Уральский завод «Зенит»***

##### *Обзор*

«Зенит» - акционерное общество, работающее в сфере судостроения (включая разработку и производства оборудования и судов для оборонного сектора), а также производства, технического обслуживания и ремонта оборудования нефтегазовой промышленности. Основные производственные объекты АО «Зенит» находятся в Уральске на западе Казахстана.

«Зенит» был основан в 1941 г. в качестве судостроительного завода и стал акционерным обществом в феврале 2004 года.

В марте 2003 г. Компания приобрела 95,4% акций «Зенита» у Государства согласно Правительственному постановлению № 244 от 13 марта 2003 г.

На момент создания настоящего Проспекта Компания владеет 95,4% акций «Зенита», в то время как остальные 4,6% акций принадлежат частным лицам, в том числе сотрудникам и бывшим сотрудникам «Зенита». Акции, которыми владеют сотрудники, то есть привилегированные акции без права голоса, изначально были предложены сотрудникам «Зенита» в рамках программы приватизации, начатой после распада Советского Союза.

#### *Последние финансовые результаты*

В следующей таблице представлены ключевые данные АО «Зенит» на периоды и даты, указанные в ней:

#### Отчет о финансовом положении

|                         | На 30 июня 2013<br>г.<br>(неаудированный) | На 31 декабря               |           |           | Разница<br>показателей<br>на 30 июня в<br>2013 и 2012<br>гг. | Разница<br>показателей<br>на 30 декабря<br>в 2012 и 2011<br>гг. |
|-------------------------|---|-----------------------------|-----------|-----------|--|---|
|                         |   | 2012 г.                     | 2011 г.   | 2010 г.   |  |   |
|                         |   | (неаудированный)            |           |           |  |   |
|                         |   | (тысяч казахстанских тенге) |           |           |  | (%)   |
| Сумма активов.....      | 4 162 091                                 | 4 059 912                   | 5 485 845 | 3 470 006 | 2,5  | (26,0)  |
| Сумма обязательств..... | 2 123 480                                 | 2 278 641                   | 4 220 366 | 2 189 734 | (6,8)  | (46,0)  |
| Акции.....              | 2 038 611                                 | 1 781 271                   | 1 265 479 | 1 280 272 | 14,4   | 40,8  |

#### Отчет о совокупном доходе

|                         | За период 6<br>месяцев до 30<br>июня<br>включительно |         | За год до 31 декабря<br>включительно |           |           | Разница<br>показателей<br>за период 6<br>месяцев до 30<br>июня<br>включительно<br>в 2013 и 2012<br>гг. | Разница<br>показателей<br>за год до 31<br>декабря<br>включительно<br>в<br>2012 и 2011 гг. |
|-------------------------|--|---------|--------------------------------------|-----------|-----------|--|---|
|                         | 2013 г.  | 2012 г. | 2012 г.                              | 2011 г.   | 2010 г.   |  |   |
|                         | (неаудированный)                                     |         | (неаудированный)                     |           |           |  |   |
|                         |  |         |                                      |           |           |  | (%)   |
| Доход.....              | 3 162 526  | 942 843 | 4 448 463                            | 3 380 712 | 2 770 472 | 235,4  | 31,6  |
| Затраты по обороту..... | 2 749 825  | 845 174 | 3 762 668                            | 2 965 824 | 2 422 275 | 225,4  | 26,9  |
| Текущие расходы.....    | 108 044  | 79 853  | 194 110                              | 159 999   | 98 622    | 35,3   | 21,3  |
| Чистый доход.....       | 257 289  | 3 676   | 338 837                              | 277 045   | 126 254   | 6 900,5  | 22,3  |

За полгода, закончившееся 30 июня 2013 г. доход «Зенита» составил 3162,5 миллионов казахстанских тенге по сравнению с 942,8 миллионами тенге за полгода, закончившееся 30 июня 2012 г., таким образом, наблюдался прирост в количестве 2219,7 миллионов тенге, или 235,4%. Такое увеличение дохода объясняется преимущественно более высокими объемами продаж в результате продолжительных продаж по недавно запущенному направлению деятельности «Зенита» по новым типам водного транспорта и высокоскоростных судов. За полгода, закончившееся 30 июня 2013 г., чистый доход «Зенита» составил 257,3 миллиона тенге по сравнению с 3,7 миллионами тенге за полгода, закончившееся 30 июня 2012 г., что отражает прирост на 253,7 миллиона или 6 900,5%. Данный прирост был основан преимущественно на доходе от реализации продукции, что объясняется преимущественно возросшими объемами продаж, о которых говорилось выше, а также влиянием времени Производственного цикла «Зенита». См. «—Обзор».

За год, закончившийся 31 декабря 2012 г., прибыль «Зенита» составила 4448,5 миллионов казахстанских тенге по сравнению с 3380,7 миллионами тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. и 2770,5 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., таким образом, наблюдался ежегодный прирост дохода на 1067,8 миллионов тенге, или 31,6% и 610,2 миллиона тенге или 22,0% соответственно. Такое увеличение дохода объясняется преимущественно увеличением объемов продаж в результате запуска и

продолжительных продаж по направлению деятельности «Зенита» по новым типам водного транспорта и высокоскоростных судов. За год, закончившийся 31 декабря 2012 г., чистый доход «Зенита» составил 338,8 миллионов казахстанских тенге по сравнению с 277,0 миллионами тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., таким образом, наблюдался ежегодный прирост дохода 61,8 миллионов тенге, или 22,3% и 150,8 миллионов тенге или 119,4% соответственно. Такой прирост отражает преимущественно ежегодный прирост дохода, частично компенсируемый ежегодным повышением производственных затрат и операционных расходов, в каждом случае, за счет более высоких объемов продаж, как описано выше.

#### *Основные направления деятельности*

«Зенит» работает в сфере судостроения (включая разработку и производства оборудования и судов для оборонного сектора), а также производства, технического обслуживания и ремонта оборудования нефтегазовой промышленности.

К основным направлениям деятельности «Зенита» в оборонной промышленности относятся: (i) разработка, изготовление и ремонт оборонного оборудования, комплектующих изделий и оборудования для такого производства, включая оборудование для установки, настройки, использования, хранения, ремонта и обслуживания и (ii) разработку, строительство, ремонт и усовершенствование судов для оборонного сектора (суда длиной 100 и 200м и суда на 300 бар), гражданские суда и другие водные транспортные средства (грузоподъемностью до 500 тонн). Несмотря на то, что «Зенит» строит корабли и другие суда и производит технику и оборудование для оборонной промышленности, он не разрабатывает, не производит и не устанавливает оружие и боеприпасы на означенные суда, технику и оборудование.

К основным направлениям деятельности «Зенита» в нефтегазовой промышленности относятся проектирование, изготовление, установка и ремонт оборудования для переработки нефти и газа, газовых форсунок и горелок, взрывобезопасного электротехнического оборудования, а также проведение работ по обслуживанию специализированного оборудования.

Завод-изготовитель «Зенит» расположен в Уральске на западе Казахстана и имеет площадь около 20 гектаров.

#### *Основные поставщики*

«Зенит» пользуется услугами поставщиков металла, красок, металлоконструкций, труб и фурнитуры для производства товаров.

Основными поставщиками «Зенита» являются:

- ООО «МТУ Фридрихсхафен», немецкая компания, поставляющая корабельные двигатели и другие компоненты, необходимые для судостроения и ремонта;
- АО «ПКФ «Гермес Челябинск», российская компания, поставляющая черные металлы (такие, как железо, сталь) для использования в судостроении;
- АО «ТКМеталлКомплект» Каменск-Урал», казахстанская компания, поставляющая «цветные металлы (такие, как алюминий) для использования в судостроении;
- АО «ТД Межгосметиз» Орел», российская компания, поставляющая различные металлоконструкции для использования в судостроении;
- АО «ДВ Колор» Санкт-Петербург», российская компания, поставляющая краски и лакокрасочные материалы для использования в судостроении;
- АО «Завод слоистых пластиков» Санкт-Петербург», российская компания, поставляющая трубы и арматуру для использования в судостроении.



Контракты с поставщиками «Зенита», как правило, заключаются с твердыми ценами и подразумевают предоплату «Зенитом» в размере 30% стоимости товаров. Большинство контрактов «Зенита» с поставщиками заключаются на рыночных условиях.

По мнению руководства, все контракты, заключаемые «Зенитом» с поставщиками, соответствуют Правилам осуществления закупок. Смотрите «—*Осуществление закупок и договорная база*».

#### *Основные клиенты*

Основными клиентами «Зенита» являются Пограничная служба Комитета национальной безопасности Республики Казахстан, Министерство обороны и Министерство Чрезвычайных ситуаций.

В каждый из первых шести месяцев 2013 г. и года до 31 декабря 2012 г. включительно продажи «Зенита» государственным органам власти Казахстана (включая, главным образом, вышеупомянутые органы и министерства), составили более чем 90% от общего объема продаж «Зенита».

Как правило, «Зенит» заключает договоры со своими клиентами на долгосрочной основе и с твердыми ценами. Чаще всего условия договора предполагают предоплату клиентом 100% закупочной цены. Реализация товаров «Зениты» и заключение договоров с клиентами осуществляется преимущественно на рыночных условиях.

«Зенит» ожидает, что объемы его продаж компаниям, работающим в сфере нефтегазовой промышленности, увеличатся в ближайшем будущем благодаря увеличению объемов производства нефти на Тенгизском, Карачаганакском и Кашаганском месторождениях, в частности, за счет своей близости к Карачаганакскому месторождению. Смотрите «—*Стратегия*». Группа также занимается разработкой дополнительного судостроительного объекта в Каспийском регионе с целью получения прибыли от увеличения спроса в нефтегазовой промышленности. Смотрите «— *Основные инвестиционные проекты—Проект по постройке судостроительного и судоремонтного объекта*».

#### *Ценовая политика*

«Зенит» устанавливает цены на основе суммарной стоимости производства с учетом коэффициента доходности.

#### *Конкуренция*

В сфере судостроительной деятельности «Зенит» конкурирует с судостроительными компаниями России, Украины и других стран СНГ. В Казахстане не существует других судостроительных компаний или компаний, реализующих нефтегазовое оборудование и другие товары, которые предлагает «Зенит» на казахстанском рынке. Смотрите «*Факторы риска— Факторы риска, относящиеся к деловой активности Группы—Конкуренция*» и «—*Конкуренция*».

#### *Управление*

Совет директоров «Зенита» состоит из пяти членов, два из которых являются Независимыми директорами.

#### *АО «Мунаймаш»*

##### *Обзор*

«Мунаймаш» - акционерное общество, работающее в сфере производства сложного оборудования нефтегазовой промышленности, а также отдельных изделий для сельскохозяйственной и автомобильной отраслей промышленности. Его основные объекты находятся в Петропавловске на севере Казахстана.

«Мунаймаш» был зарегистрирован в ноябре 1941 г. как металлообрабатывающее и производственное предприятие и стало акционерным обществом в декабре 1993 г.

В ноябре 2003 г. Компания приобрела 90,0% акций «Мунаймаш» у Комитета по вопросам приватизации. В 2006 г. «Мунаймаш» выпустил дополнительные акции с целью финансирования инвестиционного проекта по модернизации объектов по производству труб «Мунаймаш». В результате такого увеличения капитала Инвестиционный фонд Казахстана приобрел 42,6% акций «Мунаймаш», и доля Компании упала до 52,0%. В 2010 г. Инвестиционный фонд Казахстана продал свои акции «Мунаймаша» ТОО «Элкам-Мунаймаш», российской компании, производящей комплектующие изделия и компоненты для нефтяных насосов.

На момент создания настоящего Проспекта Компания владеет 52,0% акций «Мунаймаш», в то время как ТОО «Элкам-Мунаймаш» владеет 42,6% акций «Мунаймаш». Остальными акциями, которые являются привилегированными акциями без права голоса, владеют сотрудники и бывшие сотрудники «Мунаймаша». Эти акции изначально были предложены сотрудникам «Мунаймаш» в рамках программы приватизации, начатой после распада Советского Союза.

#### Последние финансовые результаты

В следующей таблице представлены ключевые данные «Мунаймаш» на периоды и даты, указанные в ней:

#### Отчет о финансовом положении

|                           | На 30 июня 2013<br>г.<br>(неаудированный) | На 31 декабря               |           |           | Разница<br>показателей<br>на 30 июня в<br>2013 и 2012<br>гг.<br>гг. | Разница<br>показателей<br>на 30 декабря<br>в 2012 и 2011<br>гг.<br>гг. |
|---------------------------|---|-----------------------------|-----------|-----------|---|--|
|                           |   | 2012 г.                     | 2011 г.   | 2010 г.   |   |  |
|                           |   | (неаудированный)            |           |           |   |  |
|                           |   | (тысяч казахстанских тенге) |           |           |   |  |
| Сумма активов.....        | 3 159 466                                 | 2 556 040                   | 1 094 712 | 1 119 811 | 23,6  | 133,5  |
| Сумма обязательств .....  | 2 170 311                                 | 1 706 811                   | 216 400   | 405 443   | 27,2  | 688,7  |
| Акционерный капитал ..... | 989 155                                   | 849 229                     | 878 312   | 714 368   | 16,5  | (3,3)  |

#### Отчет о совокупном доходе

|   | За шесть<br>месяцев,<br>закончившихся<br>30 июня |           | За год, закончившийся 31<br>декабря |           |           | Разница между<br>шестью<br>месяцами,<br>закончившимися<br>30 июня 2013<br>года и 2012 года<br>в %. | Разница за год,<br>закончившегося<br>31 декабря 2012<br>года и 2011<br>года в<br>%. |
|---|--|-----------|-------------------------------------|-----------|-----------|--|---|
|   | 2013   | 2012      | 2012                                | 2011      | 2010      |  |   |
|   | (неаудированный)                                 |           | (неаудированный)                    |           |           |  |   |
|   | (Тыс. тенге)                                     |           |                                     |           |           |  |   |
| Выручка.....                                      | 961 328  | 1 077 080 | 1 669 930                           | 1 950 651 | 1 653 748 | (10,7)   | (14,4)  |
| Себестоимость<br>реализованной<br>продукции ..... | 728 369  | 868 544   | 1 325 263                           | 1 571 515 | 1 401 637 | (4,3)  | 19,9  |
| Операционные<br>расходы .....                     | 81 149   | 84 773    | 210 695                             | 175 699   | 165 727   | (2,4)  | (64,1)  |
| Чистая прибыль .....                              | 139 576  | 142 947   | 77 648                              | 216 334   | 104 970   | —  | (63,4)  |

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, доходы завода «Мунаймаш» составили 961,3 миллиона тенге, по сравнению с 1077,1 миллионами тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, отражая снижение на 115,8 миллионов тенге, или 10,7%. Снижение главным образом отразило воздействие времени Производственного цикла «Мунаймаш». См. «—Обзор». За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, чистая прибыль предприятия «Мунаймаш» составила 139,6 миллионов тенге, по сравнению с 142,9 миллионами тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, отражая снижение на 3,3 миллиона тенге или 2,4%. Данное снижение в основном отражает более низкие затраты на финансирование, а также воздействие времени Производственного цикла «Мунаймаш».

За год, закончившийся 31 декабря 2012 года, доходы завода «Мунаймаш» составили 1669,9 миллионов тенге, по сравнению с 1950,7 миллионами тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и 1653,7 миллионами тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, отражая снижение на 280,7 миллионов тенге, или 14,4% в 2012 году, по сравнению с 2011 года и приростом на 296,9 миллионов тенге, или 18,0% в 2011 году по сравнению с 2010 годом. Снижение в 2012 году по сравнению с 2011 годом и повышение в 2011 году по сравнению с 2010 годом главным образом отразило воздействие времени Производственного цикла «Мунаймаш». См. «—Обзор». За год, закончившийся 31 декабря 2012 года, чистая прибыль завода «Мунаймаш» составила 77,6 миллионов тенге, по сравнению с 216,3 миллионами тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и 105,0 миллионов за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, отражая сокращение на 138,8 миллионов тенге, или 64,1%, в 2012 году по сравнению с 2011 годом, и прирост на 111,6 миллионов тенге, или 106,3%, в 2011 году по сравнению с 2010 годом. Снижение в 2012 году, по сравнению с 2011, в основном отражает увеличение понесенных маркетинговых расходов и снижение доходов в 2012 году, в то время как прирост в 2011 году по сравнению с 2010 годом, главным образом отразил повышение доходов, полученных в 2011 году.

#### *Основные виды деятельности*

Предприятие «Мунаймаш») занимается производством комплексного нефтегазового оборудования, а также некоторых позиций для сельского хозяйства и автомобильной промышленности.

Основные изделия, выпускаемые заводом «Мунаймаш» для нефтяной и газовой промышленности включают скважинные штанговые глубинные насосы, упаковщики (3PV-M и 4PV-M), мобильные измерительные блоки (USM -4.0 -400) и электрические центробежные блоки. Завод «Мунаймаш» также производит высокоскоростные бороны для сельскохозяйственной отрасли и гидравлические подъемники для грузовиков КАМАЗ 55111 для автомобильной промышленности.

Завод «Мунаймаш» находится в Петропавловске на севере Казахстана. Оборудование на заводе «Мунаймаш» соответствует стандарту качества ISO- 9001-2008.

В 2012 году завод «Мунаймаш» завершил крупномасштабный проект по модернизации, в ходе которого было установлено новое инновационное оборудование и автоматизированная система управления для проектирования и производства, в соответствии с самыми высокими международными стандартами. Общая стоимость этого проекта по модернизации составила 1390 миллионов тенге.

По состоянию на дату данного Проспекта, завод «Мунаймаш» продает почти все свое оборудование в Казахстане. С ноября 2011 года, незначительная часть оборудования предприятия «Мунаймаш» также была экспортирована в Россию, в частности, в Сибирь и на Урал. В будущем, завод «Мунаймаш» намерен увеличить долю экспорта в эти регионы.

#### *Основные поставщики*

Завод «Мунаймаш» зависит от поставок труб и запчастей от сторонних поставщиков для производства своих насосов и других товаров.

Основными поставщиками завода «Мунаймаш» являются :

- АО «Торговый дом- Нефтемаш Элком» (JSC “Elkam-neftemash Trading House”), российская компания, которая поставляет запчасти для нефтяных и газовых труб, трубы и штоки;
- Первоуральский новотрубный завод (PervouralskNovotrubniy Plant), российская компания, которая поставляет бесшовные трубы для использования в запчастях для производства штанговых глубинных насосов;
- ТОО «Азимут Сервис» (“Azimut Service” LLP), Казахстанская компания, которая поставляет запчасти для производства штанговых глубинных насосов;
- ООО ДелороСтеллит Холдинг (DeloroStellite Holding GmbH), немецкая компания, которая поставляет порошок карбида для использования в поршневом пылении; и
- «Компания Эльдорадо» (“Eldorado Company”), китайская компания, которая поставляет материалы для использования в насосных клапанах, а также для контроля проводимых работ по резке на штанговых глубинных насосах.

Руководство считает, что все контракты, заключенные заводом «Мунаймаш» со своими поставщиками соответствуют Правилам Закупок. См. раздел «- Закупочная и Договорная База».

Договоры с поставщиками завода «Мунаймаш», как правило, заключены по установленным ценам и обычно требуют от 30 % до 50% предоплаты от стоимости товара, с отсрочкой платежа от 30 до 60 рабочих дней, следующими за датой поставки товара. В основном Договоры между заводом «Мунаймаш» и его поставщиками заключены на рыночных условиях.

#### *Ключевые клиенты*

Ключевыми клиентами завода «Мунаймаш» являются компании, входящие в группу Самрук-Казына, в частности, компании, входящие в группы КМГ, главным образом, АО «ОзенМунайГаз» (JSC “OzenMunayGaz”) (полновластная дочерняя компания РД КМГ, одна из ведущих крупных нефтяных и газовых компаний Казахстана, которая обслуживает Узенское Месторождение), АО «Мангистаумунайгаз» (JSC “Mangistaumunaygaz”) (одна из ведущих крупных нефтяных и газовых компаний Казахстана, которая обслуживает месторождение Каламкас) и АО «ЭмбаМунайгаз» (“EmbaMunayGaz”) (дочерняя компания, находящаяся в полной собственности материнской компании РД КМГ, одна из ведущих крупных нефтяных и газовых компаний Казахстана, которая обслуживает ЭМГ Месторождения на северном и восточном берегу Каспийского моря), а также другие государственные компании.

За первые шесть месяцев 2013 года, 98,5% всего объема продаж завода «Мунаймаш» приходилось на трех основных клиентов. На год, закончившийся 31 декабря 2012, 99,8% всего объема продаж завода «Мунаймаш» приходилось на трех основных клиентов.

Договоры с клиентами завода «Мунаймаш», как правило, заключены на долгосрочной основе по установленным ценам. Контракты обычно требуют, чтобы клиент вносил 30% предоплату от стоимости покупки, с отсрочкой платежа не более 30 календарных дней с момента получения накладной после доставки товара. Завод «Мунаймаш» осуществляет продажи и заключает контракты со своими клиентами в основном на рыночных условиях.

#### *Ценообразование*

Завод «Мунаймаш» устанавливает цены на свое оборудование в соответствии с руководством, разработанным заводом «Мунаймаш» и утвержденным Председателем Совета директоров завода «Мунаймаш» в 2006 году («Инструкции IN-RC-ОВIP-01-2005»). В соответствии с этими руководящими принципами, цены на оборудование производства «Мунаймаш», устанавливаются на основании суммы затрат на производство и маржи прибыли.

#### *Конкуренция*

По состоянию на дату настоящего Проспекта, никакой другой Казахстанский машино-строительный завод не производит оборудование, которое продает завод «Мунаймаш» и завод «Мунаймаш» подлежит ограниченной конкуренции с производителями из стран СНГ, которые сбывают свою продукцию в Казахстане, в том числе, Компания Пермь Петролеум Инжиниринг (Perm Petroleum Engineering Company), КубаньНефтемаш (KubanNeftemash), Ижнефтемаш (Izhneftemash) и Саруханский завод «Айзерг» (“Aizerg”). См. раздел «Факторы риска - Факторы риска, связанные с Бизнесом Группы – Конкуренция» и «- Конкуренция».

#### *Управление*

Совет директоров завода «Мунаймаш» состоит из пяти членов, включая одного члена Правления компании (Адилбек Сарсембаев (Adilbek Sarsembayev) (председатель)) и двух независимых директоров.

#### **АО С. М. Кировский завод (JSC S. M. Kirov Plant)**

##### *Обзор*

Кировский завод является акционерной компанией с ограниченной ответственностью, занимается производством оборонных и гражданских коммуникационных устройств. Его основные производственные предприятия находятся в Петропавловске на севере Казахстана.

Кировский завод был создан в 1928 году, как завод по производству радиоаппаратуры.

В 1941 году Кировский завод переехал в Петропавловск, а во время Второй мировой войны, начал производить различные устройства связи, необходимые для Вооруженных Сил СССР.

После Второй мировой войны, Кировский завод сосредоточил свою деятельность на производстве радиоприемных устройств для Вооруженных Сил СССР, а также приемники и стерео магнитофоны.

Кировский завод был преобразован в акционерное общество в 2003 году.

В марте 2003 года компания приобрела 99,6% акций Кировского завода (Kirov Plant) от комитета по приватизации, в соответствии с постановлением Правительства № 244 от 13 марта 2003 года.

В декабре 2003 года Кировский завод выпустил дополнительные акции путем прироста капитала, что снизило долю владения Компании в процентном соотношении от общего выпущенного акционерного капитала Кировского завода с 99,6% до 84,0%. Акции, выпущенные в соответствии с данным приростом капитала, однако, находятся в собственном владении. Следовательно, Компания продолжает являться фактическим держателем 99,6% доли в Кировском заводе. По состоянию на дату настоящего Проспекта, компания владеет 99,6 % акций Кировского завода (за исключением акций в собственном владении), а

оставшиеся 0,4% акций (за исключением акций в собственном владении) принадлежат частным лицам, в том числе работникам и бывшим работникам Кировского завода. Акции, принадлежащие лицам, привилегированные акции без права голоса, первоначально были предложены работникам Кировского завода в рамках приватизационной программы, введенной после распада Советского Союза.

#### Последние финансовые результаты

В таблице ниже представлена некоторая ключевая финансовая информация для Кировского завода на указанную дату и за указанные периоды:

#### Отчет о финансовом положении

|                        | На 30 июня 2013<br>года<br>(неаудированный) | По состоянию на 31 декабря |         |         | Изменения<br>между 30<br>июня 2013<br>года и 31<br>декабря 2012<br>года | Изменения в<br>период с 31<br>декабря 2012<br>года и 2011<br>года |
|------------------------|---|----------------------------|---------|---------|---|---|
|                        |   | 2012                       | 2011    | 2010    |   |   |
|                        |   | (неаудированный)           |         |         |   |   |
|                        |   | (Тыс. тенге)               |         |         |   |   |
| Всего активов.....     | 5557726                                     | 3375113                    | 2021131 | 1049636 | 64,7  | 67,0  |
| Всего пассивов.....    | 4361534                                     | 2405481                    | 1235957 | 507799  | 81,3  | 94,6  |
| Активы акционеров..... | 1196192                                     | 969632                     | 785174  | 541837  | 23,4  | 23,5  |

#### Отчет о совокупном доходе

|   | За шесть месяцев,<br>закончившихся<br>30 июня |         | За год, закончившийся 31<br>декабря |         |         | Изменения<br>между шестью<br>месяцами,<br>закончившихся<br>30 июня 2013<br>года и 2012<br>года | Изменения<br>между годом,<br>закончившимся<br>31 декабря<br>2012 года и<br>2011 года |
|---|---|---------|-------------------------------------|---------|---------|--|--|
|   | 2013  | 2012    | 2012                                | 2011    | 2010    |  |  |
|   | (неаудированный)                              |         | (неаудированный)                    |         |         |  |  |
|   |   |         | (Тыс. тенге)                        |         |         |  |  |
| Выручка.....                                      | 3018692                                       | 2199129 | 6114875                             | 5524532 | 2021064 | 37,3   | 10,7   |
| Себестоимость<br>реализованной<br>продукции ..... | 2485758                                       | 1813939 | 5034381                             | 4571263 | 1723096 | 37,0   | 10,1   |
| Операционные расходы .....                        | 311156  | 181883  | 580294                              | 539258  | 170064  | 71,1   | 7,6  |
| Чистая прибыль .....                              | 137302  | 152671  | 329317                              | 288473  | 90662   | (10,1)   | 14,2   |

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, доходы Кировского завода составили 3018,7 миллионов тенге, по сравнению с 2119,1 миллионами тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, отражая прирост на 819,6 миллионов тенге, или 37,3%. Этот прирост произошел в основном благодаря увеличению объемов продаж в результате успеха маркетинговых программ Кировского завода по привлечению дополнительных клиентов с железнодорожной и нефтегазовой промышленности. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, чистая прибыль Кировского завода составила 137,3 миллионов тенге, по сравнению с 152,7 миллионами тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, отражая снижение на 15,4 миллионов тенге, или 10,1%. Снижение главным образом отразило воздействие времени Производственного цикла Кировского завода. См. «—Обзор»..

За год, закончившийся 31 декабря 2012 года, доходы Кировского завода составили 6114,9 миллионов тенге, по сравнению с 5524,5 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года и 2021,1 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, отражая ежегодный прирост в 590,4 миллионов тенге, или 10,7 % тенге и 3503,4 миллионов тенге или 173,4%, соответственно. Этот прирост произошел в основном благодаря увеличению объемов продаж в результате успеха маркетинговых программ Кировского завода по привлечению дополнительных клиентов с железнодорожной, нефтегазовой и оборонной промышленности. За год, закончившийся 31 декабря 2012 года, чистая прибыль Кировского завода составила 329,3 миллионов тенге, по сравнению с 288,5 миллионов за год, закончившийся 31 декабря 2011 года и 90,7 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года отражая, из года в год прирост в 40,8 миллионов тенге, или 14,2% и 197,8 миллионов тенге или 218,2 %, соответственно. Этот прирост из года в год, в основном, отражает рост доходов, частично компенсируемый ежегодным повышением производственных затрат, в каждом случае, вследствие повышения объемов продаж, как описано выше.

### *Основные виды деятельности*

Кировский завод занимается производством оборонных и гражданских средств связи, в том числе тех, которые требуются Министерству обороны для целей государственной обороны и безопасности. Основным оборудованием, производимым Кировским заводом (Kirov Plant), являются электро-технические устройства, специальные средства связи для нужд обороны (например, навигационные системы и радиостанции), другие устройства связи, безопасности, контроля и автоматизированные системы для использования в железнодорожной и нефтегазовой отраслях, а также компоненты для цифрового телевидения. Несмотря на то, что Кировский завод производит оборудование для оборонной промышленности, он не разрабатывает, не производит и не устанавливает оружие и боеприпасы на означенное оборудование.

Производство Кировского завода находится в Петропавловске на севере Казахстана.

В 2003 году Кировский завод завершил проект по реконструкции и модернизации, что привело к увеличению выработки.

По состоянию на дату настоящего Проспекта, Кировский завод осуществляет проект расширения одного из своих производственных агрегатов в целях обновления его оборудования. Этот проект, который был развернут в марте 2013 года и, как ожидается, будет завершен к концу ноября 2013 года, направлен на повышение объемов производства Кировского завода, его эффективности, выработки и конкурентоспособности. Предполагается, что общая стоимость этого проекта составит 167 млн. тенге, которые были потрачены по состоянию на дату настоящего Проспекта. Этот проект финансируется за счет кредита компании, которая, в свою очередь, финансируется за счет поступлений от внутренних облигаций Компании.

В 2014 году Кировский завод также планирует приступить к реализации проекта по модернизации производственных мощностей. Предполагается, что общая стоимость этого инвестиционного проекта составит 1689 миллионов тенге. Этот проект, как ожидается, будет финансироваться за счет взносов из государственного бюджета.

### *Основные поставщики*

Кировский завод зависит от поставок металла, компонентов для радиоустройств и кабелей от сторонних поставщиков, для производства своих устройств связи.

Основными поставщиками Кировского завода являются :

- ОАО «ИРЗ» (JSC “IRZ”), российская компания, которая поставляет блоки и узлы для использования в движущихся радиоустройствах;
- ОАО «Уралкомлект» (JSC “Uralkomlekt”), российская компания, которая поставляет разъемы (СИП) для вилок и розетки для использования в комплексе контроля безопасности локомотива и движущихся радиоустройств;
- ОАО «МИГПром» (JSC “MIGProm”), российская компания, которая поставляет металлопрокат для использования во всех товарах, произведенных Кировским заводом (Kirov Plant), и
- ОАО «Чувашкабель» (JSC “Chuvashkabel”), российская компания, которая поставляет проводники и кабели для использования во всех товарах, произведенных Кировским заводом (Kirov Plant).

Договоры с поставщиками Кировский завод (Kirov Plant) заключает ежегодно, и как правило, с предоплатой до 50% от стоимости товара. Договоры между Кировским заводом (Kirov Plant) и его поставщиками в основном заключаются на рыночных условиях.

Руководство считает, что все контракты, заключаемые Кировским заводом (Kirov Plant) со своими поставщиками соответствуют Правилам закупок. см. раздел «- Закупочная и Договорная База».

### *Ключевые клиенты*

Ключевыми клиентами Кировского завода являются компании, входящие в группу Самрук-Казына, в частности, КТЖ (КТЗ) (национальная железнодорожная компания Республики Казахстан), АО «Локомотив» (JSC “Lokomotiv”) (железнодорожная компания подвижных составов в Казахстане, которая является дочерней компанией КТЖ), АО «Локомотив Курастыру Зауыты» (железнодорожная компания по производству локомотивов в Казахстане, которая является дочерней компанией РД КМГ (ее основная дочерняя компания по береговой разведке и добыче) и «Камкор Локомотив» (железнодорожная компания по ремонту и модернизации локомотивов в Казахстане), а также организации не относящиеся к группе Самрук-Казына, такие как АО «Казтелерадио» (оператор радиовещания в Казахстане) и Министерство обороны.

За первые шесть месяцев 2013 года, 59,4% всех продаж Кировского завода (Kirov Plant) приходится на трех основных клиентов. За год, закончившийся 31 декабря 2012 года, 61,2% всех продаж Кировского завода приходилось на трех основных клиентов.

Договоры с клиентами Кировского завода оговариваются исходя из каждого конкретного случая. Для ключевых и давних клиентов, Кировский завод заключил долгосрочные контракты, которые, как правило, требуют, по крайней мере 30% предоплаты, с отсрочкой платежа не более чем 30 рабочих дней с момента приемки товара. Продажи и договора с клиентами Кировского завода в основном осуществляются на рыночных условиях.

#### *Ценообразование*

Кировский завод устанавливает свои цены в зависимости от суммы затрат на производство и маржу прибыли.

#### *Конкуренция*

По состоянию на дату настоящего Проспекта, в Казахстане нет других производителей таких устройств связи или систем контроля безопасности локомотивов, какие производит Кировский завод, а также нет никаких иностранных производителей, которые продают такие продукты на рынки Казахстана. См. раздел «Факторы риска - Факторы риска, связанные с Бизнесом Группы – Конкуренция» и «- Конкуренция».

По состоянию на дату создания данного Проспекта продукция Кировского завода не продается за пределами Республики Казахстан, хотя Кировский завод планирует в ближайшем будущем экспортировать некоторую продукцию в Китай.

#### *Управление*

Совет директоров Кировского завода состоит из трех членов, включая одного члена Правления компании (Адилбек Сарсембаев (Adilbek Sarsembayev) (председатель)) и одного независимого директора.

### ***АО Семей Инжиниринг (JSC Semey Engineering)***

#### *Обзор*

Компания Семей Инжиниринг (Semey Engineering) является акционерным обществом, которое занимается ремонтом, реконструкцией и модернизацией бронированных оборонных транспортных средств, двигателей, автомобилей и судов. Ее основные производственные предприятия расположены в г. Семей на востоке Казахстана.

Компания Семей Инжиниринг (Semey Engineering) была основана в 1976 году как оружейно-ремонтный завод.

В 2004 году компания приобрела 100 % акций компании Семей Инжиниринг (Semey Engineering) у Правительства, в соответствии с Постановлением Правительства № 295 от 10 марта 2004 года.

Компания Семей Инжиниринг (Semey Engineering) была преобразована в акционерное общество в 2005 году.

По состоянию на дату настоящего Проспекта, компания Семей Инжиниринг (Semey Engineering) полностью принадлежит Компании.

#### *Последние финансовые результаты*

В таблице ниже представлены некоторая ключевая финансовая информация о компании Семей Инжиниринг (Semey Engineering), на дату и за указанные периоды:

#### Отчет о финансовом положении

|                           | По состоянию<br>на<br>30 июня 2013<br>года<br><i>(неаудированный)</i> | По состоянию на 31 декабря |        |        | Изменения<br>между 30<br>июня 2013<br>года и 31<br>декабря<br>2012 года | Изменения<br>между 31<br>декабря<br>2012 и<br>2011 годов |
|---------------------------|---|----------------------------|--------|--------|---|--|
|                           |   | 2012                       | 2011   | 2010   |   |  |
|                           |   | <i>(неаудированный)</i>    |        |        |   |  |
|                           |   | <i>(Тыс. тенге)</i>        |        |        |   |  |
| Всего активов .....       | 10141449  | 4871291                    | 941151 | 590047 | 108,2   | 417,6  |
| Всего пассивов.....       | 9030146   | 3968313                    | 733041 | 462244 | 127,6   | 441,4  |
| Активы<br>акционеров..... | 1111303   | 902978                     | 208110 | 127803 | 23,1  | 333,9  |

#### Отчет о совокупном доходе

|   | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня |                  | За год, закончившийся 31 декабря |         |       | Изменения между шестью месяцами закончившимися 30 июня 2013 и 2012 годов | Изменения за год закончившийся 31 декабря 2012 и 2011 годов |
|---|---|------------------|----------------------------------|---------|-------|--|---|
|   | 2013                                    | 2012             | 2012                             | 2011    | 2010  |  |   |
|   | (неаудированный)                        | (неаудированный) | (неаудированный)                 |         |       |  |   |
|   | (Тыс. тенге)                            |                  |                                  |         |       | (%)  |   |
| Выручка.....                                | 325182                                  | 488822           | 6031823                          | 1708132 | 33362 | (33,5)   | 253,1   |
| Себестоимость реализованной продукции ..... | 163448                                  | 357374           | 4551585                          | 1332437 | 30000 | (54,4)   | 241,6   |
| Операционные расходы ....                   | 326021                                  | 125398           | 554337                           | 216088  | 75150 | 160,0  | 156,5   |
| Чистая прибыль .....                        | 78173                                   | 23102            | 934744                           | 77113   | 66149 | 238,4  | 1112,2  |

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, доходы компании Семей Инжиниринг (Semey Engineering) составили 325,2 миллионов тенге, по сравнению с 488,8 миллионов тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, отражая сокращение в 163,6 миллионов тенге, или 33,5 %. Снижение преимущественно отразило воздействие времени Производственного цикла Семей Инжиниринг. См. «— Обзор». За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, чистая прибыль компании Семей Инжиниринг (Semey Engineering) составила 78,2 миллионов тенге, по сравнению с 23,1 миллионов тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года отражая прирост в 55,1 миллионов тенге или 238,4 %. Данный прирост главным образом отразил повышение прочих доходов вследствие признания в качестве прочих доходов сумм, ранее признававшихся в качестве резервов в отношении определенных контрактов, частично компенсируемый повышением операционных расходов, в основном за счет повышения маркетинговых затрат, понесенных в 2013 году.

За год, закончившийся 31 декабря 2012 года доходы компании Семей Инжиниринг (Semey Engineering) составили 6031,8 миллионов тенге, по сравнению с 1708,1 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года и 33,4 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, отражая из года в год прирост в размере 4323,7 миллионов тенге, или 253,1 % и 1674,8 миллионов тенге, или 5020,1%, соответственно. Этот прирост происходил в основном благодаря более высоким объемам продаж в результате введения новых направлений деятельности и повышения эффективности вследствие установки нового производственного оборудования. За год, закончившийся 31 декабря 2012 года, чистая прибыль компании Семей Инжиниринг (Semey Engineering) составила 934,7 миллионов тенге, по сравнению с 77,1 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года и 66,1 миллионов тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, отражая ежегодный прирост 857,6 миллионов тенге, или 1112,2% и 11,0 миллионов тенге или 16,6% соответственно. Этот прирост в основном отражает ежегодный рост доходов, частично компенсируемый в каждом случае ежегодным повышением производственных затрат и операционных расходов, в каждом случае, вследствие повышения объемов продаж, как описано выше.

#### Основные виды деятельности

Компания Семей Инжиниринг (Semey Engineering) занимается ремонтом, реконструкцией и модернизацией бронетехники. Компания Семей Инжиниринг (Semey Engineering) ремонтирует, в основном, бронетехнику (в том числе БМП-1 и БМП-2), легкие бронированные трактора (МТЛБ), разведывательные и десантные машины (БРДМ-2) и бронетранспортеры (в том числе бронетранспортеры БТР- 60, БТР-70 и БТР- 80). Хотя компания Семей Инженеринг (Semey Engineering) проводит капитальный ремонт, реконструкцию и модернизацию бронетехники, она не занимается разработкой, производством и монтированием оружия или боеприпасов к такой автотранспортной технике.

Ремонтный завод Семей Инжиниринг (Semey Engineering) по реконструкции и модернизации находится в Семее на западе Казахстана.

Завод Семей Инжиниринг (Semey Engineering) в настоящее время реализует проект по модернизации производственных мощностей. Этот проект, который был развернут в 2012 году и, как ожидается, будет завершен к концу ноября 2013 года, направлен на модернизацию оборудования компании Семей Инжиниринг (Semey Engineering), для получения возможности капитального ремонта и модернизации всех транспортных средств, используемых органами государственной власти, а также ремонт тяжелых грузовиков, используемых в горнодобывающей промышленности. Общая стоимость этого проекта составляет 2800 миллионов тенге, затраченные по состоянию на дату настоящего Проспекта. Этот проект



финансируется за счет кредита компании, которая, в свою очередь, финансировалась за счет доходов от кредитов, предоставленных ей Обществом Самрук-Казына. Компания Семей Инжиниринг (Semey Engineering) рассчитывает потратить дополнительные 2,0 миллиарда тенге на работы по модернизации к концу 2014 года, которые, как ожидается, будут финансироваться за счет взносов из государственного бюджета.

Все товары и услуги, предоставляемые компанией Семей Инжиниринг (Semey Engineering) предоставляются исключительно для клиентов, находящихся в Республике Казахстан.

#### *Основные поставщики*

Компания Семей Инжиниринг (Semey Engineering) зависит от поставок двигателей, запчастей и других компонентов автомобилей от сторонних лиц, для осуществления модернизации и ремонтных работ.

Ключевыми поставщиками компании Семей Инжиниринг (Semey Engineering) являются:

- Уралвагонзавод (Uralvagonzavod), российская компания, которая поставляет компрессоры и технические резиновые запасные части для использования в ремонте автотранспортных средств
- Камаз (Kamaz), российская компания, которая поставляет автомобильные двигатели и другие компоненты для ремонта автотранспортных средств;
- ОАО «Уральский моторный завод» (JSC “Uralskymotornyy zavod”), российская компания, которая поставляет автомобильные двигатели и другие компоненты для ремонта автотранспортных средств, а также
- УКРСПЕЦЭКСПОРТ Груп (UKRSPETSEKSPORT Group), украинская компания, которая поставляет различное оборудование, автомобильные двигатели и другие компоненты (в том числе радиаторы, фильтры и манометры) для использования в ремонте автотранспортных средств.

Договоры с поставщиками компании Семей Инжиниринг (Semey Engineering) в России заключаются на стандартных условиях, которые обычно требуют 100% предоплату стоимости товара. Договоры с украинскими поставщиками компании Семей Инжиниринг (Semey Engineering) обычно требуют 50% предоплаты от стоимости товара. Договоры между компанией Семей Инжиниринг (Semey Engineering) и ее поставщиками, в основном заключены на рыночных условиях. Правление считает, что все контракты, заключаемые компанией Семей Инжиниринг (Semey Engineering) со своими поставщиками соответствуют Правилам закупок. см. раздел «- Закупочная и Договорная База».

#### *Основные клиенты*

Основными клиентами Semey Engineering являются: Министерство обороны, Министерство внутренних дел Казахстана, Национальный комитет безопасности Казахстана, Республиканская гвардия Казахстана и Министерство по чрезвычайным ситуациям.

За первые полгода 2013г. компания Семей Инжиниринг продала 96,2% своих товаров и услуг непосредственно государственным органам Казахстана, включая, в основном, министерства и другие указанные выше государственные органы. За год, закончившийся 31 декабря 2012 года компания Семей Инжиниринг продала 89% товаров и услуг непосредственно казахстанским государственным органам, включая в основном министерства и прочие государственные органы, перечисленные выше, тогда как оставшиеся 11% товаров и услуг было продано означенным государственным органам косвенно через Компанию.

Контракты с клиентами Semey Engineering в основном заключены на долгосрочной основе по фиксированным ценам. Контракты обычно требуют, чтобы клиент платил 75% цены закупки в виде предоплаты. Продажа и контракты Semey Engineering с клиентами в основном осуществляются на долгосрочной основе.

#### *Ценообразование*

Semey Engineering устанавливает цены в соответствии с предварительной оценкой внутренних затрат на соответствующий ремонт в отношении переоборудования, которые могут изменяться после получения транспортного средства, которое нужно отремонтировать или модернизировать.

#### *Конкуренция*

На момент издания данного Проспекта, отсутствуют иные казахстанские компании или компании стран СНГ, которые могли бы предложить товары и услуги, которые предлагает Semey Engineering на рынке

Казахстана. Смотрите “Фактор риска — Факторы риска в отношении Группового Бизнеса — конкуренция”.

Товары и услуги Semey Engineering не осуществляются и не предлагаются за пределами Казахстана.

#### Руководство

Совет Директоров Semey Engineering состоит из двух членов.

### **АО Петропавловский завод по строительству тяжелой техники**

#### Обзор

Петропавловский завод является открытым акционерным обществом, выполняющим производство оборудования и запчастей для нефтегазовой и железнодорожной промышленности, а также для оборонной, нефтехимической, химической и энергетической промышленности. Основное рабочее оборудование размещено в Петропавловске в северной части Казахстана.

Петропавловский завод был основан как открытое акционерное общество в марте 2003г. Предшественники Петропавловского завода, проектный поставщик космодрома Байконур, был основан в 1961г.

В марте 2003г., Компания приобрела 99.8% акций Петропавловского завода у Приватизационного комитета в соответствии с Указом Правительства № 244 от 13 марта 2003г.

На момент издания данного Проспекта Компания владеет 99.8% акций Петропавловского завода, а оставшиеся 0.2% акций принадлежат работникам Петропавловского завода.

#### последние финансовые результаты

На следующих таблицах приведена основная финансовая информация о Петропавловском заводе на момент указанных периодов:

#### Отчет о финансовом положении

|                          | По состоянию на             |                            |           | Изменения между 30.06.2013 и 31.12.2012 | Изменения между 31.12.2012 и 2011 |
|--------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------|---|-----------------------------------|
|                          | 30.06.2013                  | По состоянию на 31 декабря |           |   |                                   |
| (неаудированный)         |                             | 2012                       | 2011      | 2010                                    | (%)                               |
|                          | (тысяч казахстанских тенге) |                            |           |   |                                   |
| Сумма активов.....       | 4 678 639                   | 4 463 624                  | 3 924 316 | 3 326 059                               | 4,8                               |
| Общая задолженность..... | 3 489 177                   | 3 412 594                  | 2 971 039 | 2 336 100                               | 2,2                               |
| Капитал акционеров.....  | 1 189 462                   | 1 051 030                  | 953 274   | 891 857                                 | 13,2                              |

#### Отчет о совокупном доходе

|                           | За 6 месяцев по состоянию на 30 июня |           | По состоянию на 31 декабря |           |           | Изменения между шестью месяцами с 30 июня 2013 и 2012 | Изменения между 31 декабря 2012 и 2011 |
|---------------------------|--------------------------------------|-----------|----------------------------|-----------|-----------|---|--|
|                           | 2013                                 | 2012      | 2012                       | 2011      | 2010      |   |  |
|                           | (неаудированный)                     |           | (неаудированный)           |           |           | (%)   | (%)                                    |
|                           | (тысяч казахстанских тенге)          |           |                            |           |           |   |  |
| Доход .....               | 2 551 137                            | 2 340 023 | 5 670 365                  | 2 774 172 | 2 435 779 | 9,0   | 104,4                                  |
| Себестоимость продаж .... | 2 122 399                            | 1 972 107 | 4 655 532                  | 2 193 069 | 1 952 870 | 7,6   | 112,3                                  |
| Рабочие расходы.....      | 284 142                              | 229 770   | 588 399                    | 464 681   | 369 192   | 23,7  | 26,6                                   |
| Чистая прибыль .....      | 18 173                               | 86 665    | 209 024                    | (11 834)  | (111 096) | (157,9)   | (1866,3)                               |

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013г., доходы Петропавловского завода составили 2551,1 миллионов казахстанских тенге, по сравнению с 2340,0 миллионами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012г., что отражает увеличение на 211,1 миллиона казахстанских тенге, либо на 9,0%. Данное увеличение в основном достигнуто благодаря увеличению объемов продаж в результате продаж по новым направлениям деятельности по технике для энергетической промышленности, а также постоянному увеличению спроса на оборудование и детали Петропавловского завода от клиентов в нефтегазовой промышленности. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013г., чистый убыток Петропавловского завода составил 50,2 миллионов казахстанских тенге, по сравнению с чистой прибылью 86.7 миллионами казахстанских тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012г. Чистые убытки за полгода, закончившиеся 30 июня 2012 года в основном отражали воздействие времени Производственного цикла Петропавловского Завода. См. «—Обзор» .

За год, закончившийся 31 декабря 2012г., прибыль Петропавловского завода составила 5,670.4 миллионов казахстанских тенге, по сравнению с 2,774.2 миллионами казахстанских тенге на момент 31 декабря 2011г. и 2,435.8 миллионами казахстанских тенге по состоянию на 31 декабря 2010, что отражает постоянное улучшение в размере 2,896.2 миллионов казахстанских тенге, либо 104.4%, и 338.4 миллионов казахстанских тенге, либо 13.9%, соответственно. Данное увеличение в основном произошло вследствие увеличения объемов продаж в результате продаж по новым направлениям деятельности по технике для энергетической промышленности, а также постоянного повышения спроса на оборудование и детали Петропавловского завода от клиентов в нефтегазовой промышленности. За год, закончившийся 31 декабря 2012г., чистая прибыль Петропавловского завода составила 209,0 миллионов казахстанских тенге по сравнению с чистыми убытками 11,8 миллионов казахстанских тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011г., и 111,1 миллионов за год, закончившийся 31 декабря 2010г. . Чистый доход в 2012г. в основном отражал прибыль, частично компенсированную повышением производственных затрат и операционных расходов в каждом случае в результате более высоких объемов продаж, ак описано выше. Чистый убыток в 2011г. и в 2010г., в основном отражал производственные затраты и операционные расходы, включая финансирование и маркетинговые затраты, понесенные в 2011 и 2010 гг.

#### *Основные виды деятельности*

Петропавловский завод занимается производством оборудования и запчастей для нефтегазовой и железнодорожной промышленности, а также для оборонной, нефтехимической, химической и энергетической промышленности. Примеры продукции, произведенной Петропавловским заводом для нефтегазовой промышленности, включают специальное оборудование для масляных сосудов и сосудов высокого давления, включая тяжелую технику и оборудование для выполнения капитальных и подземных ремонтов колодцев. Петропавловский завод является единственным производителем адаптируемого оборудования для ремонта нефтегазовых буровых комплексов (до 125 тонн) в Казахстане.

В 1994г. Петропавловский завод расширил свою традиционную нефтегазовую сферу деятельности с целью производства оборудования для железнодорожного сектора. На момент создания данного Проспекта Петропавловский завод производит инструменты для ремонта и ТО ЖД путей, а также запчасти для подвижного состава. Петропавловский завод также производит другую продукцию, такую как оборудование для модернизации аппаратного обеспечения для оборонной промышленности. Несмотря на то, что Петропавловский завод производит оборудование и детали для оборонной промышленности, он не разрабатывает, не производит и не устанавливает оружие и боеприпасы на означенное оборудование и детали

Производственные мощности Петропавловского завода расположены в Петропавловске, на севере Казахстана. Петропавловский завод включает центр конструирования с 90 сотрудниками, который занимается разработкой новой продукции.

На момент данной публикации, все оборудование и продукция, произведенная Петропавловским заводом, произведено в соответствии с различными российскими и международными стандартами. С 2003г., производственные мощности Петропавловского завода были сертифицированы на соответствие стандартам гарантии качества ISO 9001-2009 и EN ISO 9001-2008. Испытательные лаборатории Петропавловского завода и калибровочный центр его измерительных приборов также сертифицированы в соответствии с Государственной системой технических требований Казахстана на соответствие стандартам СТК ISO/IEC 17025-2001.

На момент создания данного Проспекта Петропавловский завод внедряет следующие проекты по модернизации и расширению:

- *Производство энергетического оборудования:* данный проект, который запущен в 2012г. и должен завершиться в 2017г., нацелен на развитие новой продукции, увеличение доли Казахстана при производстве такой продукции, и увеличении объемов выпуска и продаж Петропавловского завода. Общая стоимость данного проекта – около 600 миллионов казахстанских тенге, из которых 138 миллионов тенге реализовано на момент создания данного Проспекта. Данный проект финансируется ссудой Компании, которая, в свою очередь, финансировалась от операций с внутренними облигациями, выданными Компанией.
- *Проект модернизации:* данный проект, который запущен в 2012г. и должен завершиться в 2017г., нацелен на разностороннее развитие производственных линий Петропавловского завода при помощи продукции, которая будет производиться после планируемых обновлений производственных мощностей предприятия, и улучшение его конкурентоспособности и рентабельности. Общая стоимость данного проекта – около 250 миллионов тенге, из которых 156 миллионов были реализованы на момент создания данного Проспекта. Данный проект финансируется ссудой Компании, которая, в свою очередь, финансировалась от операций с внутренними облигациями, выданными Компанией.
- *Второй проект модернизации:* данный проект, который запущен в 2014г. и должен завершиться в 2018г., нацелен на обновление и замену устаревшего и изношенного оборудования, обеспечение покупки и установки современного импортного оборудования, а также сооружение новых производственных мощностей. Общая стоимость данного проекта – около 1,500 миллионов тенге. Проект финансируется из государственного бюджета.

Петропавловский завод продает практически всю свою продукцию в Казахстане.

По окончании продолжающейся модернизации и проектов расширения Петропавловского завода, предприятие намеревается увеличить свою экспортную деятельность для начала продаж в регионах Сибири и Урала, а также Монголии.

В 2001г., Петропавловский завод начал работать с французской компанией *Société des Anciens Établissements L. Geismar* (“**Geismar**”), в сфере производства нового оборудования для ремонта и ТО ЖД путей в соответствии с лучшими международными стандартами. Для одобрения производства такого оборудования, компания Geismaг предоставляет запчасти, такие как двигатели, применяемые в машинах для резки рельсов. Данные отношения позволили Компании разнообразить товарное предложение для железнодорожной промышленности.

#### *Основные поставщики*

Петропавловский завод работает в основном с поставками металлов, двигателей, насосов и гидравлических аппаратов от третьих сторон для производства собственной продукции.

Основные поставщики Петропавловского завода следующие:

- ТОО “Азимут-Сервис”, казахстанская компания, поставляющая металл, включая металлические листы, а также трубопрокатное оборудование для применения в подъемных устройствах для сверления и ремонта нефтегазовых скважин;
- АО “Манотом”, российская компания, поставляющая манометры для измерения давления в паровых двигателях, подъемных устройствах и паровых генераторах;

- АО “Гидроаппарат”, российская компания, поставляющая гидроаппараты для применения в подъемных устройствах;
- АО “Грузовые автомобили – Группа Газ”, российская компания, поставляющая шасси для применения в подъемных устройствах;
- АО “Ашасветотехника”, российская компания, поставляющая осветительное оборудование для применения в подъемных устройствах;
- ТОО “Казэлектромаш”, казахстанская компания, поставляющая кабельную продукцию для применения во многих товарах, производимых Петропавловским заводом;
- АО “Проммаш”, казахстанская компания, поставляющая двигатели и насосы для применения в машинах для сверления рельсов; и
- АО “Уралтермосвар”, казахстанская компания, поставляющая сварочное оборудование для применения в подъемных устройствах.

Контракты с поставщиками Петропавловского завода заключены на стандартных условиях и положениях, обычно требующих от Петропавловского завода выплатить 30% предоплаты от стоимости товара. Баланс обычно необходимо выплатить в течение 30-60 рабочих дней с момента поставки товаров. Контракты между Петропавловским заводом и его поставщиками в основном заключаются на долгосрочной основе.

Руководство верит, что все контракты, заключенные Петропавловским заводом с его поставщиками, соответствуют Правилам снабжения. Смотрите “—*Рамки снабжения и договорные рамки*”.

#### *Основные клиенты*

Основные клиенты Петропавловского завода – это компании, входящие в группу Самрук-Казына, в частности, компании, группы КМГ, включая, КМГ ЕР (основная исследовательская и производственная дочерняя компания КМГ), ТОО “Павлодарский нефтехимический очистной завод” (оператор очистки нефти в Казахстане), ТОО “Казахтуркмунай” (нефтегазовая производственная компания в Казахстане) и АО “Каразханбасмунай” (нефтепоисковая компания Казахстана), КТЗ (национальная железнодорожная компания Казахстана), ТОО “Корпорация “Казахмыс” (компания природных ресурсов Казахстана), а также компании, не входящие в группу Самрук-Казына, включая ТОО “Компания Оил Сервис” (нефтегазовая сервисная компания Казахстана), ТОО “КазахСтройИнвест” (подрядчик по ГЭС Казахстана) и ТОО “КомплектацияПлюс” (подрядчик по ГЭС Казахстана).

За первые шесть месяцев 2013г., трое крупнейших клиентов Петропавловского завода покрыли 69,2% общих продаж предприятия. По состоянию на 31 декабря 2012г., трое крупнейших клиентов Петропавловского завода покрыли 70,6% общих продаж предприятия.

Клиенты заключают контракты с Петропавловским заводом в основном на долгосрочной основе по фиксированным ценам. Контракты с клиентами на товары нефтегазовой и энергетической промышленности обычно требуют от клиента выплатить 50% стоимости товаров при заказе и 40% стоимости товаров по факту приемки поставки. Балансовая часть цены в основном выплачивается в течение 60-90 календарных дней с момента поставки, после подписания отчета о проверке товаров. Контракты с клиентами на продукцию ЖД промышленности обычно требуют от клиента оплатить 30% стоимости товаров при заказе и 70% - после поставки товаров. Контракты с клиентами на прочую продукцию обычно требуют от клиента оплатить от 50% до 100% стоимости продукции при заказе, с выплатой баланса по факту поставки товаров. Продажи и контракты Петропавловского завода с клиентами в основном заключаются на долгосрочной основе.

#### *Ценообразование*

Петропавловский завод устанавливает цены в соответствии с суммой расходов на производство плюс маржа рентабельности. Петропавловский завод разработал руководство по ценообразованию на свои товары и услуги, которое, среди прочего, устанавливает процедуры для расчета внутренних расходов на

производство и установке окончательной стоимости продукта, а также уточняет, в каких пределах может колебаться цена на продукт.

#### *Конкуренция*

Так как большинство продукции, производимой Петропавловским заводом, является заказной, учитывая то, что некоторые российские компании (такие как “Портал” и “Нефтемаш”) имеют мощности для производства такой продукции, Петропавловский завод не имеет сильной конкуренции в Казахстане. Смотрите “*Факторы риска — факторы риска в отношении группового бизнеса — конкуренция*” и “— *Конкуренция*”.

#### *Управления*

Совет директоров Петропавловского завода состоит из трех членов, включая одного члена Правления Компании (Адылгазы Бергенев (Председатель правления)) и одного независимого директора.

#### *Основные партнеры и совместные предприятия*

Группа организовала определенное количество совместных предприятий с международными партнерами, чтобы использовать их опыт, получить передовые технологии, а также установить присутствие Казахстана в определенных высокотехнологических производственных отраслях. Совместные предприятия Группы не несут никаких долгов и не имеют права согласно их учредительным документам, на внешние займы.

Описание основной деятельности ассоциированных и совместных предприятий Компании, по объему чистой прибыли за полгода, закончившиеся 30 июня 2012 года, приведено ниже.

#### ***АО Камаз Инжиниринг***

##### *Обзор*

Камаз Инжиниринг – это АО, производящее грузовые автомобили. Его основные производственные мощности расположены в Кокшетау на севере Казахстана.

Камаз Инжиниринг было основано в 2005г. как совместное предприятие между Компанией и членами группы КАМАЗ. Группа КАМАЗ – это одна из крупнейших автомобильных корпораций в России.

Камаз Инжиниринг выпустил свой первый автомобиль в августе 2005г..

На момент создания данного Проспекта Компания владеет 25.0% акциями Камаз Инжиниринг, а оставшаяся часть в размере 75% принадлежит АО КАМАЗ (российской компании-учредителю автомобильной группы КАМАЗ), 51% акций принадлежит непосредственно, а оставшиеся 24.0% косвенно через его казахстанскую дочернюю компанию, ТОО «Торговая компания КАМАЗ».

На основании учредительных документов Камаз Инжиниринг, его прибыль и расходы распределены между совместными предприятиями *в соответствии* с их процентами владения. В общем, 50% прибыли Камаз Инжиниринг распределяется в виде дивидендов, а оставшиеся 50% - повторно инвестируются в деятельность Камаз Инжиниринг.

*последние финансовые результаты*

В таблице ниже приведена определенная финансовая информация в отношении Камаз Инжиниринг на момент указанных периодов:

Отчет о финансовом положении

|                          | На 30 июня 2013<br>(неаудированный) | На 31 декабря               |           |           | Изменения<br>между 30<br>июня 2013 и<br>31 декабря<br>2012 | Изменения<br>между 31<br>декабря 2012<br>и 2011 |
|--------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-----------|-----------|--|---|
|                          |                                     | 2012                        | 2011      | 2010      |  |   |
|                          |                                     | (неаудированный)            |           |           |  |   |
|                          |                                     | (тысяч казахстанских тенге) |           |           |  | (%)   |
| Сумма активов.....       | 6 738 787                           | 3 982 594                   | 3 695 095 | 3 519 576 | 69,2   | 7,8   |
| Общая задолженность..... | 5 044 841                           | 2 723 921                   | 2 501 758 | 2 567 795 | 85,2   | 8,9   |
| Капитал акционеров.....  | 1 693 946                           | 1 258 673                   | 1 193 337 | 951 781   | 34,6   | 5,5   |

Отчет о совокупном доходе

|                            | За 6 месяцев по<br>состоянию на 30<br>июня |           | По состоянию на 31 декабря  |           |           | Изменения<br>между<br>шестью<br>месяцами с<br>30 июня<br>2013 и 2012 | Изменения<br>между 31<br>декабря<br>2012 и 2011 |
|----------------------------|--|-----------|-----------------------------|-----------|-----------|--|---|
|                            | 2013                                       | 2012      | 2012                        | 2011      | 2010      |  |   |
|                            | (неаудированный)                           |           | (неаудированный)            |           |           |  |   |
|                            |  |           | (тысяч казахстанских тенге) |           |           |  | (%)   |
| Доход .....                | 3 133 542                                  | 3 148 252 | 8 733 237                   | 6 922 677 | 6 050 888 | (0,5),   | 26,2,   |
| Себестоимость продаж ..... | 2 673 714                                  | 2 690 851 | 7 429 493                   | 5 933 949 | 4 607 095 | (0,6),   | 25,2,   |
| Рабочие расходы.....       | 297 163                                    | 289 909   | 627 865                     | 697 209   | 371 797   | 2,5,   | (9,9),  |
| Чистая прибыль .....       | 290 786                                    | 73 390    | 121 991                     | 323 795   | 1 195 104 | 296,2,   | (62,3),   |

За полгода, закончившиеся 30 июня 2013г., доходы Камаз Инжиниринг составили 3,133.5 миллионов тенге, по сравнению с 3148,3 миллионами тенге за полгода, закончившиеся 30 июня 2012, что отражает снижение на 14,7 миллионов тенге, или на 0,5%. Данное снижение в основном отражало воздействие времени Производственного цикла Камаз Инжиниринг. См. «—Обзор». За полгода, закончившиеся 30 июня 2013г., чистая прибыль Камаз Инжиниринг составила 290.8 миллионов тенге, по сравнению с 73,4миллионами тенге за полгода, закончившиеся 30 июня 2012г., что отражает повышение на 217,4 миллионов тенге или на 296,2%. Данное повышение в основном отражает воздействие времени Производственного цикла Камаз Инжиниринг, а также снижение маркетинговых затрат в 2013г. См. «—Обзор».

За год, закончившийся 31 декабря 2012г., доходы Камаз Инжиниринг составили 733,2 миллионов тенге, по сравнению с 6922,7 миллионами тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011г., и 6,050.9 миллионами тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., что отражает ежегодный прирост на 810,6 миллионов, или 26,2%, и на 871,8 миллионов или 14,4%, соответственно. Данное увеличение в основном обусловлено увеличением объемов продаж в результате запуска нового направления деятельности, а также установки нового оборудования по производству автомобилей. За год, закончившийся 31 декабря 2012 года, чистая прибыль Камаз Инжиниринг составила 122,0 миллионов тенге, по сравнению с 323,8 миллионами тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011г. и 1,195.1 миллионами тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010г., что отражает ежегодное снижение на 201,8 миллионов тенге, или на 62,3%, и 871,3 миллионов тенге или 72,9%, соответственно. Снижение в 2012г., по сравнению с 2011г., в основном отражает период списания 2012, обесценивания и финансовых затрат в отношении недавно завершеного проекта модернизации на Камаз Инжиниринг, а уменьшение 2011г., по сравнению с 2010г., в основном отражает воздействие времени Производственного цикла Камаз Инжиниринг. См. «—Обзор».

### ***Основные виды деятельности***

Компания «Камаз Инжиниринг» занимается производством тяжелых грузовых автомобилей и специальной техники КАМАЗ. Ассортимент продукции охватывает 30 видов деталей и оборудования, в том числе запасных частей для автомобилей, для использования в оборонной и гражданской отраслях. Грузовики и оборудование производства «Камаз Инжиниринг» используются в различных отраслях промышленности, в том числе в электроэнергетике, дорожно-строительной и сельскохозяйственной промышленности. Несмотря на то, что Камаз Инжиниринг производит грузовые автомобили большой грузоподъемности и специализированное оборудование для оборонной промышленности, он не разрабатывает, не производит и не устанавливает оружие и боеприпасы на означенные грузовые автомобили и оборудование.

Согласно информации, опубликованной группой КАМАЗ, в 2012 году, группа КАМАЗ изготовила более 51 000 грузовых автомобилей, из которых более 45 000 были проданы в России. Кроме того, в 2012 году, группа КАМАЗ была ведущим производителем тяжелых грузовых автомобилей в таких странах, как Казахстан, Азербайджан, Туркменистан и Украина.

Завод «Камаз Инжиниринг» находится в Кокшетау на севере Казахстана и состоит из промышленного предприятия со сборочным цехом, сварочным цехом и малярным цехом.

По состоянию на дату формирования настоящего Проспекта, «Камаз Инжиниринг» планирует осуществить проект модернизации своих производственных мощностей. Этот проект, который, как ожидается, стартует в марте 2014 года и будет завершен в июне 2015 года, направлен на улучшение производственных мощностей «Камаз Инжиниринг» посредством покупки нового высокотехнологичного оборудования для механической обработки металла, что позволит «Камаз Инжиниринг» производить детали для определенных специализированных единиц оборудования. Общая стоимость этого инвестиционного проекта, как ожидается, составит 238 000 000 тенге и должен финансироваться за счет собственных средств «Камаз Инжиниринг».

По состоянию на дату настоящего Проспекта, «Камаз Инжиниринг» продает все свои грузовики и оборудование в Казахстане. Для экспорта товаров за пределы Республики Казахстан компании «Камаз Инжиниринг» требуется согласие ОАО КАМАЗ, а по состоянию на дату создания настоящего Проспекта, «Камаз Инжиниринг» не планирует экспортировать свою продукцию за пределы Республики Казахстан. Хотя он экспортировал определенные товары в Россию в 2010 году для удовлетворения спроса на продукцию группы КАМАЗ в России

### ***Основные поставщики***

«Камаз Инжиниринг» полагается на поставку автомобильных запчастей, масел, топлива и смазочных материалов третьими сторонами для производства своих товаров.

Ключевыми поставщиками «Камаз Инжиниринг» являются:

- ОАО «ВТК КАМАЗ», Российская компания, которая поставляет комплектующие для автомобилей для использования в автомобильной промышленности;
- ОАО «Нефаз», Российская компания, которая поставляет комплектующие для производства самосвалов и платформ для использования в автомобильной промышленности;
- Tynus, группа компаний, которая поставляет приемники, огнетушители и другие автомобильные части (см. «Tynus»);
- ТОО «Аргымак», казахстанская компания, которая поставляет масла, горюче-смазочные материалы для использования в автомобильной промышленности;
- ТОО Гелиос, казахстанская компания, которая поставляет дизельное топливо и бензин, используемые в автомобильной промышленности;



- Торговый дом ТМК, казахстанская компания, которая поставляет масла, горюче-смазочные материалы для использования в автомобильной промышленности;
- Алиса + LLP, казахстанская компания, которая поставляет аккумуляторы для автомобилей и
- автоцентры «Камаз», расположенные в Казахстане, которые предоставляют услуги по организации предпродажного и общего технического обслуживания для автомобилей производства «Камаз Инжиниринг» на протяжении всего гарантийного срока.

Договоры с поставщиками «Камаз Инжиниринг», как правило, заключаются на ежегодной основе и обычно требуют от «Камаз Инжиниринг» предварительной выплаты определенного процента от стоимости товара. В соответствии с корпоративным указом ОАО КАМАЗ, любая предоплата не может превышать 1,2 миллиона тенге, если предоплата не обеспечена залогом. Договоры между компанией «Камаз Инжиниринг» и ее поставщиками в основном заключены на рыночных условиях.

Руководство считает, что все контракты, заключаемые «Камаз Инжиниринг» с поставщиками, оформлены в соответствии с Правилами закупок. См. раздел «Закупки и договорная основа».

### ***Ключевые клиенты***

Ключевыми клиентами «Камаз Инжиниринг» являются государственные организации, в том числе Министерство обороны, Комитет внутренних войск Министерства внутренних дел, Комитет национальной безопасности Республики Казахстан и Министерство по чрезвычайным ситуациям и компании, входящие в группу Samruk-Kazyna, в основном КТЖ (национальная железнодорожная компания Казахстана) и другие организации, не входящие в группу Samruk-Kazyna, в том числе ТОО Dena Rekhsav (компания по строительству дорог и мостов в Казахстане) и АО «Мунайкурылыссервис» (казахстанская строительная компания). «Камаз Инжиниринг» также продает тяжелые грузовые автомобили для частных лиц в Казахстане через розничную сеть группы КАМАЗ.

За первые шесть месяцев 2013 года, продажи тройки ведущих клиентов «Камаз Инжиниринг» составляли 58,3% от общего объема продаж «Камаз Инжиниринг». За год, закончившийся 31 декабря 2012 года, продажи трем ведущим клиентам «Камаз Инжиниринг» составили 41,1% от общего объема продаж «Камаз Инжиниринг».

Договоры с клиентами «Камаз Инжиниринг», как правило, заключаются на ежегодной основе по установленным ценам. Контракты обычно требуют, чтобы клиент осуществил 100% предоплату от стоимости покупки. Продажи «Камаз Инжиниринг» и контракты с клиентами заключаются и осуществляются в основном на коммерческих условиях.

### ***Ценовая политика***

В соответствии с положениями договора о совместной деятельности между Компанией и ОАО КАМАЗ, продукты, продаваемые «Камаз Инжиниринг» оцениваются в соответствии с ценовой моделью, аналогичной тем, которые продаются остальной частью группы КАМАЗ, за вычетом налогов. Цены определяются в зависимости от суммы затрат на производство и рентабельность.

### ***Конкуренция***

В Казахстане «Камаз Инжиниринг» сталкивается с конкуренцией с ОАО «МАЗ» (Беларусь), производителем автомобилей в Казахстане. «Камаз Инжиниринг» также подвержен конкуренции со стороны международных производителей автомобилей, в том числе ОАО «КрАЗ» (Россия), ОАО "Уральский завод транспортных средств" (Россия) и ОАО "FAW" (Китай), чья продукция импортируется в Казахстан. См. раздел "Факторы риска-Факторы риска, связанные с Групповой деятельностью-Конкуренция" и "-Конкуренция".

До создания «Камаз Инжиниринг» в 2005 году Группа КАМАЗ продавала грузовики в Казахстане через другие предприятия Группы КАМАЗ. Соответственно, Группа рассматривает историческое присутствие

бренда КАМАЗ в Казахстане как конкурентное преимущество перед другими производителями автомобилей.

#### *Управление*

Совет директоров «Камаз Инжиниринг» состоит из шести членов, включая двух независимых директоров.

### **АО ЗИКСТО**

#### *Обзор*

Компания «Зиксто» является акционерным обществом, ведет деятельность в области ремонта и восстановления железнодорожных подвижных составов и производства грузовых вагонов, колес, нестандартного оборудования для ремонтных заводов и запасных частей для железнодорожной отрасли, а также некоторых товаров для нефтегазовой и сельскохозяйственной отрасли. Ее основные производственные предприятия находятся в Петропавловске на севере Казахстана.

Предшествующая «Зиксто» компания была основана в 1895 году как литейный, медеплавильный и машиностроительный завод в России в г. Москва. В 1941 году завод был перенесен в Казахстан в г. Петропавловск и был переименован в государственное предприятие «Машиностроительный завод им. В.В. Куйбышева». Компания «Зиксто» была создана на основе преобразования государственного предприятия «Машиностроительный завод им. В.В. Куйбышева» в акционерное общество в 1994 году в рамках программы приватизации после распада Советского Союза. Компания «Зиксто» была перерегистрирована в акционерное общество в 2003 году.

В декабре 2003 года Компания приобрела 90,4% акций «Зиксто» у Комитета по Приватизации, оставшиеся 9,6% акций «Зиксто», которые являются неголосующими привилегированными акциями, принадлежали сотрудникам и бывшим сотрудникам «Зиксто» и были изначально предложены сотрудникам в рамках программы приватизации.

В ноябре 2004 года Компания продала 51,0% акций «Зиксто» ТОО «Трансреммаш», казахстанской компании сдающей в аренду железнодорожные вагоны. В 2006 году в «Зиксто» были выпущены дополнительные акции, в результате чего доля Компании увеличилась до 42,1%, а доля ТОО «Трансреммаш» увеличилась до 54,5%.

По состоянию на дату создания настоящего Проспекта Компания владеет 42,1% акций «Зиксто», а ТОО «Трансреммаш» является держателем 54,5% акций «Зиксто». Оставшиеся 3,5% акций «Зиксто», являющиеся неголосующими привилегированными акциями, принадлежат сотрудникам и бывшим сотрудникам «Зиксто».

В соответствии с учредительными документами «Зиксто» прибыль и затраты «Зиксто» делятся между Компанией и ТОО «Трансреммаш» пропорционально их долям владения. В общем, 50% от прибыли «Зиксто» распределяются в качестве дивидендов, а остальные 50% реинвестируются в деятельность «Зиксто».

#### *Последние финансовые результаты*

В таблице ниже представлена некоторая ключевая финансовая информация о «Зиксто» на дату и за указанные периоды:

#### Отчет о финансовом положении

|                           | По состоянию<br>на 30 июня 2013<br>(неаудированный) | По состоянию на 31 декабря        |           |           | Изменение<br>в период 30<br>июня 2013<br>года и 31<br>декабря<br>2012 | Изменение в<br>период с 31<br>декабря 2012<br>и 2011 |
|---------------------------|---|-----------------------------------|-----------|-----------|---|--|
|                           |   | 2012                              | 2011      | 2010      |   |  |
|                           |   | (неаудированный)<br>(тысяч ТЕНГЕ) |           |           |   |  |
| Всего активов .....       | 3 029 964   | 3 022 604                         | 3 656 203 | 5 864 107 | 0,2   | (17,3)   |
| Всего обязательств .....  | 1 424 610   | 1 361 049                         | 1 651 253 | 4 142 295 | 4,7   | (17,6)   |
| Собственный капитал ..... | 1 605 354   | 1 661 555                         | 2 004 950 | 1 721 812 | (3,4)   | (17,1)   |

#### Отчет о совокупном доходе

|   | За шесть месяцев,<br>закончившихся 30<br>июня |           | За год, закончившийся 31<br>декабря |           |           | Изменение в<br>период шести<br>месяцев,<br>закончившихс<br>я 30 июня 2013<br>года и 2012 | Изменение в<br>период года,<br>закончившегос<br>я 31 декабря<br>2012 года и 2011 |
|---|---|-----------|-------------------------------------|-----------|-----------|--|--|
|   | 2013  | 2012      | 2012                                | 2011      | 2010      |  |  |
|   | (неаудированный)                              |           | (неаудированный)                    |           |           |  |  |
| Прибыль .....                                     | 1 070 350                                     | 1 546 231 | 4,815,311                           | 9,707,616 | 4,652,883 | (30,8)   | (50,4)   |
| Себестоимость<br>реализованной<br>продукции ..... | 980 579                                       | 1 361 510 | 4 381 225                           | 8,349,803 | 3,749,644 | (28,0)   | (47,5)   |
| Операционные<br>расходы .....                     | 188 784                                       | 228 081   | 515 843                             | 742,326   | 517,712   | (17,2)   | (30,5)   |
| Чистая прибыль .....                              | (141 929)                                     | (118 899) | (173 291)                           | 425,417   | 283,678   | 19,4   | (140,7)  |

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, доходы «Зиксто» составили 1070,4 млн. тенге, по сравнению с 1546,2 млн. тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, что отражает снижение на 478,9 млн. тенге, или 530,8%. Снижение дохода главным образом отразило воздействие времени на Производственный цикл «Зиксто». См. «—Обзор». За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, чистый убыток «Зиксто» составил 141,9 млн. тенге, по сравнению с 118,9 млн. тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, отражая увеличение убытков на 23,0 млн. тенге или 19,4%. Данное увеличение отразило в основном воздействие времени на Производственный цикл «Зиксто». Что привело к снижению доходов и производственных затрат в 2013 году.

За год, закончившийся 31 декабря 2012 года доходы «Зиксто» составили 4815,3 млн. тенге, по сравнению с 9707,6 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 и 4652,9 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, что отражает сокращение на 4892,3 млн. тенге, или 50,4 % в 2012 году по сравнению с 2011 г. и увеличение на 5054,7 млн. тенге, или 108,6 % в 2011 году по сравнению с 2010 годом. Сокращение доходов в 2012 году, по сравнению с 2011 г. произошло в основном за счет снижения спроса на оборудование «Зиксто» в горнодобывающем секторе, в то время как увеличение дохода в 2011 году, по сравнению с 2010, в первую очередь отразило увеличение объема продаж, в свою очередь, вследствие повышения спроса на оборудование «Зиксто» в железнодорожном и горнодобывающем секторе. За год, закончившийся 31 декабря 2012 года, чистый убыток «Зиксто» составил 87,6 млн. тенге, по сравнению с чистой прибылью в 425,4 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011, и чистой прибылью в 283,7 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года. Чистый убыток за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, имел место в основном за счет снижения объемов продаж в результате вышеуказанного снижения спроса, фиксирование в 2012 году увеличения амортизационных расходов, связанных с проектом модернизации производства зерновых вагонов, а также повышения затрат на финансирование, связанных с займом для удовлетворения требований в оборотном капитале. Увеличение на 141,7 млн. тенге, или 50,0 % , чистой прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2010 года, главным образом отразило ежегодный прирост доходов, частично компенсируемый

повышением производственных расходов в 2011 году, в каждом случае, в результате увеличения объемов продаж, как описано выше.

#### *Основные виды деятельности*

«Зиксто» занимается ремонтом и восстановлением железнодорожных подвижных составов и производством грузовых вагонов, колес, нестандартного оборудования для ремонтных заводов и запасных частей для железнодорожной отрасли, а также некоторых товаров для нефтегазовой и сельскохозяйственной отрасли.

Основные изделия, выпускаемые «Зиксто» для железнодорожной отрасли включают полувагоны, низкобортные платформы вагоны хопперы для зерна и перевозки пеллетов, вагоны-платформы для крупнотоннажных контейнеров.

Основные изделия, выпускаемые «Зиксто» для отрасли сельского хозяйства включают газонокосилки и культиваторы, плуги, а также различные товары народного потребления.

Основные производственные предприятия находятся в Петропавловске на севере Казахстана, а изделия, выпускаемые «Зиксто» соответствуют стандарту качества ISO 9001:2008.

В 2012 году компания «Зиксто» завершила проект модернизации, обновила свое оборудование по производству зерновых вагонов. Общая стоимость этого проекта модернизации составила 600 миллионов тенге.

#### *Основные поставщики*

Для производства своих вагонов и сельскохозяйственных товаров «Зиксто» полагается на поставки металлов от сторонних поставщиков.

Ключевые поставщики «Зиксто»:

- ТОО «Проммашкомплект», казахстанская компания, которая поставляет [железо и сталь] для использования в железнодорожных вагонах, а также
- Нижнетагильский металлургический комбинат, российская компания, которая поставляет железо и сталь для использования в железнодорожных вагонах.

Руководство считает, что все контракты, заключаемые «Зиксто» со своими поставщиками, оформлены в соответствии с Правилами закупок (как определено ниже). См. раздел «Закупки и договорные основы».

Договоры с поставщиками «Зиксто», как правило, заключены по установленным ценам и обычно требуют от «Зиксто» предоплаты в размере [•]% от стоимости товара, в течение 30 до 60 рабочих дней после поставки товара. Договоры между «Зиксто» и ее поставщиками в основном заключены на рыночных условиях.

#### *Ключевые клиенты*

Ключевыми клиентами «Зиксто» являются компании, входящие в группу Samruk-Kazyna, в том числе ОАО «Kaztemirtrans» (железнодорожная компания Республики Казахстан и дочерняя компания KTZ) и ОАО Kaztransservice (железнодорожная компания Республики Казахстан и дочерняя компания KTZ).

За первые шесть месяцев 2013 года, на тройку ведущих клиентов «Зиксто» приходилось 89,4% от общего объема продаж «Зиксто». За год, закончившийся 31 декабря 2012 года, на тройку ведущих клиентов приходилось 91,9% от общего объема продаж «Зиксто».

Договора с заказчиками «Зиксто», как правило, заключены на долгосрочной основе по установленным ценам. Контракты обычно требуют, чтобы клиент осуществил предоплату в размере 50% от покупной цены, с последующей оплатой не позднее 30 календарных дней с момента получения счета после доставки

товара. Продажи и контракты «Зиксто» с клиентами осуществляются в основном на коммерческих условиях.

В учредительных документах «Зиксто» отсутствуют ограничения на возможность «Зиксто» экспортировать свою технику и оборудование в другие страны за пределы Казахстана.

Основные операционные средства «Зиксто» расположены вблизи от крупного железнодорожного узла в Петропавловске, что обеспечивает хорошее сообщение с Уральским и Западно-Сибирским регионами России. «Зиксто» может расширить свою экспортную деятельность в данные регионы в будущем. На дату создания настоящего Проспекта «Зиксто» не продает свои товары за пределами Казахстана.

#### *Ценовая политика*

Цены на оборудование, производимое «Зиксто» устанавливаются на основании суммы затрат на производство и рентабельности.

#### *Конкуренция*

В Казахстане «Зиксто» сталкивается с конкуренцией со стороны ТОО «Казахстанская вагоностроительная компания» в Казахстане и со стороны Армавирского завода тяжелого машиностроения (Россия) и Могилевского вагоностроительного завода (Беларусь), чья продукция импортируется в Казахстан. Однако в Казахстане отсутствуют другие производители полувагонов. См. «*Факторы риска—Факторы риска. Связанные с деятельностью Группы—Конкуренция*» и «*—Конкуренция*».

#### *Управление*

Совет директоров «Зиксто» состоит из пяти членов, включая двух Независимых директоров.

#### **ТОО «Еврокоптер Казахстан инжиниринг»**

##### *Обзор*

Компания «Еврокоптер КИ» была зарегистрирована в 2010 году как совместное предприятие между Компанией и Eurocopter SAS

«Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)» является товариществом с ограниченной ответственностью, специализирующимся на сборке, адаптации, маркетинге, продаже и обслуживанию вертолетов EC-145 и двухмоторных вертолетов. Основные производственные предприятия компании расположены в Астане, столице Казахстана.

По состоянию на дату создания настоящего Проспекта Компания владеет 50,0% долей участия в «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)», а остальные 50,0% акций принадлежит Eurocopter SAS. Компания Eurocopter S. A. S. полностью принадлежит EADS (Европейский аэрокосмический и оборонный концерн), одной из крупнейших аэрокосмических компаний в мире.

В 2011 году компания «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)» начала сборку вертолетов EC- 145 и создала предприятие по сборке в специальной экономической зоне «Астана – жана кала». См. раздел «Основные преимущества – Благоприятная нормативная и контрактная база».

В соответствии с условиями договора о сотрудничестве между Компанией и Eurocopter SAS, прибыль и затраты «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)» делятся между участниками совместного предприятия пропорционально их долям владения. В целом, 50% прибыли «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)» распределяется в виде дивидендов, а остальные 50% реинвестируется в деятельность «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)» .

##### *Последние финансовые результаты*

В таблицах ниже представлены некоторые ключевые финансовые данные «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)», действующие на указанные даты и периоды:

## Отчет о финансовом положении

|                           | На<br>30 июня 2013<br><i>(неаудированный)</i><br><i>(тысяч ТЕНГЕ)</i> | На 31 декабря           |           |      | Изменение<br>между 30<br>июня 2013 и<br>31 декабря<br>2012<br><i>(%)</i> | Изменение<br>между 31<br>декабря 2012<br>и 2011 |
|---------------------------|---|-------------------------|-----------|------|--|---|
|                           |   | 2012                    | 2011      | 2010 |  |   |
|                           |   | <i>(неаудированный)</i> |           |      |  |   |
| Всего активов .....       | 15 417 562  | 10 346 477              | 4,356,635 | —    | 49,0   | 137,5   |
| Всего обязательств .....  | 10 602 327  | 5 385 680               | 1,069,511 | —    | 96,9   | 403,6   |
| Собственный капитал ..... | 4 815 235   | 4 903 297               | 3,287,124 | —    | (1,8)  | 49,2  |

## Отчет о совокупном доходе

|                              | За полугодие,<br>закончившееся<br>30 июня |                                 | За год, закончившийся 31<br>декабря |            |      | Изменение<br>между<br>полугодием,<br>закончившимся<br>30 июня, 2013 и<br>2012<br><i>(%)</i> | Изменение<br>между годом,<br>закончившимся<br>31 декабря 2012<br>и 2011 |
|------------------------------|---|---------------------------------|-------------------------------------|------------|------|---|---|
|                              | 2013<br><i>(неаудированный)</i>           | 2012<br><i>(неаудированный)</i> | 2012                                | 2011       | 2010 |   |   |
|                              | <i>(тысяч ТЕНГЕ)</i>                      |                                 | <i>(неаудированный)</i>             |            |      |   |   |
| Доход.....                   | 24 417                                    | —                               | 13 478 691                          | 10 583 079 | —    | 100,0   | 27,4  |
| Себестоимость реализации ... | —   | —                               | 11 045 974                          | 9 272 390  | —    | —   | 19,1  |
| Операционные расходы .....   | 219 163<br>(80)                           | 132 310                         | 407 302                             | 140 403    | —    | 65,6  | 190,1   |
| Чистая прибыль .....         | 948)                                      | (132 952)                       | 2 138 779                           | 929 624    | —    | 39,1  | 130,1   |

За полугодие, закончившееся 30 июня 2013 г., доходы «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)» составили 24,4 млн. тенге, по сравнению с нулем за полугодие, закончившееся 30 июня 2012 г., в основном, за счет увеличения объемов продаж в 2013 году в результате заказов от новых клиентов. За полугодие, закончившееся 30 июня 2013 года, чистый убыток «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)» составил 80,9 млн. тенге, по сравнению с 133,0 млн. тенге за полугодие, закончившееся 30 июня 2012 г., что отражает увеличение на 52,0 млн. тенге или 39,1%. Это увеличение в первую очередь отражало воздействие времени Производственного цикла «Еврокоптер КИ». См. «—Обзор».

За год, закончившийся 31 декабря 2012 г., доходы «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)» составили 13.478,7 млн. тенге, по сравнению с 10.583,1 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., что отражает увеличение на 2,895. 6 млн. тенге, или на 27,4%. Это увеличение произошло, в основном, благодаря увеличению объемов продаж в результате новых заказов от клиентов, а также сокращения определенных расходов в результате успешного применения «Еврокоптер КИ» при ведении бизнеса в специальной экономической зоне Астана – жана кала. См. «—Ключевые преимущества—Благоприятная нормативная и контрактная база». За год, закончившийся 31 декабря 2012 г., чистая прибыль «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)» составила 2138,8 млн. тенге по сравнению с 929,6 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., что отражает увеличение на 1209,2 млн. тенге, или 130,1%. Это увеличение в основном отражает ежегодный прирост выручки, частично компенсируемый ежегодным увеличением производственных расходов и операционных затрат, в каждом случае, благодаря увеличению объема продаж в результате новых заказов.

### Основные виды деятельности

«Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)» занимается сборкой, адаптацией, маркетингом, продажей и обслуживанием вертолетов EC-145 и двухмоторных вертолетов, которые обычно используются для перевозки пассажиров, в качестве корпоративного транспорта, для оказания неотложной медицинской помощи, поисково-спасательные операций и полезного использования. «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)» также проводит обучение летно-технического персонала для своих заказчиков. Несмотря на то, что «Еврокоптер КИ» производит вертолеты для некоторых заказчиков в оборонной промышленности,

компания не разрабатывает, не производит и не устанавливает оружие и боеприпасы на означенные вертолеты.

Предприятие по сборке «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)» находится в Астане и имеет проектную мощность по сборке от восьми до десяти вертолетов в год.

Общая сумма инвестиций Компании и Eurocopter S. A. S. в проект совместного предприятия на сегодняшний день составила 2,4 млрд. тенге (из которых вклад Компании составляет 1,2 млрд. тенге). По состоянию на дату создания настоящего Проспекта компанией «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)» в общей сложности было собрано 20 вертолетов, и ожидается, что в соответствии с Меморандумом о взаимопонимании и сотрудничестве с целью производства, поставки и технического обслуживания легких двухмоторных вертолетов, заключенным между Министерством обороны, Европейским аэрокосмическим и оборонным концерном и Eurocopter S.A.S в октябре 2010 года, к 2017 году будет собрано в общем не менее 45 вертолетов.

#### *Основные поставщики*

Процесс сборки вертолетов компанией «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)» зависит от поставок запасных частей, двигателей и электронных устройств от третьих лиц.

Основными поставщиками «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)» являются:

- Eurocopter SAS, партнер Компании по совместному предприятию, основанная во Франции, поставляет запасные части для использования в сборке вертолета;
- группа компаний Turbomeca, французская группа по сборке и ремонту вертолетных двигателей, поставляет вертолетные двигатели, и
- Thales S. A., французская компания оборонной промышленности, поставляет оптико-электронные приборы для использования в вертолетах.

Договоры с поставщиками «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)», как правило, заключаются на стандартных условиях соответствующего поставщика. Договоры между «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)» и ее поставщиками, в основном, заключены на строго коммерческой основе. Руководство считает, что все контракты, заключаемые «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)» со своими поставщиками, находятся в соответствии с Правилами закупок. См. раздел «*Основы проведения закупок и заключения договоров*».

#### *Ключевые клиенты*

Основными клиентами компании «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)» являются Министерство обороны, Министерство по чрезвычайным ситуациям и «Джет Авиэйшн ЛТД» (JET AVIATION LLC) (авиационная компания в Монголии).

За первое полугодие 2013 года на одного из данных заказчиков приходилось 100% общего объема продаж «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)». За год, закончившийся 31 декабря 2012 г., заказы двух из этих заказчиков (из которых оба приобрели вертолеты косвенно через Компанию) составили 100% общего объема продаж «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)».

Договоры с заказчиками «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)» заключаются в каждом конкретном случае на индивидуальной основе и обычно требуют, чтобы клиент оплатил аванс от 75% до 100% покупной цены. Продажи и контракты «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)» со своими заказчиками, в основном, осуществляются на коммерческих условиях.

В договоре о сотрудничестве между Компанией и Eurocopter SAS нет ограничений для «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)» относительно экспорта вертолетов в другие страны, помимо Казахстана, и «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)» имеет эксклюзивные права на продажу Вертолетов EC- 145 в СНГ. «Еврокоптер КИ

(Eurocopter KE)» уже экспортирует вертолеты в Монголию и планирует в ближайшем будущем экспортировать свои вертолеты в страны СНГ.

#### *Ценовая политика*

Цена на вертолеты, продаваемые «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)», устанавливается в соответствии с ценовой моделью, аналогичной тем, что используются остальной частью группы компаний Eurocopter, за вычетом налогов. Данные цены устанавливаются в соответствии с рыночными условиями, а также с учетом затрат на производство и рентабельности наценки.

#### *Конкуренция*

На казахстанском рынке и на рынках стран СНГ для видов вертолетов, собранных «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)», конкуренция отсутствует. См. «*Факторы риска – Факторы риска, связанные с деятельностью Группы компаний – конкуренция*» и «*- Конкуренция*».

#### *Руководство*

В соответствии с условиями договора о сотрудничестве между Компанией и Eurocopter SAS, Компания назначает главного бухгалтера, директора по правовым вопросам и коммерческого директора «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)», в то время как Eurocopter SAS назначает главного исполнительного директора и финансового директора «Еврокоптер КИ (Eurocopter KE)».

#### **Основные инвестиционные проекты**

Компания находится в процессе реализации ряда ключевых инвестиционных проектов.

Перед выполнением какого-либо инвестиционного проекта соответствующие департаменты и комитеты Компании должны рассмотреть и утвердить предложения по проекту. Сначала Департамент по инвестиционным проектам и другие соответствующие подразделения Компании подготавливают и разрабатывают бизнес-план предлагаемого проекта (как установлено на попроектной основе). Затем Комитет инвестиций и инноваций рассматривает бизнес-план, а Кредитный комитет рассматривает потребности в финансировании проекта. Оба комитета затем подают свои рекомендации Правлению Компании. См. раздел «*Руководство и сотрудники – Комитеты Правления*».

Если проект относится к дочерней компании, 50% или более которой принадлежит компании, включает в себя средства, полученные из государственного бюджета или «Самрук-Казына», включает в себя средства, гарантированные Компанией или Самрук-Казына, или же является иным стратегическим проектом или проектом нового типа инвестиций для Группы, проект затем рассматривается комитетом Совета директоров Компании по стратегическому планированию и инвестициям, до подачи на рассмотрение Комитету по инвестициям и Правлению «Самрук-Казына». Рекомендации этих комитетов и правлений компаний и «Самрук-Казына» затем передаются в Совет директоров Компании, который имеет полномочия по утверждению проекта. Если проект относится к предприятию, менее 50% которой принадлежит компании, или не является стратегическим или гарантированным проектом, Правление может утвердить инвестиционный проект.

По состоянию на дату настоящего Проспекта, Компания разрабатывает ряд инвестиционных проектов, в том числе промышленный объект по проектированию и изготовлению оптико-электронных приборов, сборке самолета и сервисного центра в Астане, а также сборке и техническому обслуживанию для беспилотных летательных аппаратов, промышленный объект по производству тактических, радио-и электронных устройств и оборудования, предприятие по проектированию и производству устройств для электронной разведки и радиолокационных устройств и интегрированных систем безопасности для пограничного контроля, судостроения и судоремонтного завода на берегу Каспийского моря.

Описание ключевых инвестиционных проектов Группы изложены ниже.

#### ***Проект строительства судостроительных и судоремонтных верфей***



## *Обзор*

Компания разрабатывает проект по строительству судостроительных и судоремонтных объектов в Каспийском регионе Казахстана. Корабли, которые планируется строить, предназначены для использования, как в оборонном, так и гражданском секторах экономики, и будут иметь вместимость до 1500 тонн.

По состоянию на дату настоящего Проспекта этот проект находится на стадии проектирования, компания ведет переговоры с потенциальными участниками по совместному предприятию, и компания для реализации проекта пока не создана. Проект разработан в соответствии с Планом действий Правительства по развитию Мангистауской области с 2013 по 2018 год.

После завершения строительства производственные мощности промышленных объектов должны составить по строительству – от двух до четырех судов в год, по ремонту – до 20 судов в год.

Целевыми заказчиками проекта являются государственные организации, в том числе, Министерство обороны, Министерство по чрезвычайным ситуациям и Комитет национальной безопасности Республики Казахстан, а также национальные компании и частные компании в нефтегазовом секторе.

## *Стоимость и сроки*

Ввод предприятий в эксплуатацию планируется до 2015 года, на данный момент ожидаются результаты технико-экономического обоснования проектов, которое проводится внешними консультантами.

Предварительная общая стоимость проекта, как ожидается, составит около 22,0 млрд. ТЕНГЕ, который, как планируется, будет финансироваться за счет поступлений из государственного бюджета, внутренних денежных потоков, доходов от долговых ценных бумаг и займов, а также вкладов каких-либо участников совместного предприятия.

## **ТОО «Казахстанская Авиационная Индустрия»**

### *Обзор*

«КАИ» является товариществом с ограниченной ответственностью, созданным для строительства Центра авиационных технологий в Астане. «КАИ» была создана в июле 2012 года.

По состоянию на дату настоящего Проспекта, «КАИ» полностью принадлежит дочернему предприятию Компании.

На 30 июня 2013 года совокупные активы «КАИ» составили 273,1 млн. тенге, по сравнению с 127,8 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2012 года. За полугодие, закончившееся 30 июня 2013 года, чистый убыток «КАИ» составил 42,0 млн. тенге. За год, закончившийся 31 декабря 2012 года, чистый убыток «КАИ» составил 24,6 млн. тенге, что отражает затраты, понесенные на стадии запуска проекта.

Наблюдательный совет «КАИ» состоит из трех членов.

### *Цели*

«КАИ» будет заниматься сборкой, ремонтом и техническим обслуживанием авиационной техники для оборонной и гражданской отраслей промышленности в недавно построенном авиационном технологическом центре, который, как ожидается, будет построен в Астане.

Целевыми заказчиками «КАИ» являются органы государственной власти, в том числе Министерство обороны, Министерство чрезвычайных ситуаций, Министерство здравоохранения РК и Министерство сельского хозяйства РК, а также сектор частной авиации и другие промышленные компании Центральной Азии и России. На дату настоящего Проспекта в Республике Казахстан есть всего одна компания, которая проводит техническое обслуживание авиационной техники.

### *Стоимость и сроки*

Центр авиационных технологий, как ожидается, вступит в эксплуатацию в сентябре 2014 года.

Общая стоимость проекта, как ожидается, составит 13,5 млрд. ТЕНГЕ, из которых 152.1 млн. ТЕНГЕ было потрачено по состоянию на дату настоящего Проспекта. Проект будет финансироваться за счет взносов из государственного бюджета, а также за счет собственных средств компании.

### *Предприятие по сборке и техническому обслуживанию беспилотных летательных аппаратов*

Ожидается также, что «КАИ» разработает предприятие по проектированию, сборке и техническому обслуживанию новых высокотехнологичных беспилотных летательных аппаратов, которые будут использоваться в Казахстане в режиме реального времени для наблюдения за нефте- и газопроводами, границами и стратегическими объектами и для борьбы с огнем в лесах и горах. По состоянию на дату настоящего Проспекта этот проект находится на стадии проектирования. Планируемые затраты и график завершения проекта зависит от результатов технико-экономического обоснования проекта.

## **ТОО «Казахстан Аселсан инжиниринг»**

### *Обзор*

«КАЕ» является товариществом с ограниченной ответственностью, созданным для производства оптоэлектронных приборов. «КАЕ» была зарегистрирована в мае 2011 года как совместное предприятие, созданное Компанией и Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A. Ş., турецкой компанией оборонной промышленности, которая входит в состав вооруженных сил Турции фонда группы.

С 2012 года «КАЕ» была создана в специальной экономической зоне «Астана жана-кала». См. раздел «Основные преимущества – Благоприятная нормативная и контрактная база».

По состоянию на дату настоящего Проспекта, компания владеет 50,0% «КАЕ», в то время как 49,0% «КАЕ» принадлежит Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A. Ş., а оставшиеся 1,0% «КАЕ» принадлежит Комитету оборонной промышленности Турции.

По состоянию на 30 июня 2013 г. совокупные активы «КАЕ» составили 4430,5 млн. тенге, по сравнению с 3816,7 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2012 года и 93,2 млн. тенге по состоянию на 31 декабря 2011 года. За полугодие, закончившееся 30 июня 2013г., чистый убыток «КАЕ» составил 112,7 млн. тенге. За год, закончившийся 31 декабря 2012 года, чистая прибыль «КАЕ» составила 8,7 млн. тенге по сравнению с чистым убытком 41,6 млн. тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года.

Наблюдательный совет «КАЕ» состоит из трех членов. В соответствии с условиями договора о совместной деятельности между Компанией и Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A. Ş., Компания назначает главного бухгалтера, директора по правовым вопросам и коммерческого директора «КАЕ», а Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A. Ş., назначает главного исполнительного директора и главного операционного директора «КАЕ».

### *Цели*

«КАЕ» будет заниматься проектированием и производством приборов ночного видения, дневного оптического оборудования, тепловизионного оборудования и поворотных линз, в первую очередь, для использования в оборонной промышленности.

Целевыми заказчиками «КАЕ» являются вооруженные силы Республики Казахстан и других стран СНГ. В соответствии с условиями соглашения о совместном предприятии на экспорт «КАЕ» своей продукции за пределы Республики Казахстан ограничений нет.

### *Стоимость и сроки*

Завод-изготовитель «КАЕ», как ожидается, вступит в эксплуатацию в январе 2014 года.

Общая стоимость проекта, как ожидается, составит 5,0 млрд. тенге, 4,4 млн. тенге из которых было потрачено на дату настоящего Проспекта. Проект будет финансироваться за счет вложений Компании и Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A. Ş.

Согласно соглашению о совместном предприятии, прибыль и затраты «КАЕ» будут распределены между участниками совместного предприятия пропорционально их долям владения.

### **Окружающая среда, здоровье и безопасность**

Компания считает, что Группа соблюдает все действующие в Казахстане нормы и правила по охране окружающей среды. Группа осуществляет мониторинг производственных процессов и вредных выбросов в атмосферу за счет использования систем производственного экологического контроля и управления. Эти элементы управления позволяют Группе принимать управленческие решения и разрабатывать стратегию охраны природы и экологии, связанную с защитой окружающей среды, регулирующих процессы производства, сводя к минимуму влияние производственных процессов на окружающую среду и здоровье населения и повышая эффективность использования энергии и природных ресурсов.

В отношении каждого нового проекта или предприятия, которое планируется к эксплуатации Группой, Группа должна подготовить и предоставить на утверждение в соответствующие органы оценку воздействия на окружающую среду. Соблюдение Группой этих документов по оценке воздействия на окружающую среду проверяется ежеквартально. По результатам последних проверок не было выявлено никаких серьезных проблем. Кроме того, Группа получила все необходимые разрешения на выбросы,

которые могут превысить квоты на выбросы, предоставляемые государством. Эти разрешения, которые применяются в отношении отдельных промышленных предприятий или в отношении определенных областей, предоставляются на период пять лет. Компания считает, что Группа соблюдает все существенные положения документа об оценке воздействия на окружающую среду и разрешений на выбросы, и существенных изменений в этих документах не ожидается.

См. раздел «*Факторы риска – Факторы риска, связанные с деятельностью Группы – Законы и нормативы экологической безопасности*».

Компания разрабатывает программу по улучшению экологической безопасности на своих промышленных объектах, главным образом, путем разработки правил корпоративного управления в отношении профилактики травматизма, сокращения объемов выбросов и других вредных воздействий производственной деятельности Группы на окружающую среду. Текущая стратегия защиты окружающей среды Группы включает в себя, среди прочего: (i) повышение безопасности своей производственной деятельности; (ii) ремонт и принятие мер по защите грунтовых вод, такие как создание полей фильтрации и желобов по сбору сточных вод; (iii) оборудование для улавливания летучей золы, пыли и газа, на предприятиях Группы; (iv) введение технологий обеспечения по безопасности и ресурсосберегающих технологий, направленных на снижение выбросов загрязняющих веществ и повышения энергетической эффективности, в том числе путем установки датчиков выбросов на оборудование Группы; (v) применение эффективных методов и систем управления в области защиты труда и окружающей среды (в том числе по отношению к системам связи, информации и уведомлений); (vi) обучение своих сотрудников мерам по охране труда, и (vii) предоставление презентаций по защите окружающей среды подрядчикам Группы.

В соответствии с нормативными документами Группы по охране окружающей среды от 5 июня 2009 года дочерние компании Компании обязаны ежегодно подготавливать экологические планы с целью минимизации воздействия деятельности предприятий на окружающую среду.

Группа определила некоторые ключевые показатели эффективности в отношении вопросов здоровья и безопасности в рамках своей стратегии, в том числе задачи по снижению числа несчастных случаев с участием сотрудников и числа несчастных случаев, приводящих к остановке производства. Руководство каждого дочернего предприятия наблюдает и ежемесячно проверяет свое соответствие с данными ключевыми показателями эффективности, насколько приемлемо.

### **Наиболее важные лицензии**

Группа осуществляет свою деятельность в рамках различных лицензий, которые разрешают (i) осуществлять полный спектр коммерческой деятельности в связи с приобретением, хранением, использованием, распределением, перевозкой, реализацией и утилизацией оборудования и запасных частей и (ii) выполнять специализированные работы и инженерно-техническое обслуживание для выполнения государственных оборонных заказов или других государственных заказов. В частности, Группа имеет все необходимые лицензии Министерства обороны на производство машинного и другого оборудования для оборонного сектора. Лицензии Группы, как правило, имеют постоянный срок действия и почти все подлежат ежегодной или ежеквартальной проверке и отчетности в отношении деятельности, осуществляемой в рамках соответствующих лицензий. См. раздел «*Факторы риска – Факторы риска, связанные с деятельностью Группы - Лицензии и разрешения*». По состоянию на дату настоящего Проспекта деятельность Группы находится в соответствии со всеми требованиями к отчетности, и Компания не имеет основания полагать, что какая-либо из ее лицензий может быть отозвана или могут быть внесены значительные негативные изменения.

### **Основы закупок и заключения договоров**

Поскольку Компания является дочерней компанией «Самрук-Казына», Группа осуществляет закупки товаров, работ и услуг в соответствии с Правилами закупок товаров, работ и услуг «Самрук-Казына» и организаций, 50% из которых или более акций с правом голоса (долей) принадлежит или подлежат доверительному управлению «Самрук-Казына», принятыми Советом директоров «Самрук-Казына» 26 мая 2012 г. № 80, т. е. правилами Самрук -Казына для компаний, находящихся прямо или косвенно в мажоритарной собственности или в доверительном управлении «Самрук-Казына» («Правила закупок») и вступили в силу 10 сентября 2012 года.

Правила закупок регулируют порядок закупок с использованием различных методов: проведение тендеров; отправка запросов на предложения; осуществление закупок в ходе электронных торгов; на товарных биржах и закупки из единичных источников; заключение договоров поставки, а также мониторинг и получение отчетов от потенциальных поставщиков о количестве содержания в предложениях, производства Казахстана, в целях поощрения и увеличения использования товаров и услуг местного производства («местного содержания»).

Руководство полагает, что договоры, заключаемые Компанией, ее дочерними предприятиями, ассоциированными компаниями и совместными предприятиями с поставщиками и заказчиками находятся в соответствии с Правилами закупок.

Обычной практикой Правительства и «Самрук-Казына» (в соответствии с Правилами закупок) было способствование заключению долгосрочных договоров между Группой и Государством или компаниями, входящими в Группу компаний «Самрук-Казына», а также предъявление требований от государства и таких компаний обеспечить значительные авансовые платежи в отношении товаров и услуг, приобретенных у Группы. Такая практика обеспечивает определенную предсказуемость и стабильность в отношении будущих доходов Группы, а также позволяет Группе увеличить прибыльность от договоров. По состоянию на дату настоящего Проспекта Группа заключила договоры на выполнение следующих заказов по производству техники и оборудования и предоставления услуг для гражданских и оборонных отраслей промышленности, подлежащим завершению и предоставлению в указанные годы, подлежащие в каждом случае отмене или корректировке в соответствии с условиями соответствующего контракта:

|                                  | За год, заканчивающийся 31 декабря |                         |                   |
|----------------------------------|------------------------------------|-------------------------|-------------------|
|                                  | 2013                               | 2014                    | 2015              |
|                                  |                                    | <i>(неаудированный)</i> |                   |
|                                  | <i>(тыс. тенге)</i>                |                         |                   |
| Гражданская промышленность ..... | 29,078,382                         | 13,340,968              | 11,064,371        |
| Оборонная промышленность .....   | 41,471,938                         | 36,100,500              | 23,800,000        |
| <b>Всего.....</b>                | <b>70,550,320</b>                  | <b>49,441,468</b>       | <b>34,864,371</b> |

## Конкуренция

Ряд секторов, в которых Группа осуществляет свою деятельность, в частности, машиностроение для авиационной и оборонной промышленности, представляют собой высокотехнологичные отрасли с высоким уровнем капитальных затрат и существенным барьером для входа. В результате, Группа в общем практически не сталкивается с конкуренцией со стороны машиностроительных компаний в Казахстане в отношении большинства своих товаров и услуг. .

В частности, Группа выигрывает благодаря государственным оборонным заказам на производство и обслуживание, где не требуется участия в тендере. Группа, однако, сталкивается с определенной конкуренцией со стороны зарубежных производителей, чья продукция импортируется на казахстанский рынок, а также в части экспортной деятельности Группы.

Группа не считается монопольным или доминирующим предприятием в соответствии с законом о конкуренции в Республике Казахстан. Агентство по защите конкуренции оценивает долю рынка в зависимости от отрасли, т. е. машиностроительной промышленности для Группы. По оценкам руководства, на основе производственных показателей Агентства по статистике, полученных в 2012 году, Группе принадлежало около 11% доли рынка машиностроительной продукции. Агентство по защите конкуренции недавно провела проверку деятельности всех государственных компаний, в том числе Группы. В результате этого обзора Агентство по защите конкуренции установило, что Группа не является монопольным или доминирующим предприятием в машиностроительной отрасли и, соответственно, не подпадают под более строгий контроль правительства в соответствии с Законом Республики Казахстан «О конкуренции» 112 -IV от 25 декабря 2008 года, с поправками. Агентство по защите конкуренции не менее, рекомендует Группе реализовать значительную часть акций в некоторых непрофильных предприятиях. В соответствии с такими рекомендациями в 2011 и 2012 году Группа продала 51% доли в ТОО «Казахстан инжиниринг Дистрибьюшн», 65% доли участия в ТОО «Кузет» (на данный момент ТОО «СпецМаш Астана», хотя оформление регистрации реализации закончилось только в августе 2013 года) и 49% доли в

ТОО «Авиаснаб». См. раздел «*Факторы риска – Факторы риска, связанные с деятельностью Группы – Конкуренция*».

## **Страхование**

Страховой рынок в Республике Казахстан все еще находится в ранней стадии развития. Как многие другие государственные предприятия в Казахстане, Группа имеет ограниченное страховое покрытие. Группа имеет необходимый уставной страховой минимум по автомобильному страхованию, страхованию ответственности работодателя и экологическому страхованию. Страховые полисы приобретаются Группой на коммерческой основе у коммерческих страховых компаний в Республике Казахстан.

Группа не имеет страхования в отношении своих производственных фондов, а также не имеет страхования третьих сторон и ответственности работника. В случае с некоторыми запасными часями высокой стоимости или другого груза, Группа страхует продукцию на время транспортировки продукции к производственным помещениям Группы. Продукция, изготовленная Группой, застрахована на время транспортировки из помещений Группы к заказчику в рамках страхования соответствующей транспортной компании. См. раздел «*Факторы риска – Факторы риска, связанные с деятельностью Группы – Страхование*».

## **Информация и системы управления информацией**

Компания и ее дочерние компании поддерживают отдельные системы информационных технологий и управления информацией с различными платформами и программным обеспечением, учитывая различные направления деятельности Группы. Поставщиками программного обеспечения информационных технологий Компаний Группы являются различные российские и казахские компании.

По состоянию на дату настоящего Проспекта Группа не имеет внешней резервной системы для защиты данных.

Компания находится в процессе интеграции информационных технологий и систем управления информацией всех компаний Группы в рамках одной централизованной информационной технологии, которая будет обслуживать всю Группу. В 2012 году Компания завершила первый этап этого интеграционного проекта, в т.ч. интеграцию системы финансовой отчетности и управления информацией. Следующие этапы этого проекта: (i) интегрировать системы информационных технологий Группы с целью включения оперативных данных от компаний, входящих в Группу для планирования и составления бюджета и казначейства, которая находится в процессе, и ожидается, что затраты составят 90 млн. тенге, что финансируется из собственных средств компании, и (ii) разработать корпоративный портал, содержащий информацию о ресурсах компании, который в настоящее время находится в стадии тестирования и, как ожидается, затраты составят 27 млн. тенге и должны финансироваться за счет собственных средств Компании. Дальнейшие этапы этого проекта планируются завершить к концу 2014 года.

Кроме того, Компания намерена увеличить использование передовых и автоматизированных технологий во всех видах деятельности Группы, о чем свидетельствует ряд Группы текущих инвестиционных проектов. См. раздел «*Основные дочерние компании*» и «*Основные совместные предприятия*». Другие меры включают в себя внедрение автоматизированной системы управления информацией для заключения договоров, проведения закупок и коммерческой деятельности Группы.

В 2012 году Группа потратила 246 млн. тенге на поддержание и дальнейшее совершенствование своих информационных технологий и систем управления информацией. Общий бюджет Группы на капитальные затраты на все проекты, связанные с информационными технологиями, составляет на 2013 год 310 млн. тенге (из которых 142 млн. тенге было потрачено на дату настоящего Проспекта), 320 млн. тенге на 2014 год и 338 млн. тенге на 2015 год. Эти капитальные расходы должны финансироваться за счет собственных средств компании. См. раздел «*Факторы риска – Факторы риска, связанные с деятельностью Группы – Риск информационных систем*».

Некоторые из дочерних компаний Группы имеют патенты, защищающие права на разработку в отношении определенных товаров и оборудования, производимого Группой.

## Кредитные рейтинги

Компания была оценена агентствами Moody`s и Fitch, и ее кредитные рейтинги следующие:

| <u>Рейтинговое агентство</u> | <u>Срок</u>  | <u>Рейтинг</u> | <u>Прогноз</u>    |
|------------------------------|--|----------------|-------------------|
| <u>Moody`s</u>               | <u>Долгосрочный корпоративный рейтинг в иностранной валюте</u> | <u>Ba2</u>     | <u>Стабильный</u> |
|                              | <u>Долгосрочный корпоративный рейтинг</u>                      | <u>Ba2</u>     | <u>Стабильный</u> |
| <u>Fitch</u>                 | <u>Долгосрочный рейтинг в иностранной валюте</u>               | <u>BBB-</u>    | <u>Стабильный</u> |
|                              | <u>Долгосрочный рейтинг в национальной валюте</u>              | <u>BBB</u>     | <u>Стабильный</u> |
|                              | <u>Краткосрочный рейтинг в иностранной валюте</u>              | <u>F3</u>      | <u>Стабильный</u> |

Кредитный рейтинг не является рекомендацией рейтинговой организации или любым другим лицом покупать, продавать или хранить ценные бумаги и может быть в любой момент пересмотрен или отменен рейтинговым агентством, и каждый должен оцениваться независимо. Любое негативное изменение в соответствующем кредитом рейтинге может отрицательно повлиять на рыночную стоимость векселей.

## РУКОВОДСТВО И СОТРУДНИКИ

### Общие положения

Устав предусматривает следующие корпоративные органы управления:

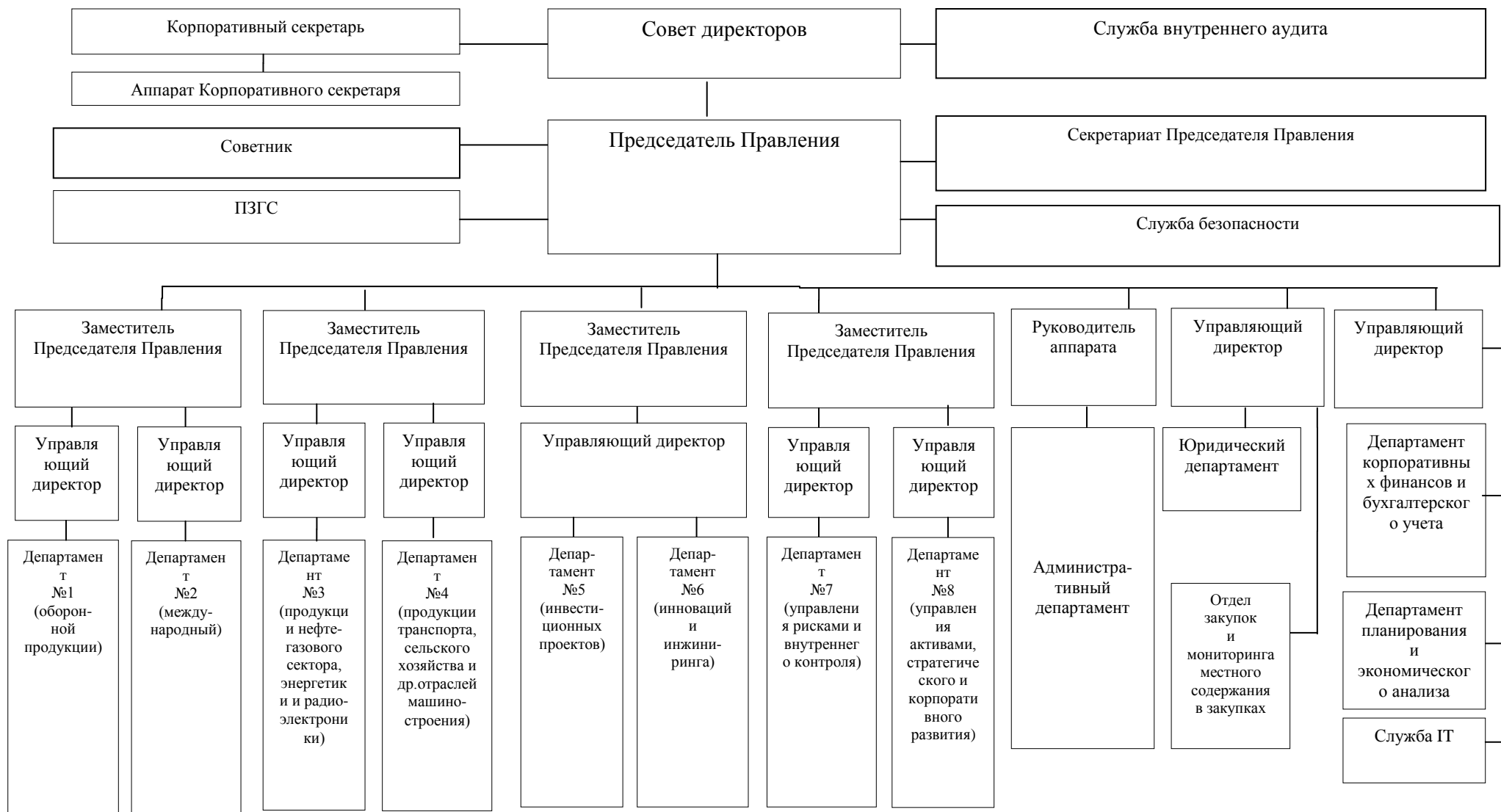
- единственный акционер, который является высшим органом управления Компании. Акции Компании находятся в ведении Министерства обороны в соответствии с договором доверительного управления имуществом. Соответственно, ряд прав и обязательств акционеров «Самрук-Казына» осуществляются Министерством обороны;
- Совет директоров Компании, который отвечает за общее руководство деятельностью Компании и утверждение ее стратегии развития и производственных планов;
- Правление Компании, которое отвечает за оперативное руководство и управление Компанией, а также
- Служба внутреннего аудита, которая отвечает за процессы внутреннего контроля Компании.

*См. «Деятельность – Группа», «-Единственный акционер и доверительное управление», «- Совет директоров», «- Правление», «-Служба внутреннего аудита» и «Акционерный капитал, Единственный акционер, Доверительный управляющий и Сделки между связанными сторонами».*



## Организационная структура компании

В данной таблице показана организационная структура и схема подотчётности Компании по состоянию на дату настоящего Проспекта:



## **Единственный акционер и доверительное управление**

Единственный акционер выполняет функции общего собрания акционеров, как указано в Законе «Об акционерных обществах», Законе «О Фонде национального благосостояния» (№ 550 -IV от 1 февраля 2012 г.) и Уставе, последняя версия которого была одобрена решением единственного акционера от 4 сентября 2012 года. См. «Акционерный капитал, Единственный акционер, Доверительный управляющий и Сделки между связанными сторонами - «Самрук-Казына».

Функции единственного акционера включают, среди прочих, следующие:

- назначение внешнего аудитора Компании;
- утверждение любого увеличения уставного капитала Компании;
- назначение членов Совета директоров Компании;
- утверждение годовой финансовой отчетности Компании;
- утверждение о назначении Председателя Правления Компании;
- принятие решений, касающихся выплаты дивидендов Компанией, и
- утверждение покупки Компанией акций других юридических лиц (после создания таких юридических лиц или иным образом), а также участия Компании в совместных предприятиях, где оплата, осуществленная Компанией в денежной или в натуральной форме за такое приобретение или участие, превышает 25% балансовой стоимости активов Компании.

В ноябре 2011 года «Самрук-Казына» приобрел оставшиеся 39,01% акций Компании у Комитета по приватизации. Соответственно, по состоянию на дату настоящего Проспекта «Самрук-Казына» является единственным акционером Компании. См. *«Предприятие – История»*.

В июле 2009 года компания «Самрук-Казына» передала управление акциями, которыми владела в Компании, Министерству промышленности и торговли в соответствии с Постановлением Правительства № 1099 от 20 июля 2009. В июне 2010 года «Самрук-Казына» и Комитет по приватизации передал управление акциями Компании Министерству обороны в соответствии с Постановлением Правительства № 357 от 28 апреля 2010 года. Управление акциями регулируется договором доверительного управления имуществом. В соответствии с договором доверительного управления имуществом Министерство обороны осуществляет права и обязательства акционера «Самрук-Казына» в соответствии с Законом «Об акционерных обществах», кроме определенных прав, принадлежащих «Самрук-Казына», как указано в договоре. В частности, в соответствии с договором доверительного управления имуществом, Министерство обороны вправе: (i) назначать или увольнять членов Совета директоров Компании и (ii) назначать или увольнять Председателя Правления Компании, в каждом случае после согласования с «Самрук-Казына». В соответствии с договором доверительного управления, «Самрук-Казына» по-прежнему имеет исключительное право, среди прочего: (i) утверждать любое увеличение Компании, связанное с акционерным капиталом; (ii) утверждать годовую финансовую отчетность Компании; (iii) принимать решения, касающиеся выплаты дивидендов; (iv) утверждать приобретение Компанией акций других юридических лиц или совместных предприятий, где стоимость сделки превышает 25% балансовой стоимости активов Компании, и (v) утверждать реорганизацию или ликвидацию Компании. См. *«Акционерный капитал, Единственный акционер, Доверительный управляющий и Сделки между связанными сторонами – Министерство обороны»*.

## **Совет директоров**

Совет директоров Компании отвечает за общее руководство деятельностью Компании, за исключением тех вопросов, которые, в соответствии с действующим законодательством, относятся к исключительной компетенции единственного акционера или делегируются Правлению Компании. В соответствии с Уставом, если иное не предусмотрено действующим законодательством, следующие вопросы, в частности, относятся к исключительной компетенции Совета директоров Компании:

- определение стратегии и приоритетов для компании, в том числе утверждение и контроль за осуществлением компании стратегии и планов развития, а также установление бюджета для планов развития;

- утверждение планов, связанных с управлением активами Группы;
- принятие решений, касающихся выкупа Компанией размещенных акций или других ценных бумаг, и применимой выкупной цены;
- предварительное утверждение годовой финансовой отчетности Компании;
- определение условий, касающихся выпуска Компанией долговых и производных финансовых инструментов;
- определение состава Правления Компании, назначение и снятие с должности членов Правления Компании (за исключением Председателя Правления Компании) и определение срока полномочий их службы;
- определение размера вознаграждения и других выплат Председателю и другим членам Правления Компании;
- определение состава, срока и порядок работы службы внутреннего аудита, назначение и снятие с должности руководителей Службы внутреннего аудита;
- предоставление рекомендаций по выплате дивидендов единственному акционеру;
- принятие решений, связанных с участием Компании в создании других юридических лиц, а также приобретение или реализация 10% или более акций или долей в капитале других юридических лиц;
- принятие решений, связанных с приобретением или реализацией активов стоимостью 10% или более общей стоимости активов Компании;
- принятие решений в отношении операций, в которых компания имеет интерес, где контрагент не является частью Группы «Самрук-Казына»;
- утверждение решений, связанных с политикой управления рисками Компании, внутренними процедурами управления рисками и допустимыми пределами риска, а также
- утверждение решений Правления Компании заключать сделки, связанные с социальными проектами в Казахстане, целью которых не является увеличение прибыли Группы.

В соответствии с Уставом члены Совета директоров Компании избираются «Самрук-Казына». В соответствии с договором доверительного управления эта функция осуществляется Министерством обороны, после консультаций с «Самрук-Казына».

Совет директоров Компании также контролирует и, по возможности, устраняет риск возникновения конфликта интересов государственных должностных лиц и единственного акционера, в том числе связанный с неправомерным использованием имущества Компании, а также риски возникновения конфликтов, возникающих в результате операций связанных сторон.

По состоянию на дату настоящего Проспекта, членами Совета директоров Компании являются:

| <u>Имя</u>  | <u>Другие должности</u>  | <u>Дата назначения</u> |
|---|--|------------------------|
| Абдирайым Бакытжан Жарылкасынулы .....                  | Заместитель министра обороны Республики Казахстан  | 16 октября 2013 г.     |
| Владислав Германович Галиев .....                       | Заместитель Председателя Агентства Республики Казахстан по делам строительства и жилищно-коммунального хозяйства | 18 октября 2011г.      |
| Альберт Павлович Рау .....                              | Первый заместитель министра индустрии и новых технологий Республики Казахстан                                    | 10 июня 2010г.         |
| Малик Жанабаевич Салимнереев .....                      | Управляющий директор «Самрук-Казына»   | 3 марта 2012г.         |
| Болат Советович Смагулов .....                          | Председатель правления Компании  | 5 октября 2010г.       |
| Каныш Кайдарович Аубакиров (Независимый директор) ..... | Первый вице-президент Федерации футбола Казахстана   | 3 марта 2012г.         |
| Евгений Иванович Казеев (Независимый директор) .....    | Главный исполнительный директор ТОО «Алматыэнергосервис»   | 5 марта 2011г.         |
| Олег Анатольевич Калугин (Независимый директор) .....   | Независимый консультант по правовым вопросам   | 3 марта 2012г.         |
| Нартай Нуртаевич Дутбаев (Независимый директор) .....   | —  | 5 апреля 2013г.        |

Нынешний состав Совета директоров Компании (за исключением назначения Бакытжана Жарылкасынулы Абдирайыма) был утвержден приказом Министра обороны № 220 от 4 мая 2013 года после консультаций с «Самрук-Казына».

Г-н Абдирайым Бакытжан Жарылкасынулы был назначен Председателем Совета директоров Компании 16 октября 2013 года Приказом Министра обороны №494 от 16 октября 2013 года в соответствии с решением единственного акционера (решение № 453 от 17 сентября 2013 года) вместо г-на Громова (бывший заместитель министра обороны Республики Казахстан) в связи с его назначением на пост депутата Сената парламента. Г-н Громов ранее занимал пост Председателя Совета директоров Компании с 7 ноября 2011 года.

Основная биографическая информация по каждому члену Совета директоров Компании представлена в следующей таблице:

**Бакытжан Абдирайым** Г-н Абдирайым родился в 1965 году. В 1990 году окончил Казахский государственный университет им. С.М. Кирова по специальности юриспруденция, в 1997 году окончил Университет «Туран» по специальности Финансы и кредиты, окончил аспирантуру по правоведению в Казахском государственном университете им. С.М. Кирова в 1990 году и докторантуру по правоведению в Институте государства и права Российской академии наук в 2001 году. Он начал свою карьеру в качестве экономического советника и государственного арбитра в Государственном арбитраже РК. С 1993 по 1995 гг. г-н Абдирайым был судьей Высшего арбитражного суда РК. С 1995 по 2001 гг. г-н Абдирайым был судьей Верховного суда РК. В 2001 году являлся членом Высшего Судебного Совета РК и Председателем Союза судей Казахстана. С 2002 по 2006 гг. г-н Абдирайым был Руководителем Представительства Президента РК в Парламенте. В 2006 году он также работал Руководителем аппарата Сената Парламента. С 2006 по 2007 гг. г-н Абдирайым был ректором Акмолинского института технологии и бизнеса. В 2007 году он был назначен на должность Председателя Комитета по судебному администрированию при Верховном Суде Республики Казахстан. С 2007 по 2008 гг. г-н Абдирайым возглавлял Представительство Президента Республики Казахстан в Парламенте. С 2008 по 2012 гг. он работал ректором Евразийского национального университета им. Л.Н. Гумилева. С 2012 по 2013 гг. г-н Абдирайым был Президентом АО «Центр военно-стратегических исследований» при Министерстве обороны. В октябре 2013 года он был назначен на должность Заместителя министра обороны Республики Казахстан. Г-н Абдирайым был назначен в Совет директоров Компании и на должность Председателя Совета директоров Компании 16 октября 2013 года.

#### **Владислав Галиев**

Г-н Галиев родился в 1969 году и окончил Казахскую государственную академию управления в 1994, получив степень в области маркетинга и коммерции, в 2006 закончил Каспийский социальный университет по специальности в области права, и в 2012 году закончил Казахскую академию архитектуры и гражданского строительства по специальности «строительство». Он начал свою карьеру в 1988 году в качестве начальника центрального склада «Горводоканал» в Алма-Ате. С 1989 по 1991 год г-н Галиев занимал должность начальника отдела территориального планирования Госплана Казахской ССР. С 1991 по 1997, он возглавлял

«Алтын -Тау», ТОО «Жигер», ТОО «Мунай Агро», ТОО «Казахинторг Терминал Сервис» в Алматы. С 1997 по 2004 год г-н Галиев работал директором по маркетингу нефтяной компании «Харрикейн Кумколь Мунай», а затем вице-президентом ТОО «Феса Инт.» в Алматы. С 2001 по 2002 год он занимал должность советника мэра Атырауской области. С 2002 по 2004 и 2006 по 2007 год г-н Галиев занимал пост вице-президента ТОО «Феса Инт.» в Алматы. С 2007 по 2008 год занимал должность генерального директора ГКП «Водоканал» мэрии Алматы. С 2008 года г-н Галиев занимал пост президента АО «Казахский Водоканалпроект» Агентства Республики Казахстан по делам строительства и жилищно-коммунального хозяйства. С 2011 по 2013 год он также занимал должность заместителя председателя Агентства РК по делам строительства и жилищно-коммунального хозяйства Казахстана. В 2013 году г-н Галиев был назначен председателем Комитета по делам строительства и ЖКХ Министерства регионального развития Республики Казахстан. Г-н Галиев был приглашен на пост в Совете директоров Компании 18 октября 2011 года.

### ***Альберт Рау***

Г-н Рау родился в 1960 году и окончил Руденский индустриальный институт в 1982 году по специальности «горный инженер-электрик» и Российскую президентскую академию государственной службы в 2004 году по специальности «менеджер государственного и местного самоуправления». Г-н Рау защитил докторскую степень по экономике в Российской академии государственной службы в 2004 году. Свою карьеру он начал в качестве электрика в тресте «Казшахторудстрой» в городе Рудный Костанайской области в 1982 году. С 1984 по 1991 год г-н Рау работал электриком и председателем Профсоюза Куржункульского рудоуправления Костанайской области. С 1991 по 1992 год он возглавлял хозрасчетный коммерческий отдел Исполнительного комитета Лисаковского городского Совета народных депутатов Костанайской области. С 1992 по 1993 год г-н Рау занимал пост председателя Лисаковского городского Совета народных депутатов Костанайской области. С 1993 по 1994 год он занимал пост заместителя главы администрации города Лисаковск Костанайской области. С 1994 по 1995 год г-н Рау возглавлял администрацию города Лисаковск Костанайской области. С 1995 по 2004 год, г-н Рау занимал пост мэра города Лисаковск Костанайской области. С 2004 по 2007 года он занимал пост заместителя мэра города Лисаковск Костанайской области. С 2007 по 2008 г-н Рау был председателем Совета директоров АО «Социально-предпринимательская корпорация "Сарыарка". В 2008 году он стал мэром Акмолинской области. В 2010 году г-н Рау был назначен заместителем министра индустрии и новых технологий Республики Казахстан. 10 июня 2010 года г-н Рау был приглашен на пост в Совете директоров Компании.

### ***Малик Салимгереев***

Г-н Салимгереев родился в 1960 году и окончил Институт нефти и газовой промышленности им. И. М. Губкина в Москве в 1982 году по специальности «геология и разведка газонефтяных месторождений», а также Институт геологии Академии наук Республики Казахстан в 1995 году со степенью магистра в области геологии и исследований газонефтяных месторождений. Г-н Салимгереев начал свою карьеру в качестве главного геолога в экспериментальной нефтедобывающей администрации «Термнефть» «Союзтермнефть» (Каражанбас) в 1987 году. В 1994 году он был назначен Первым вице-президентом ОАО «Каражанбасмунай», а с 1999 по 2000 год работал на должности заместителя генерального директора по науке, новым методам и технологиям по добыче нефти и газа в «КазНИПИнефть Мангышлакнефть». В 2001 году он занял должность заместителя директора по производству в ОАО «Казахойл-Эмба» и был назначен на должность заместителя директора по производству РД КМГ в 2004 году. С 2004 по 2006 г. Салимгереев был заместителем директора по производству АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» («РД КМГ») и ПФ «Эмбамунайгаз», прежде чем стать советником генерального директора РД КМГ в 2006 году. С 2007 по 2010 года он занимал должность директора Отдела развития Департамента нефтяной промышленности Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан. С 2010 по 2012 год он занимал пост директора по управлению нефтегазовыми активами «Самрук-Казына». В 2011 году г-н Салимгереев был назначен в качестве члена Совета директоров КМГ. С 2012 года он был управляющим директором «Самрук-Казына». Г-н Салимгереев был назначен в Совет директоров Компании 3 марта 2012 года.

### ***Болат Смагулов***

Г-н Смагулов родился в 1964 году и окончил Карагандинский кооперативный институт в 1987 году по специальности «экономист-организатор» и Туранский университет в 2001 году по специальности в области права. Он начал свою карьеру в качестве лаборанта в Научно-исследовательском и проектном институте угольной промышленности в 1981 году. С 1982 по 1992 год г-н Смагулов работал бухгалтером-экспедитором в Мичуринском районном Союзе потребителей, а затем директором Консунского коммерческого предприятия Союза потребителей Мичуринского района. С 1992 по 1998 год он занимался предпринимательской деятельностью. С 1998 по 2001 год г-н Смагулов занимал должность директора филиала Агентства по

реорганизации и ликвидации предприятий в Астане. С 2001 по 2003 год он занимал должность заместителя председателя Комитета по работе с несостоятельными должниками Министерства государственных доходов (Министерства финансов) Казахстана. В 2003 году он работал председателем Комитета торговли Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан. С 2003 по 2006 год г-н Смагулов занимал пост заместителя министра промышленности и торговли Республики Казахстан, а также председателя совета директоров АО «Государственная страховая корпорация по страхованию экспортных кредитов и инвестиций». С 2004 по 2005 год он занимал пост Председателя Совета директоров ОАО «Фонд развития предпринимательства». С 2006 по 2008 года он занимал пост заместителя мэра города Астаны. С 2007 по 2008 год он являлся членом Совета директоров АО «СПК» Сары-Арка». В 2008 году г-н Смагулов занял пост исполняющего обязанности генерального секретаря Евразийского экономического сообщества. С 2008 по 2010 года он занимал пост председателя Совета директоров АО «Казахстанский центр государственно-частного партнерства». В 2010 году г-н Смагулов вступил в должность Председателя Правления Компании. Г-н Смагулов был назначен в Совет директоров Компании 5 октября 2010 года.

### ***Каныш Аубакиров***

Г-н Аубакиров родился в 1966 году и окончил Высшую школу Комитета государственной безопасности СССР им. Ф. Э. Дзержинского в Москве в 1988 году по специальности «комплексное автоматизированное программное обеспечение» и Евразийский институт рынка в 1999 со специализацией в области управления. Он начал свою карьеру с поста заместителя начальника специальной связи в Главном управлении Комитета государственной безопасности (ныне Федеральное агентство правительственной связи и информации) в 1988 году. С 1990 по 1992 год г-н Аубакиров занимал должность Главного оперативного уполномоченного информационно-аналитической службы в штаб-квартире Комитета государственной безопасности Казахской Советской Социалистической Республики. С 1997 по 2003 год занимал должность генерального директора ТОО «Самал». С 2004 по 2006 год г-н Аубакиров занимал должность заместителя генерального директора «Айсан-Финанс». С 2007 по 2008 год занимал должность заместителя начальника Департамента анализа и стратегического планирования в Центральном Управлении Комитета государственной безопасности Казахской Советской Социалистической Республики. В 2008 году г-н Аубакиров занял должность заместителем главы Комитета национальной безопасности Республики Казахстан в г. Алматы. С 2008 по 2009 года он работал советником генерального директора «Айсан-Финанс» и Независимого директора Резервного центра НБРК. С 2009 по 2012 год занимал должность председателя Совета директоров АО «Казахстан ГИС Центр». В 2011 году г-н Аубакиров стал первым вице-президентом Федерации футбола Казахстана. Г-н Аубакиров был назначен в Совет директоров Компании в качестве независимого директора 3 марта 2012 года.

### ***Олег Калугин***

Г-н Калугин родился в 1967 году и окончил Московский институт инженеров транспорта в 1991 году с квалификацией в проектировании, а также Высшую школу права «Адилет» в 1996 году по специальности в области права. С 1991 по 1995 год он занимал должность заместителя директора ТОО «Синтетика» в Алматы. С 1995 по 1998 год г-н Калугин работал юристом в ТОО СП «Евразия Экспортлес». С 1998 по 2003 год работал юристом в ТОО «Цветметснаб». С 2003 по 2008 год занимал должность начальника юридического департамента ТОО «Коппер Текнолоджи». С 2006 по 2009 г-н Калугин работал директором ТОО «АКСЕФ». С 2008 по 2011 года он занимал должность заместителя директора ТОО «Алтай Полиметаллы». С 2010 по 2011 год г-н Калугин занимал должность независимого директора АО «Накопительный пенсионный фонд Казахмыс». С 2011 года он занимал должность независимого юридического консультанта. Калугин был назначен в Совет директоров Компании в качестве независимого директора 3 марта 2012 года.

### ***Евгений Казеев***

Г-н Казеев родился в 1964 году и окончил Высшее общевоинское командное училище Маршала Советского Союза И. Конева в Алматы в 1986 году по специальности «техническое обслуживание», а также Международный Казахско-Турецкий государственный университет по специальности в области права в 1999 году. С 1986 по 1991 год служил в Вооруженных Силах Республики Казахстан. С 1991 по 1993 год г-н Казеев занимал должность начальника отдела по управлению продукцией Госнаба Казахской Советской Социалистической Республики. С 1993 по 1995 год он возглавлял Отдел по ремонту и техническому обслуживанию электротехнического завода в Алматы. С 1995 по 2000 год Казеев занимал пост директора по логистике и заместителя директора по общим вопросам в ТОО «ЮжКазЭнергоремонт Лтд.». С 2000 года г-н Казеев занимал должность генерального директора ТОО «Алматыэнергосервис». Г-н Казеев был назначен в Совет директоров Компании в качестве независимого директора 5 марта 2011 года.

### ***Нартай Дутбаев***

Г-н Дутбаев родился в 1959 году и окончил Казахский политехнический институт им. В. И. Ленина в 1978 году по специальности «автоматизированные технологии и металлургическое производство», Высшие курсы Комитета государственной безопасности в Минске и Институт высшего образования Комитета государственной безопасности в Москве в 1982 году. Он начал свою карьеру в качестве инженера в КазНИИ «Гипрофосфор» в 1978 году. С 1982 по 1986 год г-н Дутбаев занимал должность младшего оперуполномоченного, сотрудника службы безопасности, а затем старшего офицера Комитета государственной безопасности в ставропольском регионе. С 1986 по 1994 год он занимал должности старшего офицера, начальника отдела, главного инспектора, заместителя начальника, а затем Главы Комитета Департамента государственной безопасности Казахской Советской Социалистической Республики Алматы и Алматинской области. С 1994 по 1997 год г-н Дутбаев занимал должность заместителя начальника Главного организационно-инспекторского управления и начальника Главного организационно-инспекторского управления, а затем начальником Управления перспективного развития Комитета национальной безопасности Республики Казахстан («**Комитет национальной безопасности**»). В 1997 году г-н Дутбаев возглавлял Комитет национальной безопасности Павлодарской области. С 1998 по 2001 года он занимал должность заместителя, первым заместителем Председателя Комитета национальной безопасности Республики Казахстан. С 1998 по 1999 год он занимал должность исполняющего обязанности директора «Барлау» (иностранный разведка) Комитета национальной безопасности. В 2001 году г-н Дутбаев был назначен председателем Комитета национальной безопасности. В 2001 году он получил звание генерал-лейтенанта. С 2006 по 2008 год он занимал должность начальника Академии Комитета национальной безопасности Республики Казахстан. В 2008 году он занял пост советника Президента Республики Казахстан. С 2008 по 2009 год г-н Дутбаев занимал должность заместителя президента АО «Национальная атомная компания «Казатомпром». 5 апреля 2013 года г-н Дутбаев был назначен в Совет директоров Компании в качестве независимого.

Рабочим адресом членов Совета директоров Компании является юридический адрес компании, а именно: улица Кунаева, 10, Есильский р-н, г. Астана, 010000, Казахстан.

## **Правление Компании**

В соответствии с Законом «Об акционерных обществах» и Уставом, Правление Компании является исполнительным органом Компании и осуществляет оперативное управление Компанией. В соответствии с Уставом, если иное не предусмотрено действующим законодательством, следующие вопросы, в частности, относятся к исключительной компетенции Правления Компании:

- принятие решений, связанных с приобретением или реализацией активов стоимостью менее 10% общей стоимости активов Компании;
- утверждение бюджетов Компании в рамках планов развития, утвержденных Советом директоров Компании;
- подготовка стратегии развития компании, планов развития и программ реструктуризации для представления в Совет директоров Компании;
- определение размера вознаграждения для оценщиков, назначенных в контексте крупной сделки (как это определено в Правилах и положениях АО);
- принятие решения об увеличении обязательств Компании на 1% или более от капитала Компании;
- принятие решений в отношении операций, в которых компания имеет интерес, где контрагентом является часть Группы «Самрук-Казына». (См. *«Акционерный капитал, Единственный акционер, Доверительный управляющий и Сделки между связанными сторонами – Операции между связанными сторонами»*);
- предварительное рассмотрение и утверждение вопросов, которые будут представлены Совету директоров и единственному акционеру, а также
- принятие решений по вопросам, отнесенным к компетенции общего собрания акционеров или участников обществ, в которых Компания владеет 10% или более акций или долей в таких компаниях, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Совета директоров Компании.

По состоянию на дату настоящего Проспекта членами Правления Компании являются:

| <b>Имя</b>                                    | <b>Другие должности</b>  | <b>Дата назначения</b> |
|---|--|------------------------|
| Болат Советович Смагулов (Председатель) ..... | Председатель Правления и член Совета директоров Компании   | 2 августа 2010г.       |
| Кайрат Рахатович Тилебалдинов .....           | Заместитель Председателя (ответственный за инвестиционные проекты, инновации и проектирование)   | 27 апреля 2012 г.      |
| Димаш Нуракметович Бижанов .....              | Заместитель Председателя (ответственный за надзор за осуществлением политики в области развития оборонно-промышленного комплекса)  | 31 мая 2011 г.         |
| Адилбек Зейнуллаевич Сарсембаев .....         | Заместитель Председателя (ответственный за координацию взаимодействия Компании с Министерством индустрии и новых технологий, Министерством сельского хозяйства, Министерством нефти и газа и Министерством транспорта и коммуникаций, а также с национальными компаниями Республики Казахстан, государственными учреждениями и государственными организациями) | 27 октября 2010г.      |
| Адылгазы Садвокасович Бергенев .....          | Глава администрации (ответственный за координацию управления Компанией)  | 31 мая 2011 г.         |
| Ерлан Муратулы Муратов .....                  | Заместитель Председателя (ответственный за корпоративное управление, управление активами, стратегии развития и внутренний контроль и управление рисками)   | 4 ноября 2013 г.       |

Г-н Виссарион Ким, бывший заместитель председателя компании, ответственный за корпоративное управление, управление активами, стратегии развития и внутренний контроль и управления рисками) скончался в августе 2013 года. Г-н Муратов был назначен вместо г-на Кима 4 ноября 2013 года.

Основные биографические данные по каждому члену Правления Компании указаны ниже:

#### **Болат Смагулов**

См. раздел «Совет директоров – Болат Смагулов».

#### **Кайрат Тилебалдинов**

Г-н Тилебалдинов родился в 1975 году и окончил Казахскую государственную академию управления им. Т. Рыскулова в 1998 году по специальности в области экономики и международных отношений, в 2005 году Казахскую гуманитарно-юридическую академию по специальности в области права, в 2008 году Instituto de Empresag в Мадриде, Испания, в рамках международной стипендии, получив степень магистра в области управления предприятием, а также закончил в 2002 году Международный институт менеджмента в Брюсселе, получив степень магистра в области управления предприятием. С 2005 по 2006 год работал в КМГ в качестве главного менеджера Отделов управления проектами месторождений «Дунга» и «Мертвый Култук». С 2006 по 2007 год Тилебалдинов занимал должность помощника регионального директора в ЛУКОЙЛ Оверсиз Сервис Лтд. С 2008 по 2010 год занимал должность заместителя председателя совета директоров АО «Казахстанский



центр государственно-частного партнерства». С 2010 по 2011 год г-н Тилебалдинов занимал должность заместителя начальника Бюро Экономической комиссии ООН для Европы при Бюро по развитию сотрудничества государственного и частного секторов. С 2010 по 2011 год занимал пост председателя Совета директоров АО «Казахстанский центр государственно-частного партнерства». С 2011 по 2012 год г-н Тилебалдинов занимал должность заместителя председателя Комитета торговли Министерства экономического развития и торговли Республики Казахстан. 27 апреля 2012г. г-н Тилебалдинов был назначен Заместителем Председателя Правления Компании.

### ***Димаш Бижанов***

Г-н Бижанов родился в 1967 году и окончил Казахский государственный национальный университет им. аль-Фараби в 1992 году по специальности в области философии, хана в 2000 году закончил Казахский государственный университет международных отношений и мировых языков им. Абылай по специальности в области права, а в 2007 году Отделение по исследованию и подготовке производства ENI S.A., получив степень магистра в области нефтяного бизнеса. С 2002 по 2003 год работал менеджером социальной и кадровой политики в АО «Транспорт нефти и газа». С 2002 по 2005 год г-н Бижанов занимал должность помощника президента, главного директора по кадрам и секретаря Совета директоров и Правления в КМГ. В 2005 году он занял пост заместителя генерального директора АО «ТенизСервис». С 2005 по 2010 год г-н Бижанов работал директором департамента развития местного содержания в крупных нефтяных и газовых месторождениях, главным менеджером департамента Северо-Каспийского проекта, директором департамента управления сервисными активами и главным менеджером «Сервисные проекты» КМГ. Г-н Бижанов был назначен заместителем Председателя Правления компании 31 мая 2011 года.

### ***Адильбек Сарсембаев***

Г-н Сарсембаев родился в 1978 году и окончил Акмолинский финансово-экономический колледж в 1996 по специальности в области «налоговые финансы», Казахской государственной юридической академии в 2000 Tax Finance права, в 2005 Казахский государственный агротехнический университет С. Сейфуллина по специальности «экономический менеджмент». С 2000 по 2001 год г-н Сарсембаев занимал должность генерального директора ТОО «Специализированный центр правового консалтинга и предпринимательской инициативы «Континент». В 2001 году он занимал должность главного специалиста юридического отдела Департамента администрирования программ развития города Астаны для государственной администрации. В 2003 году г-н Сарсембаев занимал должность начальника Департамента административно-правовой поддержки в Комитете гражданской авиации Министерства транспорта и коммуникаций Казахстана. С 2003 по 2006 год он работал на должности начальника отдела экономического анализа и мониторинга в администрации мэра Астаны. С 2006 по 2007 г-н Сарсембаев работал главным инспектором государственного контроля и организационная работа в Администрации Президента Республики Казахстан. С 2007 по 2008 год он занимал пост первого заместителя мэра Северо-Казахстанская области. С 2008 по 2009 год г-н Сарсембаев возглавлял администрацию мэра города Петропавловск в Северо-Казахстанской государственной администрации. С 2009 по 2010 года он занимался предпринимательской деятельностью. Г-н Сарсембаев был назначен заместителем Председателя Правления Компании 27 октября 2010 года.

### ***Адылгазы Бергенев***

Г-н Бергенев родился в 1958 году и окончил Семипалатинский финансово-экономический колледж в 1976 по специальности в области права, в 1987 окончил Семипалатинский зооветеринарный институт по специальности «зоо-технологии». Он начал свою карьеру в качестве налогового инспектора в Бородулихе Семипалатинской области в Казахстане в 1978 году. С 1978 по 1981 год г-н Бергенев работал инструктором организационного отдела исполнительного комитета Бородулихинского района Семипалатинской области. С 1981 по 1983 года он занимал пост председателя Исполнительного комитета Орловского районного совета депутатов Бородулихи Семипалатинской области. С 1983 по 1984 год г-н Бергенев работал инструктором в организационном отделе исполнительного комитета Бородулихинского района Семипалатинской области. С 1984 по 1986 год он работал инструктором отдела сельского хозяйства Бородулихинского районного комитета Коммунистической партии Семипалатинской области. С 1990 по 1991 г. занимал должность главного налогового инспектора налогового управления по Бородулихинскому району. С 1991 по 1994 год он работал на должности начальника налоговой инспекции Бородулихинского района. С 1994 по 1995 год г-н Бергенев занимал должность первого заместителя начальника налоговой инспекции Бородулихинского района. С 1995 по 1997 год он занимал должность начальника областного управления налоговой полиции в Семипалатинской области. В 1997 году г-н Бергеневым занимал должность первого заместителя мэра Семипалатинской области, и исполняющего обязанности мэра Семипалатинской области. С 1997 по 1998 года он занимал пост первого заместителя мэра Восточно-Казахстанской области. В 1998 году г-н Бергенев занял пост мэра города Семипалатинск. С 1999 по

2003 год занимал должность заместителя мэра Восточно-Казахстанской области. С 2003 по 2007 г. занимал должность государственного инспектора Отдела государственного контроля и организационной работы Администрации Президента Республики Казахстан. С 2007 по 2008 г-н Бергенев занимал должность первого заместителя мэра Восточно-Казахстанской области. С 2008 по 2009 года он занимал пост мэра Восточно-Казахстанской области. Г-н Бергенев был назначен заместителем Председателя Правления компании 31 мая 2011 года.

### ***Ерлан Муратов***

Г-н Муратов родился в 1976 году. Он окончил Казахский национальный технический университет им. К. Сатпаева по специальности инженер-электрик в 1988 году и Казахский государственный университет международных отношений и мировых языков им. Абылай хана в 1998 году по специальности «Консульская служба на английском языке». Он начал карьеру в 2000 году в качестве переводчика отдела бурения ТОО «Тенгизшевройл». В 2001 году г-н Муратов работал оператором отдела телекоммуникаций ОКИОК. С 2002 по 2006 гг. работал инженером и руководителем проектов в компании «Schlumberger Lodelco inc.» (Париж, Франция). С 2006 по 2008 гг. работал в должности директора ТОО «QSP». В 2008 году работал ведущим инженером компании «Schlumberger Lodelco inc.» (Париж, Франция). В 2009 году – консультант по нефтегазовым проектам в «Oil Consultants Limited» (Великобритания). С 2009 по 2012 гг. работал в должности директора ТОО «International Ultimate Training Centre». В 2012 году г-н Муратов был ведущим экспертом Комитета государственного энергетического надзора и контроля Министерства индустрии и новых технологий Республики Казахстан по вопросам надзора и контроля ТЭЦ и тепловых установок. С 2012 по 2013 гг. работал советником заместителя премьер министра – министра индустрии и новых технологий РК по вопросам промышленности, развития сервиса и местного содержания. В 2013 году г-н Муратов был назначен Председателем комитета промышленности министерства индустрии и новых технологий Казахстана. 4 ноября 2013 года г-н Муратов был назначен заместителем председателя Совета правления Компании.

Рабочим адресом членов Правления Компании является зарегистрированный офис компании, а именно: улица Кунаева, 10, Есильский р-н, г. Астана, 010000, Казахстан.

### **Председатель правления Компании**

В соответствии с договором доверительного управления имуществом председатель Правления Компании назначается Министерством обороны после консультаций с единственным акционером Компании.

В соответствии с Законом об АО и Уставом, Председатель Правления Компании, среди прочего, несет ответственность за контроль по осуществлению решений, принятых единственным акционером Компании и Советом директоров Компании.

### **Корпоративное управление**

Кодекс корпоративного управления Компании, который был принят приказом Самрук-Казына № 111-р от 3 сентября 2007 года, построен на следующих принципах:

- защита прав и интересов Единственного акционера;
- эффективное управление Компанией Советом директоров Компании и Правлением Компании;
- независимость деятельности Компании;
- прозрачность и точное раскрытие информации;
- соблюдение законов и этических норм;
- эффективная дивидендная политика;
- эффективная кадровая политика;
- охрана окружающей среды;
- регулирование корпоративных конфликтов; а также

- понятие ответственности.

Четыре члена Совета директоров Компании являются независимыми директорами, что больше, чем минимальная доля независимых директоров, требуемая Законом об АО. Эти директора назначаются Министерством обороны после консультаций с Единственным акционером Компании. См. «Предприятие - Сильные стороны».

### **Комитеты Совета директоров**

По состоянию на дату настоящего Проспекта, Совет директоров Компании состоит из следующих комитетов:

#### ***Комитет по выдвижению кандидатур и вознаграждениям***

Комитет по выдвижению кандидатур и вознаграждениям был создан, чтобы давать рекомендации Совету директоров Компании в отношении управления человеческими ресурсами, политики мотивации сотрудников и выдвижения кандидатов в, и вознаграждения Совета директоров Компании и Службы внутреннего аудита. Комитет по выдвижению кандидатур и вознаграждениям собирается два раза в квартал или чаще, по мере необходимости.

По состоянию на дату данного Проспекта, членами Комитета по выдвижению кандидатур и вознаграждениям являются: Евгений Казеев (Председатель и Независимый директор), Каныш Аубакиров (Независимый директор), Олег Калугин (Независимый директор) и Гульжахан Кайзенова.

#### ***Комитет стратегического планирования и инвестиций***

Комитет стратегического планирования и инвестиций был создан, чтобы давать рекомендации Совету директоров Компании в отношении стратегии Компании, пересмотра стратегических целей Компании на регулярной основе; для мониторинга изменений в экономических условиях и конкурентной среде, а также для осуществления регулярных обзоров (по крайней мере, один раз в шесть месяцев) реализации стратегии Компании. Комитет стратегического планирования и инвестиций проводит собрания раз в два месяца или чаще, по мере необходимости.

По состоянию на дату настоящего Проспекта, членами комитета стратегического планирования и инвестиций являются: Нартай Дутбаев (Председатель и Независимый директор), Олег Калугин (Независимый директор), Евгений Казеев (Независимый директор) и Эльвира Мамаи (Эксперт).

#### ***Аудиторский комитет***

Аудиторский комитет был создан для облегчения контроля над финансово-хозяйственной деятельностью Компании, обеспечения существования адекватной системы внутреннего контроля и управления рисками в процессе деятельности и осуществления контроля над деятельностью Правления Компании. Аудиторский комитет несет ответственность за поощрение и укрепление функций внутреннего и внешнего аудита Компании. Аудиторский комитет проводит заседания один раз в месяц.

По состоянию на дату настоящего Проспекта, членами Аудиторского комитета являются Олег Калугин (Председатель, Независимый директор) и Евгений Казеев (Независимый директор).

### **Комитеты Правления**

По состоянию на дату настоящего Проспекта, Правление Компании состоит из следующих комитетов:

#### ***Бюджетный комитет***

Бюджетный комитет был создан для рассмотрения, внесения рекомендаций и утверждения бюджетов и планов развития дочерних компаний, а также любых изменений в них. Бюджетный комитет собирается не реже одного раза в год или чаще, по мере необходимости.

По состоянию на дату данного Проспекта, членами Бюджетного комитета являются: заместитель председателя Компании, ответственный за корпоративное управление, управление активами, стратегическое развитие и внутренний контроль и управление рисками (Председатель), главный финансовый директор (заместитель председателя), глава Департамента инвестиционных проектов, руководитель Департамента управления рисками

и внутреннего контроля (или, в его отсутствие, Глава Корпоративного отдела), руководитель Административного департамента, начальник Отдела планирования и экономического анализа, управляющий директор Министерства обороны и управляющий директор Гражданско-правового отдела.

### ***Кредитный комитет***

Кредитный комитет был создан для рассмотрения и внесения рекомендаций по управлению Совету директоров Компании в отношении заявок на получение кредитов и других видов финансовой помощи (например, гарантий) от дочерних предприятий Компании, в том числе кредитов и помощи со стороны третьих лиц; контролирования работы таких кредитов и финансовой помощи; мониторинга активов и пассивов, доходов и финансовых рисков, применимых к дочерним предприятиям Компании, а также для контроля над соблюдением лимитов заимствования, изложенных в кредитных политиках Группы и Самрук-Казына. Кредитный комитет также рассматривает и дает рекомендации Правлению Компании в отношении предлагаемых инвестиционных проектов. Кредитный комитет собирается ситуативно, по мере необходимости.

По состоянию на дату настоящего Проспекта, членами Кредитного комитета являются: Финансовый директор, управляющий директор Нефтегазового департамента (заместитель Председателя), управляющий директор Департамента инвестиционных проектов и инноваций и Инженерно-технического отдела, управляющий директор Юридического департамента, главный менеджер Департамента управления рисками и глава Департамента планирования и экономического анализа.

### ***Инвестиционно-инновационный комитет***

Инвестиционно-инновационный комитет был создан для рассмотрения и внесения рекомендаций Правлению Компании в отношении предлагаемых инвестиционных проектов. Инвестиционно-инновационный комитет также осуществляет контроль соблюдения инвестиционных проектов с их бизнес-планом и технико-экономическим обоснованием. Инвестиционно-инновационный комитет проводит заседания ситуативно, по мере необходимости.

По состоянию на дату данного Проспекта, членами Инвестиционно-инновационного комитета являются: заместитель Председателя, ответственного за инвестиционные проекты, инновации и технологии (Кайрат Тилебалдинов, Председатель), управляющий директор Нефтегазового департамента (заместитель Председателя), управляющий директор Министерства обороны, управляющий директор Департамента по управлению активами, стратегическому и корпоративному развитию управляющий директор Юридического департамента и либо глава Департамента корпоративных финансов и бухгалтерского учета, или начальника Отдела планирования и экономического анализа, в зависимости от рассматриваемого проекта.

### **Служба внутреннего аудита**

Служба внутреннего аудита осуществляет поддержку Совету директоров Компании и Правлению Компании. Руководитель Службы внутреннего аудита и ее члены назначаются Советом директоров Компании с предварительного одобрения Аудиторского комитета. Служба внутреннего аудита имеет право созвать внеочередное заседание Совета директоров Компании по вопросам, входящим в сферу действия Службы внутреннего аудита.

Служба внутреннего аудита проводит аудит процессов управления рисками Компании, чтобы изучить их достаточность и соблюдение Компанией установленной политики минимизации рисков, процедур и ограничений. Служба внутреннего аудита Компании представляет свои выводы и рекомендации непосредственно Совету директоров Компании.

По состоянию на дату настоящего Проспекта, Служба внутреннего аудита состоит из пяти членов, и руководителем Службы внутреннего аудита является Кайрат Сабитов.

### **Вознаграждение Руководства**

Суммы и условия вознаграждения (в том числе заработная плата, премии и другие льготы) Председателя и членов Правления Компании определяются Советом директоров Компании. Похожие правила определения заработной платы для членов Правления Компании и сотрудников применяются во всех ключевых дочерних предприятиях Компании.

Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу составила 142,9 млн. тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, 171 400 000 тенге за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, 225 000 000 тенге за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, 134 700 000 тенге за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и 66 800 000 тенге за год, закончившийся 31 декабря 2010 года.

По состоянию на 30 июня 2013 года, не было никаких непогашенных кредитов или гарантий, предоставленных Компанией любому члену Совета директоров Компании или Правления Компании, или любой другой стороне, связанной с ними.

## Сотрудники

По состоянию на 30 июня 2013 года, общее количество сотрудников Группы составляло 6 259 человек. В следующей таблице приводится информация в отношении сотрудников Группы по ключевым дочерним компаниям:

|   | По состоянию<br>на 30 июня | По состоянию на 31 декабря |             |             |
|---|----------------------------|----------------------------|-------------|-------------|
|   | 2013                       | 2012                       | 2011        | 2010        |
| Компания .....  | 80                         | 80                         | 65          | 65          |
| АО «Тыныс».....   | 755                        | 663                        | 604         | 560         |
| АО «Уральский завод «Зенит» .....                           | 924                        | 909                        | 916         | 860         |
| АО «Семей инжиниринг» .....                                 | 571                        | 520                        | 145         | 135         |
| АО «Завод им. С.М. Кирова».....                             | 679                        | 566                        | 552         | 405         |
| АО «Приборостроительный завод «Омега» .....                 | 177                        | 179                        | 163         | 177         |
| АО «Петропавловский завод тяжелого<br>машиностроения» ..... | 1215                       | 1137                       | 1155        | 1202        |
| АО «Семипалатинский машиностроительный<br>завод» .....      | 211                        | 168                        | 176         | 153         |
| АО «Мунаймаш».....  | 138                        | 139                        | 136         | 131         |
| АО «КазИнж Электроникс».....                                | 106                        | 102                        | 93          | 91          |
| АО Научно-исследовательский институт<br>«Гидроприбор» ..... | 137                        | 127                        | 135         | 101         |
| АО «811 Авторемонтный завод КИ» .....                       | 106                        | 122                        | 128         | 107         |
| ОАО «Завод им. С.М. Кирова» .....                           | 231                        | 334                        | 389         | 375         |
| Другие.....   | 929                        | 1412                       | 73          | 38          |
| <b>Всего сотрудников Группы</b>                             | <b>6259</b>                | <b>6458</b>                | <b>4730</b> | <b>4400</b> |

Группа в настоящее время не планирует значительно увеличить или уменьшить общее число сотрудников в Группе.

Сотрудники Компании и ее дочерних компаний получают вознаграждение в виде зарплаты и дискреционные бонусы, связанные с результатами работы, начисляемые на ежегодной основе. Заработная плата работников рассчитывается на основе отработанных часов или от уровня производства на соответствующем объекте. В рамках стратегии мотивации и удержания персонала, Группа оплачивает медицинское страхование для своих сотрудников.

Группа не предоставляет и не принимает участия в любых частных системах пенсионного обеспечения. Существует, однако, Государственная пенсионная система Республики Казахстан, в соответствии с которой Группа удерживает часть заработной платы каждого работника (в зависимости срока соответствующих работников до наступления пенсионного возраста) и платит эту сумму в пенсионный фонд государства. Затем эта сумма распределяется на счет на имя соответствующего сотрудника и может взыскаться, как только сотрудник достигает пенсионного возраста.

В соответствии с кадровой политикой Самрук-Казына, Компания предоставляет широкий спектр возможностей для профессиональной подготовки сотрудников Группы, в том числе профессиональную подготовку по стандартам МСФО для тех сотрудников, которые участвуют в процедурах закупок, администрировании, управлении рисками, бухгалтерском учете, планировании и бюджетировании. Программа обучения каждого сотрудника разрабатывается в соответствии с его личным планом развития. Программы обучения согласуются Компанией и часто проводятся в соответствии с политикой Самрук-Казына и ряда университетов.

По состоянию на дату настоящего проспекта, около 58% сотрудников Группы являются членами Профсоюза строительной промышленности.

В 2011 году соглашение, регулирующее определенные трудовые вопросы машиностроительной промышленности на период с 2011 по 2013 года, было заключено между Министерством индустрии и новых технологий РК, Компанией и ее дочерними компаниями, и Профсоюзом строительной промышленности («Отраслевое соглашение»). Большинство работников Группы подписались под условиями Отраслевого соглашения. Отраслевое соглашение соответствует принципам, зафиксированным в Трудовом кодексе Республики Казахстан, и направлено на: (i) стабилизацию работы организаций и соответствие машиностроительной промышленности; (ii) установление определенных условий, касающихся производительности, улучшения стандартов жизни трудящихся в машиностроительной промышленности и подготовки и переподготовки таких работников; (iii) определение минимальной заработной платы и компенсаций в отрасли и определение мер по защите прав и интересов работников машиностроительной промышленности, и (iv) развитие социального партнерства, основанного на доверии, коммуникациях и сотрудничестве. Новое отраслевое соглашение на 2014-2016 годы, на тех же условиях, что и существующее отраслевое соглашение, дорабатывается и, как ожидается, будет заключено к концу ноября 2013 года.

Группа не сталкивалась с трудовыми спорами с момента регистрации Компании в 2003 году, и считает свои отношения с сотрудниками хорошими.

### **Конфликт интересов**

Компания считает, что никаких потенциальных конфликтов интересов между обязанностями перед Компанией членов Совета директоров Компании и Правлением Компании и их личными интересами или другими обязанностями не существует.

## **АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ, ЕДИНСТВЕННЫЙ АКЦИОНЕР, ДОВЕРИТЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ И СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

### **Акционерный капитал**

По состоянию на 30 июня 2013 года и 31 декабря 2012 года, акционерный капитал Компании состоял из 12,101,802 обыкновенных акций, все из которых были выпущены и полностью оплачены. Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса. Единственным акционером компании является Самрук-Казына.

С июня 2010 года акции Компании находятся в ведении Министерства обороны в соответствии с Договором доверительного управления имуществом. В соответствии с Договором доверительного управления имуществом, Министерство обороны осуществляет акционерные права и обязанности Самрук-Казына в соответствии с Законом об АО, сохраняя определенные права за Самрук-Казына. В частности, Договор доверительного управления имуществом предусматривает, что Министерство обороны имеет полномочия: (i) назначать или увольнять членов Совета директоров Компании, и (ii) назначать или увольнять Председателя Правления Компании, в каждом случае после консультаций с Самрук-Казына. См. раздел *«Министерство обороны»* и *«Руководство и сотрудники - Единственный акционер и Доверительное управление»*.

### **Самрук-Казына**

Самрук-Казына полностью принадлежит правительству и является национальным управляющим холдингом для практически всех государственных предприятий. Самрук-Казына был создан в 2008 году в соответствии с Указом Президента № 669 от 13 октября 2008 года и Постановлением Правительства РК № 962 от 17 октября 2008 года в форме присоединения ОАО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук» и АО «Фонд устойчивого развития «Казына». Самрук-Казына является акционерным обществом, акции которого принадлежат Приватизационному комитету. В ноябре 2011 года Самрук-Казына приобрел 39,01% акций Компании, ранее принадлежащих Приватизационному комитету. Соответственно, по состоянию на дату настоящего Проспекта, Самрук-Казына является Единственным акционером Компании.

Основной целью Самрук-Казына является управление акциями (долей) юридических лиц, которыми он владеет, с целью максимизации долгосрочной ценности и повышения конкурентоспособности таких юридических лиц на мировых рынках.

Управление деятельностью Самрук-Казына является предметом общих правил корпоративного управления, применимым ко всем акционерным обществам в Республике Казахстан. В структуре корпоративного управления Самрук-Казына Правительство, как единственный акционер, является высшим руководящим органом, совет директоров составляет органы управления, а руководство является исполнительным органом Самрук-Казына.

Члены совета директоров Самрук-Казына назначаются правительством и включают, в частности, министра экономического развития и торговли, министра финансов, министра нефти и газа, министра индустрии и новых технологий, независимых директоров и председателя правления Самрук-Казына. Кроме того, председателем совета директоров является премьер-министр Республики Казахстан. См. *«Руководство и сотрудники - Единственный акционер и Доверительное управление»*.

### **Министерство обороны**

В соответствии с Договором доверительного управления имуществом, акции Компании находятся в ведении Министерства обороны. Министерство обороны является центральным органом исполнительной власти Правительства, ответственного за государственную политику обороны и армию Казахстана.

Основными задачами Министерства обороны являются: (i) реализация оборонной политики государства, в том числе единой военно-технической политики Казахстана; (ii) мониторинг операций и управления (как экономических, так и военных) армии Казахстана; (iii) поддержка готовности армии Казахстана, безопасности и государственной обороны и военных объектов; (iv) защита воздушного пространства Казахстана, и (v) контроль соблюдения международных договорных обязательств Казахстана.

Для развития указанных выше целей, Министерство обороны выполняет следующие функции (среди прочих): (i) реализация единой военно-технической политики для оборонной промышленности; (ii) разработка государственных программ для оборонной промышленности; (iii) разработка планов подготовки и расстановки

кадров, вопросов обороны государства; (iv) подготовка заказов, касающихся государственной обороны, предоставление их Правительству и обеспечение подробной информации о таких заказах клиентам и подрядчикам, и (v) координация и контроль реализации оборонных заказов.

### **Распределение прибыли (дивиденды)**

#### *Дивиденды, выплачиваемые Компанией Акционеру*

Самрук-Казына осуществляет в отношении Компании дивидендную политику, в результате которой сумма дивидендов, оплачиваемых Компанией, устанавливается на основе выполнения Компанией определенных заданных показателей деятельности, количества акционерных распределений, осуществленных в течение соответствующего года (т.е., основных вкладов и любых обязательств, взятых Компанией от имени Самрук-Казына) и инвестиционных проектов, утвержденных Самрук-Казына, а также расходов на научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы Компании. Минимальная сумма дивидендов, подлежащих выплате в соответствии с дивидендной политикой, составляет 15% от чистой прибыли Компании за год.

В декабре 2012 года Компания выплатила дивиденды в размере 743,2 млн. тенге Самрук-Казына в отношении года, закончившегося 31 декабря 2011 года.

В соответствии с постановлением Самрук-Казына № 39/12 от 2 октября 2012 года дивиденды, подлежащие выплате Компанией в отношении года, закончившегося 31 декабря 2012 года, составили минимальную сумму 15%, или 678,3 млн. тенге. Выплата означенных дивидендов ожидается в декабре 2013 года.

#### *Дивиденды, выплачиваемые Компанией дочерним предприятиям Компании*

В 2011 году Компания приняла дивидендную политику в отношении своих дочерних компаний на 2011 - 2015 годы, что позволяет Компании получать дивиденды в интервале от 25% до 100% чистой прибыли соответствующего дочернего предприятия. Размер дивидендов, подлежащих выплате каждой дочерней компанией, будет зависеть от ряда факторов, в том числе рентабельности соответствующей дочерней компании и ее потребности капитальных расходов. В общем, дивиденды, выплачиваемые компаниями Группы в Компанию, составляют от 25% до 50% от чистой прибыли соответствующей дочерней компании. Суммы, не уплаченные в качестве дивидендов, реинвестируются в соответствующую компанию Группы.

### **Сделки между связанными сторонами**

Связанные стороны могут вступать в сделки, в которые несвязанные стороны вступать не могут, и сделки между связанными сторонами не могут осуществляться на тех же условиях и суммах, что и сделки между несвязанными сторонами.

Связанные стороны включают партнеров, дочерние и совместно контролируемые предприятия Компании и Единственного акционера Группы, а также дочерние предприятия Единственного акционера и государственных предприятий, министерств и ведомств. Компании, входящие в группу, регулярно вступают в сделки с другими компаниями в группе Самрук-Казына, а также другими государственными компаниями, национальными компаниями и лицами, которые считаются связанными сторонами Компании.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, доходы от продажи связанным сторонам составляют 49,1% от общих доходов, по сравнению с 51,9% за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года. За год, закончившийся 31 декабря 2012 года, выручка от реализации связанным сторонам составила 82,9% от общей выручки, по сравнению с 78,0% за год, закончившийся 31 декабря 2011 года и 68,0% за год, закончившийся 31 декабря 2010 года.



В таблице ниже приведены подробности доходов от продажи связанным сторонам и расходов от реализации услуг и товаров, приобретенных от связанных сторон за указанные периоды:

|  | За шесть месяцев, закончившихся 30 |                  | За год, закончившийся 31 декабря |                 |                 |
|--|------------------------------------|------------------|----------------------------------|-----------------|-----------------|
|  | июня                               |                  | 2012                             | 2011            | 2010            |
|  | 2013                               | 2012             |                                  |                 |                 |
|  | (неаудированный)                   | (неаудированный) | <i>(В миллионах тенге)</i>       |                 |                 |
| <b>Выручка от продажи связанным сторонам</b>                                   |                                    |                  |                                  |                 |                 |
| АО «НК КазМунайГаз».....   | 3,116.6                            | 2,310.2          | 5,794.7                          | 3,450.7         | 3,332.9         |
| АО «НК Казахстан Темир Жолы».....  | 2,356.5                            | 2,236.9          | 4,693.8                          | 3,989.0         | 2,741.6         |
| Министерства и ведомства .....   | 1,338.5                            | 542.1            | 32,279.1                         | 17,925.5        | 4,472.9         |
| АО «НАК Казатомпром» .....   | 5.0                                | 121.5            | 118.5                            | 801.1           | 27.4            |
| АО «Казпочта».....   | —                                  | —                | —                                | 50.0            | 0.5             |
| ТОО «Ремонтная корпорация «Камкор».....  | —                                  | —                | 362.1                            | —               | 183.1           |
| Другие.....  | 2.4                                | 266.7            | 7.8                              | 4.1             | 34.5            |
| <b>ИТОГО .....</b>   | <b>6,819.0</b>                     | <b>5,477.3</b>   | <b>43,256.1</b>                  | <b>26,220.5</b> | <b>10,793.0</b> |
| <b>Расходы от оказанных услуг и товаров, приобретенных от связанных сторон</b> |                                    |                  |                                  |                 |                 |
| АО «НК Казахстан Темир Жолы».....  | 167.4                              | 545.8            | 204.5                            | 213.9           | 177.1           |
| АО «Самрук-Энерго».....  | 58.8                               | 45.2             | 53.3                             | 53.9            | 63.3            |
| Министерства и ведомства .....   | 32.7                               | 32.7             | —                                | —               | —               |
| АО «НК КазМунайГаз».....   | 77.4                               | 30.0             | 42.5                             | 16.4            | 22.6            |
| АО «Казактелеком».....   | 11.6                               | 12.4             | 5.0                              | 5.6             | 36.7            |
| ТОО «Eurocopter КЕ».....   | —                                  | —                | 13,478.5                         | 10,583.1        | —               |
| ОА «Авиаремонтный Завод № 405».....  | —                                  | —                | 573.6                            | —               | —               |
| ТОО «Ремонтная корпорация Камкор».....   | —                                  | —                | —                                | —               | 134.8           |
| Другие.....  | 18.2                               | 4.9              | 0.9                              | 1.0             | 33.8            |
| <b>ИТОГО .....</b>   | <b>366.0</b>                       | <b>671.1</b>     | <b>14,358.4</b>                  | <b>10,873.9</b> | <b>468.4</b>    |

См. также Примечание 33 к промежуточной финансовой отчетности, примечание 37 к финансовой отчетности за 2012 год и примечание 32 к финансовой отчетности за 2011 год.

В соответствии с законодательством Казахстана, операции со связанными сторонами должны быть одобрены соответствующим большинством голосов незаинтересованных директоров Совета директоров Компании. Если все члены соответствующего Совета директоров Компании заинтересованы в сделке или отсутствует необходимое количество голосов для одобрения сделки со связанной стороной, решение должно быть принято соответствующим Общим собранием акционеров Компании большинством голосов, не заинтересованных в совершении сделки, или Единственным акционером, в зависимости от обстоятельств. Решение принимается большинством голосов Общего собрания акционеров, если все члены Совета директоров и все члены Общего собрания акционеров заинтересованы в сделке.

Существует менее обременительные процедуры согласования операций со связанными сторонами, заключаемых между компаниями в рамках Группы Самрук-Казына, в которую входит большинство компаний, входящих в Группу. Соответственно, сделки, заключенные между Группой и компаниями группы Самрук-Казына должны быть одобрены Правлением соответствующей компании Группы не менее чем тремя четвертями избранных членов.

Самрук-Казына предоставляет два льготных кредиты Компании. См. «Деятельность - источники финансирования – Материальные кредиты - Кредиты от Самрук-Казына», примечание 16 к промежуточной финансовой отчетности и Примечание 19 к финансовой отчетности за 2012 год.

В остальных случаях, операции, осуществляемые Группой со связанными сторонами, проводятся в основном в ходе обычной деятельности и на рыночных условиях.

## **БЮДЖЕТ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ЗАТРАТ**

Чистая выручка от выпуска Облигаций, которая, как ожидается, составит около 198 699 549 долларов США, будет использована на общие корпоративные цели Эмитента, включающие рефинансирование, погашение или иную реструктуризацию существующей задолженности.

## НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

*Ниже приводится общее описание некоторых аспектов налогообложения Казахстана и ЕС, касающихся Облигаций. Это описание не является полным анализом всех налоговых аспектов в отношении Облигаций ни в этих странах, ни в других местах. Потенциальные покупатели Облигаций должны проконсультироваться со своими налоговыми консультантами относительно последствий приобретения Облигаций, в том числе, но, не ограничиваясь, последствиями получения процентов и при продаже или выкупе Облигаций. Это короткое описание основано на законодательстве, действующем на дату заключения настоящего Проспекта и с учетом изменений в законодательстве, которые могут вступить в силу после этой даты.*

### Казахстан

#### *Проценты*

Выплата процентов по облигациям физическому лицу, которое не является жителем Республики Казахстан, в целях налогообложения или юридическому лицу, которое не учреждено в соответствии с законодательством Казахстана и не имеет ни действительного руководящего органа (место фактического управления), ни постоянного представительства в Казахстане, или иным образом не имеет юридического налогооблагаемого присутствия в Республике Казахстан (вместе, «**Держатели Облигаций - нерезиденты Республики Казахстан**»), будет облагаться налогом по ставке 15%, если она не будет уменьшена по соглашению об избежание двойного налогообложения. Выплата процентов по облигациям Держателям Облигаций не из Республики Казахстан, зарегистрированных в странах с благоприятным налоговым режимом и которые появляются в списке, опубликованном время от времени правительством (эти страны в настоящее время включают Кипр, Лихтенштейн, Люксембург, Нигерию, Мальту, Монако, Белиз и др.), будет подлежать обложению подоходным налогом в Казахстане в размере 20%, если она не будет уменьшена по соглашению об избежание двойного налогообложения.

Условия предусматривают, что Эмитент будет проводить платеж в счет полной компенсации налоговых выплат по Облигациям при условии, что такие выплаты облагаются подоходным налогом. См. «Сроки и условия Облигаций - 8. Налогообложение».

Выплата процентов по облигациям для резидентов Республики Казахстан или нерезидентов, которые имеют постоянное представительство в Республике Казахстан (вместе, «**Держатели Облигаций - резиденты Республики Казахстан**»), кроме физических лиц (которые освобождаются) и инвестиционных фондов Казахстана и некоторых других лиц, будут подлежать обложению подоходным налогом в Казахстане в размере 15%.

По законодательству Республики Казахстан, действовавшему на дату заключения настоящего Проспекта, удержание налога в размере процентов, упомянутых выше, не будет применяться, если облигации включены, на дату начисления процентов, в официальный список фондовой биржи, работающей на территории Казахстана (например, KASE).

#### *Прибыль*

Прибыль, полученная Держателями Облигаций не из Республики Казахстан от использования, продажи, обмена или передачи Облигаций, облагается подоходным налогом по ставке 15%. Если передающее лицо зарегистрировано в стране с благоприятным налоговым режимом, как указано выше, доходы, полученные от такой распоряжения, облагаются подоходным налогом в Республике Казахстан в размере 20%. Подоходный налог должен удерживаться плательщиками дохода, если такие плательщики являются резидентами Республики Казахстан, в целях налогообложения, или нерезидентами, которые либо имеют зарегистрированный филиал или представительство в Республике Казахстан или имеют постоянно действующее предприятие в Республике Казахстан. Такие плательщики считаются налоговыми агентами в налогообложении Казахстана. Однако налоговое законодательство Казахстана не дает четкого определения процедуры сбора подоходного налога, где оплата производится нерезидентом, который не имеет зарегистрированного филиала, представительства или постоянного учреждения в Республике Казахстан, и точно не установлено, может ли такой нерезидент рассматриваться в качестве налогового агента в налогообложении Казахстана.

Налог на прибыль, полученной Держателем Облигаций не из Республики Казахстан, может быть уменьшен или устранен в соответствии с применимым соглашением об избежании двойного налогообложения.

Любая прибыль, полученная Держателем Облигаций не из Республики Казахстан в отношении Облигаций, которые представлены по состоянию на дату продажи в официальном списке фондовой биржи, работающей на территории Республики Казахстан (например, KASE), или иностранной фондовой биржи (например, Ирландская фондовая биржа) и продаются через открытые торги на такой бирже, не облагается налогом на прибыль.

Любая прибыль, полученная Держателем Облигаций из Республики Казахстан в отношении Облигаций, которые представлены по состоянию на дату продажи в официальном списке фондовой биржи, работающей на территории Республики Казахстан (например, KASE), и продаются через открытые торги на такой бирже, не облагается подоходным налогом в Казахстане.

#### **Директива ЕС о налогообложении вкладов**

В соответствии с Директивой о налогообложении вкладов, государства-члены Европейского Союза обязаны предоставлять в налоговые органы других государств-членов детали выплаты процентов (или другого подобного дохода), выплачиваемые лицу в пределах своей юрисдикции («платежный агент») в пользу физического лица-резидента или в пользу других лиц, в этом другом государстве-члене. Тем не менее, в течение переходного периода, Люксембург и Австрия вместо этого обязаны (в зависимости от процедуры, при которой, по выполнении определенных условий, фактический владелец процентов или какого-либо иного дохода может потребовать, чтобы налог не удерживался), если в течение этого периода они не выберут другое, применять систему налогов на прибыль в отношении таких платежей (окончание такого переходного периода зависит от заключения определенных других соглашений, касающихся обмена информацией с некоторыми другими странами). Правительство Люксембурга объявило о своем намерении отказаться от системы удержания налога на прибыль в пользу автоматического обмена информацией с 1 января 2015 года. Европейская комиссия предложила некоторые поправки к Директиве о налогообложении вкладов, которые могут, в случае их реализации, изменить или расширить рамки требований, описанных выше.

В ряде не входящих в ЕС стран и территорий, в том числе в Швейцарии, были приняты аналогичные меры (система удержания налога на прибыль в случае со Швейцарией), которые вступают в силу с той же даты, что и Директива о налогообложении вкладов.

Если платеж должен был быть сделан или собран в государстве-члене ЕС, которое выбрало систему удержания налога на прибыль, и налог на прибыль должен был быть удержан от платежа, ни Эмитент, ни Платежный агент, ни любой другой человек не будет обязан выплатить дополнительные суммы в отношении любой облигации в результате введения такого налога. См. *«Сроки и условия Облигаций - 8. Налогообложение»*. До тех пор, пока любая облигация является непогашенной, Эмитент обязуется поддерживать платежного агента в государстве-члене Европейского союза, что не накладывает обязательство удерживать или вычитать налог в соответствии с Директивой о налогообложении выплат. См. *«Сроки и условия Облигаций - 7. Платежи»*.

## ПОДПИСКА И ПРОДАЖА

Каждая из следующих компаний: АО «Halyk Finance», «UBS AG, London Branch» и ВТБ Капитал плс в соответствии с соглашением о подписке от 28 ноября 2013 года («Соглашение о подписке») между Эмитентом, и Управляющими, совместно согласилась с Эмитентом, при условии выполнения определенных условий, подписаться и оплатить облигации по цене выдачи 100,0% от номинальной стоимости. Эмитент согласился выплатить Гарантам объединённую комиссию за размещение ценных бумаг после размещения Облигаций и, при определенных ограничениях, возместить Управляющим их расходы в связи с выпуском Облигаций. Соглашение о подписке дает право Управляющим расторгнуть его при определенных обстоятельствах до того, как будут проведены платежи Эмитенту. Эмитент в Соглашении о подписке соглашается возместить Управляющим определенные обязательства, понесенные в связи с выпуском Облигаций.

Управляющие и их соответствующие аффилированные компании представляют собой комплексные финансовые учреждения, занятые в различных видах деятельности, которые могут включать в себя торговлю ценными бумагами, деятельность коммерческих и инвестиционных банков, финансовые консультации, управление инвестициями, основные инвестиции, хеджирование, финансирование и осуществление брокерской деятельности. Некоторые из Управляющих или их аффилированных компаний могут оказывать инвестиционно-банковские и консультационные услуги для Эмитента и его аффилированных компаний, время от времени, за которые они, возможно, получают обычные гонорары и расходы.

Среди различных бизнес-мероприятий, некоторые из Управляющих и их аффилированных компаний могут осуществлять или проводить широкий спектр инвестиций и активно торговать долговыми и долевыми ценными бумагами (или связанными с ними производными) и финансовыми инструментами со своего счета и со счетов своих клиентов и могут в любое время проводить длинные и короткие позиции в таких ценных бумагах и средствах. Такие инвестиции и операции с ценными бумагами могут быть связаны с ценными бумагами и средствами Эмитента или его аффилированных компаний (в том числе его акционеров).

### Общие положения

Ни одно действие не было, или не будет совершено ни в какой юрисдикции, Управляющими или Эмитентом с тем, чтобы оно позволило или было направлено на для разрешение проведения публичного размещения Облигаций или хранения и распространения настоящего Проспекта (предварительно подтвержденная или окончательная форма) или любого другого предложения или рекламного материала в отношении Облигаций (в том числе материалы по презентациям выпуска ценных бумаг и презентации для инвесторов), ни в одной стране или юрисдикции, когда для этой цели требуется какое-либо действие. Каждый Управляющий по отдельности (а не совместно или солидарно) заявляет и соглашается в Соглашении о подписке с тем, что он будет соблюдать в меру своих знаний и убеждений во всех существенных отношениях все применимые законы и правила, действующие в стране, в которой он приобретает, предлагает, продает или поставяет Облигации или имеет в своем распоряжении или распространяет настоящий Проспект (в предварительно подтвержденной или окончательной форме) или любой аналогичный материал.

### Соединенные Штаты

Облигации не были и не будут зарегистрированы в соответствии с Законом о ценных бумагах и не могут быть предложены или проданы на территории Соединенных Штатов, кроме как в соответствии с освобождением от налогов или сделкой, не соответствующей регистрационным требованиям Закона о ценных бумагах. Каждый Управляющий в отдельности (а не совместно или солидарно) согласился в Соглашении о подписке с тем, что он не предлагал и не продавал, и соглашается с тем, что он не будет предлагать и продавать Облигации в пределах Соединенных Штатов, кроме случаев, предусмотренных Соглашением о подписке.

Облигации предлагаются и продаются за пределами Соединенных Штатов в соответствии с Положением S. Кроме того, до 40 дней после заключения предложения по Облигациям, предложение или продажа Облигаций на территории Соединенных Штатов любым дилером (вне зависимости от того, участвует ли он в размещении) может привести к нарушению регистрационных требований Закона о ценных бумагах.

Термины, используемые в настоящем подразделе, имеют значение, данное им в Положении S.

## **Великобритания**

Каждый Управляющий в отдельности (а не совместно или солидарно) в Соглашении о подписке согласился с тем, что:

- (c) он только передал или обеспечил передачу и только передаст или поможет передать приглашение или побуждение к участию в инвестиционной деятельности (в пределах значения Раздела 21 Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. (“**FSMA**”)), полученных им в связи с выпуском или продажей Облигаций при обстоятельствах, в которых раздел 21 (1) Закона о финансовых услугах и рынках не может быть применен к Эмитенту; и
- (d) он соблюдал и будет соблюдать все применимые положения Закона о финансовых услугах и рынках в отношении всего, что было сделано им в отношении Облигаций, в Великобритании, из нее, или иным образом с ней связанного.

## **Казахстан**

Каждый Управляющий в отдельности (а не совместно или солидарно) в Соглашении о подписке согласился с тем, что он не будет, прямо или косвенно, предлагать подписку или продажу, либо выдавать приглашения на подписку, покупку или продажу Облигаций или распространять проект или окончательный документ в отношении данного предложения, приглашения или продажи в Казахстане, кроме как в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан и правилами Казахстанской фондовой биржи KASE.

## ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1. Была подана заявка на включение Облигаций в Официальный Список Ирландской фондовой биржи Эмитентом через компанию Arthur Cox Listing Services Limited. Компания Arthur Cox Listing Services Limited действует исключительно в качестве агента по листингу для Эмитента в отношении Облигаций и сама не ходатайствует о допуске в Официальный список или к торгам на основном рынке ценных бумаг в целях Директивы Проспекта. Ожидается, что внесение Облигаций в Официальный список и допуск Облигаций к торгам на основном рынке ценных бумаг будет предоставлено на 3 декабря 2013 года. Эмитентом была подана заявка в Казахстанскую фондовую биржу на включение Облигаций в официальный список Казахстанской фондовой биржи. 27 сентября 2013 года, KASE предоставила согласие на допуск Облигаций в категорию «облагаемые налогом долговые ценные бумаги» официального списка KASE, который, как ожидается, вступит в силу 3 декабря 2013 года. Сделка, как правило, осуществляется на третий рабочий день после дня заключения сделки. Всего расходов, связанных с допуском к торговле облигациями, примерно 62 125 долларов США.
2. Эмитентом были получены все необходимые согласия, одобрения и разрешения в Казахстане в связи с вопросом выпуска, размещения и исполнения своих обязательств по Облигациям за пределами Республики Казахстан, в том числе Разрешения по Закону о финансовых услугах и рынках. Выпуск Облигаций был санкционирован решением Правления Эмитента от 2 августа 2013 года, и решением Совета директоров Эмитента от 29 августа 2013 года, и решением Совета директоров Эмитента от 4 ноября 2013 года.
3. В финансовом или торговом положении Эмитента или группы Эмитента с 30 июня 2013 года не было никаких существенных изменений и никаких существенных неблагоприятных изменений в финансовом положении Эмитента или группы Эмитента не прогнозируется с 31 декабря 2012 года.
4. Ни Эмитент, ни любая из его дочерних компаний не принимают участие в любых государственных, юридических или арбитражных разбирательствах (включая любые такие процессы, которые находятся на рассмотрении и о которых Эмитент осведомлен) в течение 12 месяцев, предшествующих дате настоящего Проспекта, которые могут иметь или имели в недавнем прошлом существенное влияние на финансовое положение и прибыльность Эмитента или группы Эмитента.
5. Доход по облигации составляет 4,55% годовых. Доходность рассчитывается как на Дату Выпуска на основе Цены Выпуска. Это не является показателем будущих доходов.
6. Облигации были приняты для расчета по Euroclear и Clearstream, Люксембург. Общий код для Облигаций: 099770805. Международный идентификационный номер ценных бумаг (ISIN) для Облигаций XS0997708051. Облигации также были приняты для расчета через АО Центральный депозитарий ценных бумаг (Казахстан).
7. Адрес Euroclear: 1 Бульвар Du Roi Albert II, B-1210 Брюссель, Бельгия, а также адрес Clearstream: Люксембург 42 авеню, JF Kennedy L-1855 Люксембург.
8. Нет никаких материальных контрактов, заключенных не в обычном характере бизнеса Эмитента, которые могут привести к наложению обязательств или прав на любого члена группы Эмитента, что может существенно повлиять на способность Эмитента выполнять свои обязательства перед Держателями Облигаций в отношении выданных Облигаций.
9. До тех пор пока облигации остаются непогашенными, электронные копии (и английские переводы, в том случае, если данный документ составлен не на английском языке) следующих документов должны быть доступны, в обычные рабочие часы в любой будний день (кроме субботы и праздничных дней), для проверки в офисе Основного платежного агента:
  - a. Соглашение о доверительном управлении;
  - b. Устав Эмитента;
  - c. Финансовые ведомости;
  - d. Копия настоящего Проспекта, а также любые дополнения к настоящему Проспекту.

Кроме того, настоящий Проспект должен быть опубликован на веб-сайте Эмитента [www.ke.kz](http://www.ke.kz), а копия настоящего Проспекта должна быть доступна на сайте Центрального Банка [www.centralbank.kz](http://www.centralbank.kz).

10. ТОО «Делойт» провело аудит Финансовой отчетности, подлежащей аудиту, и предоставило безусловно положительное аудиторское заключение. ТОО «Делойт» рассмотрело и вынесло безусловно положительное заключение об обзоре промежуточной финансовой отчетности. ТОО «Делойт» выступало в качестве аудитора по государственной Лицензии № 0000015, серия МФУ-2, выданная Министерством финансов Республики Казахстан. ТОО «Делойт» является членом Палаты аудиторов Республики Казахстан, профессиональным органом, который осуществляет надзор над аудиторскими фирмами в Республике Казахстан. См. *«Представление финансовой и некоторой другой информации»*.



## ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

### **Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность эмитента за F-2 полгода, закончившиеся 30 июня 2013 года**

|  |      |
|--|------|
| Независимый Аудиторский Отчет по обзору промежуточной финансовой информации    | F-5  |
| Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении       | F-6  |
| Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе          | F-8  |
| Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в капитале     | F-9  |
| Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств  | F-10 |
| Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности | F-12 |

### **Аудиторская консолидированная финансовая отчетность эмитента за год, закончившийся F-32 31 декабря 2012 года**

|  |      |
|--|------|
| Независимый Аудиторский Отчет                        | F-35 |
| Консолидированный отчет о финансовом положении       | F-37 |
| Консолидированный отчет о совокупном доходе          | F-39 |
| Консолидированный отчет об изменениях в капитале     | F-40 |
| Консолидированный отчет о движении денежных средств  | F-41 |
| Примечания к консолидированной финансовой отчетности | F-43 |

### **Аудиторская консолидированная финансовая отчетность эмитента за год, закончившийся F-84 31 декабря 2011 года**

|  |      |
|--|------|
| Независимый Аудиторский Отчет                        | F-87 |
| Консолидированный отчет о финансовом положении       | F-89 |
| Консолидированный отчет о совокупном доходе          | F-91 |
| Консолидированный отчет об изменениях в капитале     | F-92 |
| Консолидированный отчет о движении денежных средств  | F-93 |
| Примечания к консолидированной финансовой отчетности | F-95 |

**REPORT ARCHIVE COPY**

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

**Сокращенная промежуточная  
консолидированная финансовая отчетность  
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.  
(не аудировано)**

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

**СОДЕРЖАНИЕ**

---

|   | <b>Страница</b> |
|---|-----------------|
| ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ<br>ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ<br>КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ,<br>ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2013 г. | 1               |
| ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ   | 2               |
| СОКРАЩЕННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ<br>ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2013 г.:   |                 |
| Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении  | 3-4             |
| Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе   | 5               |
| Сокращенный промежуточный консолидированный отчет об изменениях капитала  | 6               |
| Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств   | 7-8             |
| Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности  | 9-29            |

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ  
ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ  
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2013 г.**

Руководство АО «Национальная компания «Казахстан инжиниринг» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее – «Группа») отвечает за подготовку сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 30 июня 2013 г., а также консолидированные результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения капитала за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета № 34 «Промежуточная финансовая отчетность» («МСБУ 34»).

При подготовке сокращенной промежуточной 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 МСБУ 34 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; и
- 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 сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности требованиям МСБУ 34;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («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 сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., была одобрена и утверждена к выпуску руководством АО «Национальная компания «Казахстан инжиниринг» 5 августа 2013 г.

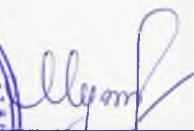
От имени руководства Группы



Жетенова А.К.

Управляющий директор





Мукушев Б.А.

Директор департамента корпоративных финансов и бухгалтерского учета - Главный бухгалтер

5 августа 2013 г.  
г. Астана, Казахстан



## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционеру и Совету директоров Акционерного Общества «Национальная компания «Казахстан инжиниринг»:

### Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемого сокращенного промежуточного консолидированного отчета о финансовом положении Акционерного общества «Национальная компания «Казахстан инжиниринг» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых – «Группа») по состоянию на 30 июня 2013 г. и соответствующих сокращенных промежуточных консолидированных отчетов о совокупном доходе, об изменениях капитала и о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих пояснений. Руководство Группы несет ответственность за подготовку и представление данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета № 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (далее – «МСБУ 34»). Наша ответственность состоит в выражении вывода в отношении данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации на основании проведенной нами обзорной проверки.

### Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом по обзорной проверке финансовой отчетности № 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, проводимая независимым аудитором предприятия». Обзорная проверка заключается в проведении опросов, главным образом сотрудников, отвечающих за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также в проведении аналитических и прочих обзорных процедур. Обзорная проверка предполагает существенно меньший объем работ по сравнению с аудитом, проводимым в соответствии с Международными стандартами аудита, вследствие чего не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стало известно обо всех существенных обстоятельствах, которые могли бы быть обнаружены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.

### Вывод

По результатам проведенной обзорной проверки мы не обнаружили фактов, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая сокращенная промежуточная консолидированная финансовая информация не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с МСБУ 34.



5 августа 2013 г.  
г. Алматы, Казахстан

Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц, входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед», частную компанию с ответственностью участников в гарантированных ими пределах, зарегистрированную в соответствии с законодательством Великобритании; каждое такое юридическое лицо является самостоятельным и независимым юридическим лицом. Подробная информация о юридической структуре «Делойт Туш Томацу Лимитед» и входящих в нее юридических лиц представлена на сайте [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about). Подробная информация о юридической структуре «Делойта» в СНГ представлена на сайте [www.deloitte.com/ru/about](http://www.deloitte.com/ru/about).

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

**СОКРАЩЕННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ  
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 30 ИЮНЯ 2013 г. (НЕ АУДИРОВАНО)  
(в тыс. тенге)**

|   | Примечания | 30 июня<br>2013 г.<br>(не аудировано) | 31 декабря<br>2012 г.    |
|---|------------|---------------------------------------|--------------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>   |            |                                       |                          |
| <b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:</b>   |            |                                       |                          |
| Основные средства   | 6          | 11,475,503                            | 10,146,158               |
| Инвестиционная недвижимость   |            | 40,435                                | 45,196                   |
| Нематериальные активы   |            | 230,484                               | 212,306                  |
| Долгосрочные инвестиции   |            | 4,417                                 | 4,417                    |
| Инвестиции в ассоциированные и совместно-контролируемые предприятия | 7          | 3,788,922                             | 4,267,076                |
| Отложенные налоговые активы   |            | 147,843                               | 213,691                  |
| Прочие долгосрочные активы  | 8          | 385,962                               | 1,063,235                |
| Итого долгосрочные активы   |            | <u>16,073,566</u>                     | <u>15,952,079</u>        |
| <b>ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:</b>  |            |                                       |                          |
| Товарно-материальные запасы   | 9          | 15,554,779                            | 10,887,246               |
| Торговая дебиторская задолженность                                  | 10         | 3,993,508                             | 1,817,049                |
| Предоплата по подоходному налогу                                    |            | 685,271                               | 146,397                  |
| Прочие налоги к возмещению  | 11         | 1,349,166                             | 641,505                  |
| Денежные средства, ограниченные в использовании                     |            | -                                     | 87,062                   |
| Прочие текущие активы   | 12         | 11,627,254                            | 6,296,234                |
| Денежные средства и их эквиваленты                                  | 13         | 15,269,901                            | 10,114,635               |
|   |            | <u>48,479,879</u>                     | <u>29,990,128</u>        |
| Долгосрочные активы, предназначенные для продажи                    |            | <u>1,832</u>                          | <u>1,832</u>             |
| Итого текущие активы  |            | <u>48,481,711</u>                     | <u>29,991,960</u>        |
| <b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>   |            | <u><u>64,555,277</u></u>              | <u><u>45,944,039</u></u> |
| <b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                      |            |                                       |                          |
| <b>КАПИТАЛ:</b>   |            |                                       |                          |
| Уставный капитал  | 14         | 12,101,802                            | 12,101,802               |
| Дополнительно оплаченный капитал                                    | 15         | 841,018                               | 743,301                  |
| Нераспределенная прибыль  |            | 7,424,284                             | 7,696,411                |
| Капитал, относящийся к Акционеру материнской компании               |            | <u>20,367,104</u>                     | <u>20,541,514</u>        |
| Неконтрольные доли владения   |            | <u>628,321</u>                        | <u>561,383</u>           |
| Итого капитал   |            | <u>20,995,425</u>                     | <u>21,102,897</u>        |
| <b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>                                  |            |                                       |                          |
| Займы   | 16         | 216,057                               | 462,327                  |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                   | 17         | 14,190,123                            | 4,327,836                |
| Отложенные налоговые обязательства                                  |            | 673,358                               | 639,649                  |
| Долговой компонент привилегированных акций                          |            | 205,072                               | 205,072                  |
| Обязательства по финансовой аренде                                  | 18         | 926,990                               | 1,415,843                |
| Прочие долгосрочные обязательства                                   | 19         | 1,440,458                             | 218,216                  |
| Итого долгосрочные обязательства                                    |            | <u>17,652,058</u>                     | <u>7,268,943</u>         |

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

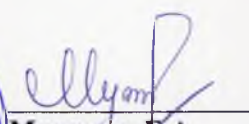
**СОКРАЩЕННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ  
ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 30 ИЮНЯ 2013 г. (НЕ АУДИРОВАНО, ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в тыс. тенге)**

|  | Примечания | 30 июня<br>2013 г.<br>(не аудировано) | 31 декабря<br>2012 г. |
|--|------------|---------------------------------------|-----------------------|
| <b>ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>  |            |                                       |                       |
| Займы и текущая часть долгосрочных займов  | 16         | 7,328,286                             | 6,220,430             |
| Текущая часть выпущенных долговых ценных бумаг   | 17         | 112,450                               | 34,005                |
| Текущая часть обязательств по финансовой аренде  | 18         | 143,449                               | 345,031               |
| Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки | 18         | -                                     | 204,370               |
| Торговая кредиторская задолженность  | 20         | 2,762,674                             | 3,911,553             |
| Задолженность по подоходному налогу  |            | 35,434                                | 236,113               |
| Задолженность по налогам   |            | 616,335                               | 1,427,207             |
| Прочие текущие обязательства   | 21         | 14,909,166                            | 5,193,490             |
| <b>Итого текущие обязательства</b>   |            | <b>25,907,794</b>                     | <b>17,572,199</b>     |
| <b>ВСЕГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |            | <b>64,555,277</b>                     | <b>45,944,039</b>     |

От имени руководства Группы

  
Жетенова А.К.  
Управляющий директор



  
Мукушев Б.А.  
Директор департамента корпоративных финансов и бухгалтерского учета - Главный бухгалтер

5 августа 2013 г.  
г. Астана, Казахстан

Примечания на стр. 9-29 составляют неотъемлемую часть данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.



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

**СОКРАЩЕННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ  
ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ  
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2013 г. (НЕ АУДИРОВАНО)  
(в тыс. тенге)**

|   | Примечания | 6 месяцев,<br>закончившихся<br>30 июня<br>2013 г.<br>(не аудировано) | 6 месяцев,<br>закончившихся<br>30 июня<br>2012 г.<br>(не аудировано) |
|---|------------|--|--|
| ДОХОДЫ  | 23         | 13,894,007   | 10,550,669   |
| СЕБЕСТОИМОСТЬ   | 24         | <u>(10,977,881)</u>  | <u>(8,263,061)</u>   |
| ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ   |            | 2,916,126  | 2,287,608  |
| Общие и административные расходы                                      | 25         | (1,807,315)  | (1,458,213)  |
| Расходы по реализации   | 26         | (531,018)  | (299,711)  |
| Прочие прибыли и убытки   | 27         | 319,582  | 235,530  |
| Прибыль/(убыток) от курсовой разницы, нетто                           |            | 27,065   | (14,015)   |
| Доля в убытках ассоциированных и совместно-контролируемых предприятий |            | (90,230)   | (166,047)  |
| Прибыль/(убыток) по финансовым обязательствам через прибыли и убытки  |            | 66,199   | (16,462)   |
| Финансовые доходы   | 28         | 277,726  | 449,340  |
| Финансовые расходы  | 29         | <u>(628,369)</u>   | <u>(318,765)</u>   |
| ПРИБЫЛЬ ДО УЧЕТА РАСХОДОВ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ                       |            | 549,766  | 699,265  |
| РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ   | 22         | <u>(76,610)</u>  | <u>(97,549)</u>  |
| ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ И ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ПЕРИОД                     |            | <u>473,156</u>   | <u>601,716</u>   |
| Чистая прибыль и итого совокупный доход, относящиеся к:               |            |  |  |
| Акционеру материнской компании  |            | 406,218  | 529,699  |
| Неконтрольным долям владения  |            | <u>66,938</u>  | <u>72,017</u>  |
|   |            | <u>473,156</u>   | <u>601,716</u>   |

От имени руководства Группы

*А. Жетенова*

**Жетенова А.К.**

**Управляющий директор**



*Мукушев Б.А.*

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

5 августа 2013 г.  
г. Астана, Казахстан

Примечания на стр. 9-29 составляют неотъемлемую часть данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.



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

## СОКРАЩЕННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2013г. (НЕ АУДИРОВАНО)

(в тыс. тенге)

|   | Примечания | Уставный капитал | Дополнительно оплаченный капитал | Нераспределенная прибыль | Капитал, относящийся к акционеру материнской компании | Неконтрольные доли владения | Всего      |
|---|------------|------------------|----------------------------------|--------------------------|---|-----------------------------|------------|
| На 1 января 2012 г.   |            | 12,101,802       | 522,835                          | 3,874,545                | 16,499,182  | 573,174                     | 17,072,356 |
| Итого прибыль и совокупный доход за период (не аудировано)  |            | -                | -                                | 529,699                  | 529,699   | 72,017                      | 601,716    |
| Корректировка до справедливой стоимости займа от Акционера со ставкой вознаграждения ниже рыночной, за вычетом эффекта отложенного налога в сумме 34,752 тыс. тенге (не аудировано) | 16         | -                | 139,006                          | -                        | 139,006   | -                           | 139,006    |
| Дивиденды выплаченные (не аудировано)   | 14         | -                | -                                | (48,352)                 | (48,352)  | -                           | (48,352)   |
| На 30 июня 2012 г. (не аудировано)  |            | 12,101,802       | 661,841                          | 4,355,892                | 17,119,535  | 645,191                     | 17,764,726 |
| На 1 января 2013 г.   |            | 12,101,802       | 743,301                          | 7,696,411                | 20,541,514  | 561,383                     | 21,102,897 |
| Итого прибыль и совокупный доход за период (не аудировано)  |            | -                | -                                | 406,218                  | 406,218   | 66,938                      | 473,156    |
| Корректировка до справедливой стоимости займа от Акционера со ставкой вознаграждения ниже рыночной, за вычетом эффекта отложенного налога в сумме 24,429 тыс. тенге (не аудировано) | 15,16      | -                | 97,717                           | -                        | 97,717  | -                           | 97,717     |
| Дивиденды выплаченные (не аудировано)   | 14         | -                | -                                | (678,345)                | (678,345)   | -                           | (678,345)  |
| На 30 июня 2013 г. (не аудировано)  |            | 12,101,802       | 841,018                          | 7,424,284                | 20,367,104  | 628,321                     | 20,995,425 |

От имени руководства Группы:

*Жетенова А.К.*

Жетенова А.К.

Управляющий директор



*Мукушев Б.А.*

Мукушев Б.А.

Директор департамента корпоративных финансов и бухгалтерского учета - Главный бухгалтер

5 августа 2013г.  
г. Астана, Казахстан

Примечания на стр. 9-29 составляют неотъемлемую часть данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

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

## СОКРАЩЕННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2013 г. (НЕ АУДИРОВАНО) (в тыс. тенге)

|  | Приме-<br>чания | 6 месяцев,<br>закончившихся<br>30 июня<br>2013 г.<br>(не аудировано) | 6 месяцев,<br>закончившихся<br>30 июня<br>2012 г.<br>(не аудировано) |
|--|-----------------|--|--|
| <b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>  |                 |  |  |
| Прибыль до учета расходов по подоходному налогу  |                 | 549,766  | 699,265  |
| Корректировки на:  |                 |  |  |
| Амортизацию и износ  |                 | 296,445  | 297,436  |
| Прибыль от выбытия основных средств  | 27              | (6,631)  | (145,647)  |
| Резерв по сомнительным долгам  |                 | 300  | -  |
| Резерв по неликвидным товарно-материальным запасам                                       |                 | (440)  | -  |
| Доход/убыток от курсовой разницы   |                 | (27,065)   | 14,015   |
| Доля в убытках ассоциированных и совместно-контролируемых предприятий                    | 7               | 90,230   | 166,047  |
| Убыток по финансовым обязательствам через прибыли и убытки                               |                 | (66,199)   | 16,462   |
| Резерв по гарантийным обязательствам   |                 | (282,687)  | -  |
| Резерв по неиспользованным отпускам  |                 | (124,330)  | -  |
| Прочие резервы   |                 | (87,052)   | -  |
| Финансовые доходы  | 28              | (277,726)  | (449,340)  |
| Финансовые расходы   | 29              | 628,369  | 318,765  |
| Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале |                 | 692,980  | 917,003  |
| Изменения в статьях оборотного капитала:   |                 |  |  |
| Изменение товарно-материальных запасов   |                 | (4,576,620)  | (7,920,219)  |
| Изменение торговой дебиторской задолженности   |                 | (2,176,759)  | (784,681)  |
| Изменение налога на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению                   |                 | (707,661)  | (689,523)  |
| Изменение прочих активов   |                 | (4,268,979)  | (16,314,930)   |
| Изменение торговой кредиторской задолженности  |                 | (1,151,631)  | 108,074  |
| Изменение задолженности по налогам   |                 | (881,292)  | (833,732)  |
| Изменение прочих обязательств  |                 | 10,596,953   | 27,946,944   |
| Денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности            |                 | (2,473,009)  | 2,428,936  |
| Проценты уплаченные  |                 | (561,472)  | (273,928)  |
| Подоходный налог уплаченный  |                 | (670,615)  | (175,050)  |
| Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности     |                 | (3,705,096)  | 1,979,958  |
| <b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>  |                 |  |  |
| Приобретение основных средств  | 6               | (1,040,326)  | (782,569)  |
| Приобретение нематериальных активов  |                 | (3,484)  | (7,544)  |
| Займы выданные   |                 | -  | (883,328)  |
| Поступление от продажи основных средств  |                 | 4,923  | 161,713  |
| Размещение банковских вкладов  |                 | (243,602)  | -  |
| Приобретение краткосрочных инвестиций  |                 | -  | (172,982)  |
| Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности                   |                 | (1,282,489)  | (1,684,710)  |

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

**СОКРАЩЕННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ  
ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2013 г. (НЕ АУДИРОВАНО, ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
(в тыс. тенге)**

|   | Приме-<br>чания | 6 месяцев,<br>закончившихся<br>30 июня<br>2013 г.<br>(не аудировано) | 6 месяцев,<br>закончившихся<br>30 июня<br>2012 г.<br>(не аудировано) |
|---|-----------------|--|--|
| <b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>                                 |                 |  |  |
| Выпуск долговых ценных бумаг                                    |                 | 10,014,018   | -  |
| Получение займов  |                 | 4,761,875  | 5,342,838  |
| Прочие поступления  |                 | 308  | -  |
| Погашение займов  |                 | (3,906,572)  | (679,743)  |
| Погашение финансовой аренды                                     |                 | (664,115)  | (14,014)   |
| Дивиденды уплаченные  |                 | (62,663)   | (48,352)   |
| Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности |                 | 10,142,851   | 4,600,729  |
| ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ, нетто             |                 | 5,155,266  | 4,895,977  |
| ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало периода           | 13              | 10,114,635   | 3,485,674  |
| ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец периода            | 13              | 15,269,901   | 8,381,651  |

От имени руководства Группы

*А. Жетенова*

Жетенова А.К.

Управляющий директор



*Мукушев Б.А.*

Мукушев Б.А.

Директор департамента корпоративных финансов и бухгалтерского учета - Главный бухгалтер

5 августа 2013 г.  
г. Астана, Казахстан

Примечания на стр. 9-29 составляют неотъемлемую часть данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности.



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

ПРИМЕЧАНИЯ К СОКРАЩЕННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2013 г. (НЕ АУДИРОВАНО)  
(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 30 июня 2013 г. и 31 декабря 2012 г. единственным акционером Компании является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (далее – «Акционер»). По состоянию на 30 июня 2013 г. и 31 декабря 2012 г. пакет акций Компании находился в доверительном управлении Министерства обороны Республики Казахстан.

Основными видами деятельности Компании и ее дочерних предприятий являются (далее совместно именуемых «Группа»):

- 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.

По состоянию на 30 июня 2013 г. структура Группы не изменилась в сравнении со структурой на 31 декабря 2012 г. (Примечание 7).

По состоянию на 30 июня 2013 г. и 31 декабря 2012 г. Группа также имела инвестиции в ассоциированных и совместно-контролируемых предприятиях, перечисленных в Примечании 7.

Юридический адрес: Республика Казахстан, г. Астана, ул. Кунаева, 10

Количество работников Группы по состоянию на 30 июня 2013 г. составляло 6,259 человек (31 декабря 2012 г.: 6,458 человек).

Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г. была утверждена руководством 5 августа 2013 г.

## Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Казахстане, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Казахстана в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

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

### Стандарты и Интерпретации, действительные для текущего периода

Группой был ретроспективно применен пакет из пяти стандартов, касающихся консолидации, соглашений о совместной деятельности, зависимых предприятий и раскрытия информации, в который входят МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО 11 «Совместная деятельность», МСФО 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях», МСБУ 27 «Отдельная финансовая отчетность» (пересмотрен в 2011 г.) и МСБУ 28 «Инвестиции в зависимые предприятия и совместную деятельность» (пересмотрен в 2011 г.).

- **МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность»** заменил ряд положений стандарта МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», в которых рассматриваются вопросы консолидированной финансовой отчетности. ПКР (SIC) 12 «Консолидация – предприятия специального назначения» был отменен. В соответствии с МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность», наличие контроля является единственным основанием для консолидации. Кроме того, в МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» вводится новое определение контроля, в котором указываются три элемента, составляющих контроль: (а) властные полномочия в отношении предприятия-объекта инвестиций, (б) права/риски по переменным результатам деятельности предприятия-объекта инвестиций и (в) возможность использовать властные полномочия в отношении предприятия-объекта инвестиций с целью воздействия на величину инвестиционных доходов. В МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» были включены подробные указания, в которых рассматриваются различные сложные случаи.

Группа рассмотрела вопрос, отличаются ли выводы о необходимости консолидации, сформированные в соответствии с МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность», от выводов, сформированных в соответствии с МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» на 1 января 2013 г.

Если вывод о необходимости консолидации в соответствии с МСФО 10 отличается от вывода, сформированного в соответствии с МСБУ 27 по состоянию на 1 января 2013 г., сравнительные показатели предыдущего периода (т.е. 2012 г.) пересчитываются в соответствии с МСФО 10, кроме случаев, когда это практически неосуществимо. Разница между балансовой стоимостью в соответствии с МСФО 10 и текущей балансовой стоимостью на 1 января 2012 г. признается в составе собственного капитала.

В отношении предприятий, вывод о консолидации которых в результате применения новых стандартов по состоянию на 1 января 2013 г. не изменился, ранее действующий порядок учета не корректировался.

Группа определила, что первое применение МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» не привело к консолидации или деконсолидации каких-либо дочерних предприятий, а также совместных и ассоциированных предприятий.



- **МСФО 11 «Совместная деятельность»** заменяет МСБУ 31 «Участие в совместной деятельности» и ПКР (SIC) 13 «Совместно контролируемые предприятия – немонетарные вклады участников». В МСФО 11 рассматривается отражение в учете соглашений, предусматривающих совместный контроль двух или более сторон. В соответствии с МСФО 11 соглашения, предусматривающие совместный контроль, классифицируются либо как совместные операции, либо как совместная деятельность – в зависимости от прав и обязанностей сторон. Кроме того, в соответствии с МСФО 11 учет совместной деятельности надо вести по методу долевого участия. Первое применение МСФО 11 не привело к изменениям в сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности Группы.
- **МСФО 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях»** устанавливает порядок раскрытия информации для предприятий с долями участия в дочерних и зависимых предприятиях, а также в совместной деятельности и неконсолидируемых структурированных предприятиях. Первое применение МСФО 12 привело к более подробному раскрытию информации (Примечание 7).
- **МСФО 13 «Оценка по справедливой стоимости»** устанавливает единый подход к оценке по справедливой стоимости и раскрытию информации об определении справедливой стоимости. Данный стандарт вводит определение справедливой стоимости, а также устанавливает правила оценки и требования к раскрытию информации об оценке по справедливой стоимости. Сфера действия МСФО 13 широка и включает как финансовые, так и нефинансовые инструменты, в отношении которых другие стандарты МСФО требуют или допускают оценку по справедливой стоимости и раскрытие информации об оценке по справедливой стоимости (за исключением отдельно оговоренных случаев). Первое применение МСФО 13 привело к более подробному раскрытию информации (Примечание 32).
- **Поправки к МСБУ 19 «Вознаграждения работникам»** меняют порядок учета пенсионных программ с установленными выплатами и выходных пособий, а также определение краткосрочных вознаграждений. Наиболее существенные изменения касаются учета обязательств по пенсионным программам с установленными выплатами и учета активов программ. Поправки устанавливают требование, в соответствии с которым изменения обязательств по пенсионным программам с установленными выплатами, а также изменения справедливой стоимости активов пенсионных программ с установленными выплатами должны отражаться в момент их возникновения. Введение этого требования отменяет так называемое «правило коридора», действовавшее в предыдущей редакции МСБУ 19, а также ускоряет признание стоимости услуг прошлых периодов. В соответствии с поправками требуется, чтобы все актуарные прибыли и убытки отражались непосредственно в прочем совокупном доходе, а чистый пенсионный актив или обязательство, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении, показывали в полном объеме величину дефицита или профицита пенсионной программы. Более того, затраты на проценты и ожидаемая доходность по активам программы из предыдущей редакции МСБУ 19, заменяются на «чистые проценты», сумма которых рассчитывается путем применения ставки дисконтирования к чистому обязательству или активу по пенсионной программе с установленными выплатами. Первое применение поправок к МСБУ 19 не привело к существенным изменениям в сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности Группы.
- **Поправки к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности»** требуют группировать статьи прочего совокупного дохода по двум категориям: (а) статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в прибыли и убытки, и (б) статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в прибыли и убытки при выполнении определенных условий. Налог по статьям прочего совокупного дохода необходимо распределять на аналогичной основе. Данные поправки применялись ретроспективно, и потому представление статей прочего совокупного дохода было скорректировано, чтобы отразить эти изменения.

Некоторые другие поправки, включая пересмотренный МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Раскрытие информации о зачете финансовых активов и финансовых обязательств» и поправки в результате выпуска «Ежегодных улучшений МСФО» (цикл 2009-2011 гг.), были впервые применены в настоящей промежуточной консолидированной финансовой отчетности. Применение настоящих поправок не привело к существенным изменениям в финансовом положении и результатах деятельности Группы.

### **Выпущенные, но не введенные в действие Стандарты и Интерпретации**

На дату утверждения данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности были выпущены, но не введены в действие следующие Стандарты и Интерпретации:

- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – Поправки, требующие раскрытия информации о первоначальном применении МСФО 9 (действительно для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2015 г.);
- МСФО 9 «Финансовые инструменты» (действительно для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2015 г.);
- МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление информации» – Поправки к руководству по применению по взаимозачету финансовых активов и финансовых обязательств (действительно для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2014 г.);

Руководство предполагает, что принятие данных Стандартов и поправок к ним и Интерпретаций, если они применимы, в будущих периодах не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

### **Принципы подготовки отчетности**

Данная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета № 34 «Промежуточная финансовая отчетность» («МСБУ 34»).

Данная сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность не аудирована и не включает всей информации, которую необходимо раскрывать в годовой финансовой отчетности. Группа не раскрывала информацию, которая в значительной мере дублировала бы информацию, содержащуюся в аудированной годовой консолидированной финансовой отчетности за 2012 г., подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) (например, принципы учетной политики и подробные сведения о статьях, не претерпевших существенных изменений по суммам или по составу). Кроме того, Группа раскрыла информацию, связанную с существенными событиями после выпуска годовой отчетности за 2012 г., подготовленной в соответствии с МСФО.

Руководство полагает, что раскрытия, содержащиеся в настоящей промежуточной консолидированной финансовой отчетности, предоставляют достаточную информацию при условии рассмотрения данной отчетности совместно с годовой отчетностью за 2012 г., подготовленной в соответствии с МСФО. По мнению руководства, в настоящую финансовую отчетность были внесены все корректировки, необходимые для достоверного представления финансового положения, результатов деятельности, отчетов об изменениях в собственном капитале и движении денежных средств Группы за промежуточные отчетные периоды.

### **Основа представления**

Сокращенная промежуточная консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением переоценки некоторых финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости, как поясняется ниже. Историческая стоимость определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного при приобретении активов.



## **Принцип непрерывной деятельности**

Данная сокращенная промежуточная 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.

## **Учетная политика**

При подготовке данной сокращенной промежуточной консолидированной финансовой информации Группа применяла те же принципы учетной политики и методы расчетов, что и при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2012 г. Не произошло никаких изменений в учетной политике за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.

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

Подготовка сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСБУ 34 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 сокращенной промежуточной 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.

Существенные суждения руководства в отношении применяемой учетной политики и основные источники неопределенности в оценках, использованных при подготовке данной сокращенной промежуточной консолидированной отчетности, соответствуют аналогичным суждениям и источникам в годовой отчетности Группы по МСФО за 2012 г.

## **5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ**

Информация, представляемая руководству Группы, ответственному за принятие решений по операционной деятельности для целей распределения ресурсов и оценки результатов по сегментам, касается видов продаваемых товаров и оказываемых услуг; в отношении операций с специализированной продукцией и продукцией двойного назначения, продукции гражданского назначения и оказания услуг. Для получения отчетных сегментов Группы никакие из ее операционных сегментов не были объединены, за исключением прочей продукции и услуг, которые в отдельности не превышают количественные пороги.

В частности, отчетные сегменты Группы представлены следующим образом:

- Специализированная продукция и продукция двойного назначения
- Продукция гражданского назначения
- Сервисные услуги (инжиниринг)

Принципы учетной политики отчетных сегментов не отличаются от принципов учетной политики Группы. Руководство Группы анализирует в разрезе сегментов только доходы от реализации товаров и услуг. Этот показатель представляется руководству, ответственному за принятие решений по операционной деятельности, для целей распределения ресурсов и оценки результатов по сегментам.



Анализ выручки Группы о продолжающейся деятельности по основным продуктам и услугам представлен следующим образом:

|  | 30 июня 2013 г.<br>(не аудировано) | 30 июня 2012 г.<br>(не аудировано) |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Специализированная продукция и продукция двойного назначения | 4,308,112                          | 2,049,275                          |
| Продукция гражданского назначения                            | 8,471,443                          | 8,025,425                          |
| Сервисные услуги (инжиниринг)                                | 1,114,452                          | 475,969                            |
|  | <u>13,894,007</u>                  | <u>10,550,669</u>                  |

Группа ведет деятельность в Казахстане.

Выручка Группы от продолжающейся деятельности по продажам внешним покупателям в разрезе по странам приводится ниже:

|            | 30 июня 2013 г.<br>(не аудировано) | 30 июня 2012 г.<br>(не аудировано) |
|------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Казахстан  | 11,303,511                         | 8,662,707                          |
| Страны СНГ | 2,228,307                          | 1,539,336                          |
| Другие     | 362,189                            | 348,626                            |
|            | <u>13,894,007</u>                  | <u>10,550,669</u>                  |

## 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 2013 г.                           | 195,275        | 5,021,009           | 7,403,578                                    | 636,278          | 1,039,258                   | 14,295,398         |
| Поступления                                   | -              | 8,178               | 425,738                                      | 87,538           | 1,184,700                   | 1,706,154          |
| Внутреннее перемещение                        | -              | 11,168              | 40,411                                       | 14,466           | (66,045)                    | -                  |
| Перевод из товарно-материальных запасов       | -              | -                   | 1,637  | 1,324            | 15,175                      | 18,136             |
| Выбытия                                       | -              | (308)               | (33,111)                                     | (4,745)          | -                           | (38,164)           |
| На 30 июня 2013 г. (не аудировано)            | <u>195,275</u> | <u>5,040,047</u>    | <u>7,838,253</u>                             | <u>734,861</u>   | <u>2,173,088</u>            | <u>15,981,524</u>  |
| <b>Накопленный износ и обесценение:</b>       |                |                     |  |                  |                             |                    |
| На 1 января 2013 г.                           | -              | (1,135,074)         | (2,776,885)                                  | (237,281)        | -                           | (4,149,240)        |
| Начислено износа за период                    | -              | (55,769)            | (299,951)                                    | (29,450)         | -                           | (385,170)          |
| Выбытия                                       | -              | -                   | 23,589                                       | 4,800            | -                           | 28,389             |
| На 30 июня 2013 г. (не аудировано)            | <u>-</u>       | <u>(1,190,843)</u>  | <u>(3,053,247)</u>                           | <u>(261,931)</u> | <u>-</u>                    | <u>(4,506,021)</u> |
| <b>Балансовая стоимость:</b>                  |                |                     |  |                  |                             |                    |
| На 1 января 2013 г.                           | <u>195,275</u> | <u>3,885,935</u>    | <u>4,626,693</u>                             | <u>398,997</u>   | <u>1,039,258</u>            | <u>10,146,158</u>  |
| На 30 июня 2013 г. (не аудировано)            | <u>195,275</u> | <u>3,849,204</u>    | <u>4,785,006</u>                             | <u>472,930</u>   | <u>2,173,088</u>            | <u>11,475,503</u>  |

По состоянию на 30 июня 2013 г. незавершенное строительство включает затраты по капитальному ремонту производственных зданий цехов и складов дочернего предприятия АО «Семей инжиниринг» на сумму 948,401 тыс. тенге (31 декабря 2012 г.: 821,322 тыс. тенге) и затраты по проектам «Освоение литейного производства газифицированных моделей», «Проект нетканых материалов» в дочернем предприятии АО «Тыныс» на общую сумму 186,407 тыс. тенге (31 декабря 2012 г.: 209,231 тыс. тенге).

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., капитализированные затраты по займам составили 43,107 тыс. тенге (2012 г.: 9,156 тыс. тенге). Средняя ставка капитализации расходов по вознаграждению составила 7.5% (2012 г.: 5%).

По состоянию на 30 июня 2013 г. и 31 декабря 2012 г. основные средства с балансовой стоимостью 3,246,783 тыс. тенге и 1,708,249 тыс. тенге, соответственно, находились в залоге в качестве обеспечения определенных займов, полученных Группой.

Стоимость временно простаивающих основных средств по состоянию на 30 июня 2013 г. и 31 декабря 2012 г. составила 111,612 тыс. тенге и 123,485 тыс. тенге, соответственно.

Стоимость полностью изношенных основных средств по состоянию на 30 июня 2013 г. и 31 декабря 2012 г. составила 469,676 тыс. тенге и 621,358 тыс. тенге, соответственно.

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

По состоянию на отчетную дату дочерние предприятия Группы представлены следующим образом:

| Дочерняя организация                        | Характер деятельности   | Страна<br>место-<br>пребывания | Процент участия                          |                       |
|---|---|--------------------------------|--|-----------------------|
|   |   |                                | 30 июня<br>2013 г.<br>(не<br>аудировано) | 31 декабря<br>2012 г. |
| АО «Автомобильный завод 811<br>КИ»          | Проведение ремонтных работ<br>автомобильной техники, бронетехники,<br>силовых узлов и агрегатов; модернизация<br>оборудования   | Казахстан                      | 100%                                     | 100%                  |
| АО «Автомобильный завод 832<br>КИ»          | Проведение ремонтных работ<br>автомобильной техники   | Казахстан                      | 100%                                     | 100%                  |
| АО «Завод им. Кирова»                       | Навигационные системы, радиостанции,<br>пульты управления для железнодорожного<br>комплекса; блоки управления и<br>автоматизированные устройства для<br>нефтегазового комплекса   | Казахстан                      | 84%                                      | 84%                   |
| АО «Машиностроительный<br>завод им. Кирова» | Морское подводное оружие и изделия<br>гидравлики и автоматики горения для<br>морских кораблей; пневмоперфораторы<br>для добывающей промышленности;<br>запчасти для железнодорожного<br>комплекса  | Казахстан                      | 98%                                      | 98%                   |
| АО «Мунаймаш»                               | Скважинные штанговые насосы для<br>нефтегазового сектора, ТНП   | Казахстан                      | 52%                                      | 52%                   |
| АО «НИИ Гидроприбор»                        | Конструкторские и исследовательские<br>работы, а также изготовление морских,<br>речных катеров, кораблей, судов и других<br>плавательных средств и подводных<br>аппаратов, наземных и воздушных роботов<br>и катеров, оборудование для подводного<br>обследования и ремонта трубопроводов,<br>буровых вышек, подводных объектов | Казахстан                      | 93%                                      | 93%                   |
| АО «Приборостроительный<br>завод «Омега»    | Установки для очистки воды «Таза су»;<br>детали и узлы для железной дороги;<br>цифровые АТС и составные части,<br>телефонные аппараты; ТНП  | Казахстан                      | 99%                                      | 99%                   |

| Дочерняя организация<br>(продолжение)                            | Характер деятельности   | Страна<br>место-<br>преживания | Процент участия                          |                       |
|--|---|--------------------------------|--|-----------------------|
|  |   |                                | 30 июня<br>2013 г.<br>(не<br>аудировано) | 31 декабря<br>2012 г. |
| АО «Петропавловский завод<br>тяжелого машиностроения»            | Спецтехника для нефтепромыслов,<br>сосуды, работающие под давлением,<br>инструменты для ремонта и обслуживания<br>ж/д. путей, детали подвижного состава;<br>производство и реализация<br>специализированной продукции,<br>производство и модернизация<br>современных образцов военной техники | Казахстан                      | 100%                                     | 100%                  |
| АО «Семей инжиниринг»  | Ремонт бронетанкового вооружения и<br>военной техники: двигатели,<br>транспортно-роковые машины   | Казахстан                      | 100%                                     | 100%                  |
| АО «Семипалатинский<br>машиностроительный завод»                 | Гусеничные транспортеры-тягачи, крышки<br>люков для грузовых вагонов, ремонт<br>инженерной техники  | Казахстан                      | 99%                                      | 99%                   |
| ТОО «Кузет»  | Услуги охраны   | Казахстан                      | 100%                                     | 100%                  |
| АО «Тыныс»   | Мед. техника, газонапорная арматура,<br>авиа. изделия, трубы ПЕТ, средства<br>пожаротушения   | Казахстан                      | 99%                                      | 99%                   |
| АО «Уральский завод Зенит»                                       | Катера и корабли для ВМС РК;<br>проектирование и изготовление стальных<br>конструкций, запчастей для нефтегазового<br>комплекса   | Казахстан                      | 95%                                      | 95%                   |
| АО «КазИнжЭлектроникс»   | Научные исследования и работы в области<br>радиоэлектроники, создание<br>автоматизированных систем управления,<br>разработка и внедрение программ и<br>технологий   | Казахстан                      | 100%                                     | 100%                  |
| ТОО «Единый центр внедрения<br>систем управления<br>вооружением» | Разработка и освоение новых видов<br>специализированной продукции для<br>предприятий ОПК, с применением<br>автоматизированных систем управления<br>вооружения   | Казахстан                      | 100%                                     | 100%                  |
| ТОО «Казахстанская<br>авиационная индустрия»                     | Ремонт и обслуживание авиационной<br>техники  | Казахстан                      | 100%                                     | 100%                  |

По состоянию на отчетную дату ассоциированные и совместно-контролируемые предприятия Группы представлены следующим образом:

| Название                                  | Доля<br>участия | Текущая<br>стоимость на<br>31 декабря<br>2012 г. | Приобретено/<br>(получено<br>дивидендов) | Доля в<br>прибылях/<br>(убытках) | Текущая<br>стоимость на<br>30 июня<br>2013 г. (не<br>аудировано) |
|---|-----------------|--|--|----------------------------------|--|
| <b>Ассоциированные:</b>                   |                 |  |  |                                  |  |
| АО «ЗИКСТО»                               | 42%             | 700,013  | -  | (22,672)                         | 677,341  |
| ТОО «МБМ-Кировец»                         | 49%             | 355,576  | -  | -                                | 355,576  |
| АО «КАМАЗ-Инжиниринг»                     | 25%             | 314,668  | -  | 72,696                           | 387,364  |
| ТОО «Индра Казахстан<br>инжиниринг»       | 49%             | 108,611  | -  | (9,368)                          | 99,243   |
| ТОО «Каз-СТ Инжиниринг<br>Бастау»         | 49%             | 15,139   | -  | (6,918)                          | 8,221  |
| АООТ «Улан»                               | 22.07%          | 17,809   | -  | -                                | 17,809   |
| ТОО «Казахстан инжиниринг<br>Дистрибьюшн» | 49%             | -  | -  | -                                | -  |
|   |                 | <u>1,511,816</u>                                 | <u>-</u>                                 | <u>33,738</u>                    | <u>1,545,554</u>   |
| <b>Совместно-контролируемые:</b>          |                 |  |  |                                  |  |
| ТОО «Еврокоптер Казахстан<br>инжиниринг»  | 50%             | 2,452,009  | (517,008)                                | (40,339)                         | 1,894,662  |
| ТОО «Талес Казахстан<br>инжиниринг»       | 50%             | 201,295  |  | (27,284)                         | 174,011  |
| ТОО «Казахстан ASELSAN<br>инжиниринг»     | 50%             | 101,956  | 129,084                                  | (56,345)                         | 174,695  |
|   |                 | <u>2,755,260</u>                                 | <u>(387,924)</u>                         | <u>(123,968)</u>                 | <u>2,243,368</u>   |
|   |                 | <u>4,267,076</u>                                 | <u>(387,924)</u>                         | <u>(90,230)</u>                  | <u>3,788,922</u>   |

По состоянию на 30 июня 2013 г. доля владения Группы в ассоциированных и совместно-контролируемых предприятиях не изменилась.



## 8. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

|   | 30 июня 2013<br>г. (не<br>аудировано) | 31 декабря<br>2012 г. |
|---|---------------------------------------|-----------------------|
| Авансы поставщикам за основные средства   | 298,409                               | 921,130               |
| Долгосрочная часть дебиторской задолженности по финансовой аренде   | 157,638                               | 157,638               |
| Товарно-материальные запасы, предназначенные для капитального ремонта<br>и строительства долгосрочных активов | 62,744                                | 63,503                |
| Займы работникам  | 18,505                                | 18,505                |
| Прочая долгосрочная дебиторская задолженность   | 6,304                                 | 60,097                |
| За вычетом резерва по сомнительным долгам   | (157,638)                             | (157,638)             |
|   | <u>385,962</u>                        | <u>1,063,235</u>      |

## 9. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

|  | 30 июня 2013<br>г. (не<br>аудировано) | 31 декабря<br>2012 г. |
|--|---------------------------------------|-----------------------|
| Готовая продукция  | 2,685,929                             | 2,101,415             |
| Сырье и материалы  | 6,338,566                             | 5,077,604             |
| Незавершенное производство                                     | 5,986,870                             | 3,499,630             |
| Товары для перепродажи   | 744,400                               | 420,635               |
| Прочие   | 102,664                               | 96,163                |
| За вычетом резерва по неликвидным товарно-материальным запасам | (303,650)                             | (308,201)             |
|  | <u>15,554,779</u>                     | <u>10,887,246</u>     |

## 10. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

|   | 30 июня 2013<br>г. (не<br>аудировано) | 31 декабря<br>2012 г. |
|---|---------------------------------------|-----------------------|
| Торговая дебиторская задолженность третьих сторон                   | 2,517,641                             | 1,113,795             |
| Торговая дебиторская задолженность связанных сторон (Примечание 33) | 1,520,811                             | 748,796               |
| За вычетом резерва по сомнительной задолженности                    | (44,944)                              | (45,542)              |
|   | <u>3,993,508</u>                      | <u>1,817,049</u>      |

## 11. ПРОЧИЕ НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ

|                                | 30 июня 2013<br>г. (не<br>аудировано) | 31 декабря<br>2012 г. |
|--------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| Налог на добавленную стоимость | 1,276,399                             | 604,010               |
| Прочие налоги к возмещению     | 72,767                                | 37,495                |
|                                | <u>1,349,166</u>                      | <u>641,505</u>        |

## 12. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

|   | 30 июня 2013<br>г. (не<br>аудировано) | 31 декабря<br>2012 г. |
|---|---------------------------------------|-----------------------|
| Краткосрочные авансы, выданные третьим сторонам                   | 8,136,351                             | 3,492,561             |
| Краткосрочные авансы, выданные связанным сторонам (Примечание 33) | 102,035                               | 20,806                |
| Прочая краткосрочная дебиторская задолженность третьих лиц        | 511,836                               | 463,939               |
| Расходы будущих периодов  | 144,974                               | 97,140                |
| Дивиденды к получению (Примечание 33)                             | 588,931                               | 71,592                |
| Беспроцентные займы   | 2,200,000                             | 2,200,000             |
| Дебиторская задолженность работников                              | 69,279                                | 34,209                |
| За вычетом корректировки до справедливой стоимости                | (75,310)                              | (31,810)              |
| За вычетом резерва по сомнительной задолженности                  | (50,842)                              | (52,203)              |
|   | <u>11,627,254</u>                     | <u>6,296,234</u>      |

Увеличение прочих текущих активов в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г. связано с предоставлением Группой авансов своим контрагентам под поставку услуг. Авансы, выданные Группой АО «Авиаремонтный завод №405» в отчетном периоде составили 2,229,847 тыс. тенге.

## 13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

|                                       | 30 июня 2013г.<br>(не аудировано) | 31 декабря<br>2012 г. |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| Деньги на банковских счетах, в тенге  | 13,673,888                        | 9,106,226             |
| Краткосрочные депозиты                | 1,334,080                         | 924,505               |
| Деньги на банковских счетах, в валюте | 227,557                           | 66,266                |
| Деньги в кассе, в тенге               | 33,676                            | 15,290                |
| Денежные средства в пути в тенге      | 700                               | 2,348                 |
|                                       | <u>15,269,901</u>                 | <u>10,114,635</u>     |

По состоянию на 30 июня 2013 г. и 31 декабря 2012 г. краткосрочные депозиты представлены депозитами в АО «Альянс банк», АО «Цесна банк» и АО «БТА Банк». Данные депозиты деноминированы в тенге и размещены с первоначальным сроком погашения от 1 до 12 месяцев и процентной ставкой 3.8%-6% годовых, с правом досрочного изъятия.

Денежные средства, поступающие в будущем по доходным контрактам, выступают в качестве обеспечения по некоторым займам Группы (Примечание 16).

## 14. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 30 июня 2013 г. и 31 декабря 2012 г. объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании состоял из простых акций в количестве 12,101,802 акции, номинальной стоимостью 1,000 тенге, каждая.

По состоянию на 30 июня 2013 г. и 31 декабря 2012 г. 100% акций Компании принадлежат АО «ФНБ «Самрук-Қазына».

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г. Группа объявила и начислила дивиденды своему Акционеру в размере 678,345 тыс. тенге (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.: 48,352 тыс. тенге).

## 15. ДОПОЛНИТЕЛЬНО ОПЛАЧЕННЫЙ КАПИТАЛ

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г. дополнительно оплаченный капитал увеличился на сумму 97,717 тыс. тенге. Данное увеличение представляет собой корректировку до справедливой стоимости, с учетом эффекта отложенного налога, льготной финансовой помощи, полученной от Акционера (Примечание 16).

## 16. ЗАЙМЫ

В 2013 г. Компания получила заем от Акционера в сумме 4,700,000 тыс. тенге с процентной ставкой 4% годовых со сроком погашения до 31 декабря 2013 г.

Данный заем предназначен для пополнения оборотных средств Компании во исполнение договоров реализации по гражданскому направлению деятельности.

Компания рассчитала справедливую стоимость данного займа, используя эффективную процентную ставку в размере 7%, и признала корректировку до справедливой стоимости на сумму 122,146 тыс. тенге, за вычетом налогового эффекта на сумму 24,429 тыс. тенге.

В 2012 г. Компания получила заем от Акционера в сумме 5,000,000 тыс. тенге с процентной ставкой 3% годовых со сроком погашения 30 декабря 2013 г. По состоянию на 30 июня 2013 г. погашен основной долг в сумме 2,500,000 тыс. тенге.

Данный заем предназначен для финансирования создания 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. Проценты по займу оплачиваются ежеквартально.

Компания рассчитала справедливую стоимость данного займа, используя эффективную процентную ставку в размере 5.5%, и признала корректировку до справедливой стоимости на сумму 173,758 тыс. тенге, за вычетом налогового эффекта на сумму 34,752 тыс. тенге).

По состоянию на 30 июня 2013 г. и 31 декабря 2012 г. все займы выражены в тенге.

В течение 2013 г. Группа погасила значительную часть банковских займов, включая субсидированные займы.

По состоянию на 30 июня 2013 г. и 31 декабря 2012 г. денежные средства, поступающие в будущем по доходным контрактам (Примечание 13), а также определенные основные средства Группы выступают в качестве обеспечения по некоторым займам Группы (Примечание 6).



## 17. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

|  | Дата погашения   | Процентная ставка | 30 июня 2013 г.<br>(не<br>аудировано) | 31 декабря 2012<br>г. |
|--|------------------|-------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| Облигации, выпущенные по цене 95,2341% - Транш 1         | 6 ноября 2015 г. | 5%                | 4,534,000                             | 4,534,000             |
| Облигации, выпущенные по цене 96,4613% - Транш 2         | 6 ноября 2015 г. | 5%                | 3,750,000                             | -                     |
| Облигации, выпущенные по цене 96,9239% - Транш 3         | 6 ноября 2015 г. | 5%                | 1,000,000                             | -                     |
| Облигации, выпущенные по цене 97,3266% - Транш 4         | 6 ноября 2015 г. | 5%                | 3,800,000                             | -                     |
| Облигации, выпущенные по цене 97,8540% - Транш 5         | 6 ноября 2015 г. | 5%                | 1,765,000                             | -                     |
| Включая/(за вычетом):                                    |                  |                   |                                       |                       |
| Начисленное вознаграждение                               |                  |                   | 112,450                               | 34,005                |
| Дисконт по выпущенным долговым ценным бумагам            |                  |                   | (658,877)                             | (206,164)             |
| Итого облигации размещенные                              |                  |                   | 14,302,573                            | 4,361,841             |
| Минус: текущая часть выпущенных<br>долговых ценных бумаг |                  |                   | (112,450)                             | (34,005)              |
| Долгосрочная часть выпущенных<br>долговых ценных бумаг   |                  |                   | 14,190,123                            | 4,327,836             |

## 18. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

|  | Минимальные арендные платежи    |                    | Приведенная стоимость минимальных арендных платежей |                    |
|--|---------------------------------|--------------------|---|--------------------|
|  | 30 июня 2013 г. (не аудировано) | 31 декабря 2012 г. | 30 июня 2013 г. (не аудировано)                     | 31 декабря 2012 г. |
| Менее одного года                      | 203,966                         | 410,571            | 143,449   | 345,031            |
| От одного до пяти лет                  | 719,690                         | 1,461,767          | 602,602   | 1,074,546          |
| Более пяти лет                         | 482,198                         | 406,124            | 324,388   | 341,297            |
|  | 1,405,854                       | 2,278,462          | 1,070,439   | 1,760,874          |
| За вычетом будущих финансовых расходов | (335,415)                       | (517,588)          | -   | -                  |
|  | 1,070,439                       | 1,760,874          | 1,070,439   | 1,760,874          |
| Отражено в:                            |                                 |                    |   |                    |
| - текущих обязательствах               |                                 |                    | 143,449   | 345,031            |
| - долгосрочных обязательствах          |                                 |                    | 926,990   | 1,415,843          |
|  |                                 |                    | 1,070,439   | 1,760,874          |

В мае 2013 г. финансовая аренда с индексированным платежом была погашена в сумме 600,000 тыс. тенге, в связи с чем встроенный производственный финансовый инструмент на 30 июня 2013 г. отсутствует (31 декабря 2012 г.: 204,370 тыс. тенге). В течение шести месяцев 2013 г. Группа признала корректировку до справедливой стоимости на сумму 66,199 тыс. тенге (2012 г.: 16,462 тыс. тенге).

## 19. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

|   | 30 июня 2013<br>г. (не<br>аудировано) | 31 декабря<br>2012 г. |
|---|---------------------------------------|-----------------------|
| Долгосрочные авансы, полученные от связанных сторон (Примечание 33) | 1,270,211                             | 145,393               |
| Резервы   | 37,859                                | 36,176                |
| Доходы будущих периодов – государственные субсидии                  | -                                     | 10,673                |
| Прочие доходы будущих периодов                                      | 6,667                                 | -                     |
| Прочая долгосрочная задолженность третьим сторонам                  | 125,721                               | 25,974                |
|   | <u>1,440,458</u>                      | <u>218,216</u>        |

## 20. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

|   | 30 июня 2013<br>г. (не<br>аудировано) | 31 декабря<br>2012 г. |
|---|---------------------------------------|-----------------------|
| Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам          | 2,678,112                             | 1,700,339             |
| Кредиторская задолженность связанным сторонам (Примечание 33) | 84,562                                | 2,211,214             |
|   | <u>2,762,674</u>                      | <u>3,911,553</u>      |

## 21. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

|  | 30 июня 2013<br>г. (не<br>аудировано) | 31 декабря<br>2012 г. |
|--|---------------------------------------|-----------------------|
| Авансы, полученные от связанных сторон (Примечание 33) | 8,398,086                             | 863,358               |
| Авансы, полученные от третьих сторон                   | 3,891,481                             | 2,212,986             |
| Резервы  | 946,345                               | 1,442,097             |
| Расчеты с персоналом по оплате труда                   | 521,625                               | 236,877               |
| Дивиденды к уплате третьим сторонам                    | 145,581                               | 179,583               |
| Дивиденды к уплате Акционеру                           | 711,345                               | 66,000                |
| Доходы будущих периодов – государственные субсидии     | -                                     | 2,738                 |
| Доходы будущих периодов                                | 130                                   | 6,325                 |
| Прочая кредиторская задолженность                      | 294,573                               | 183,526               |
|  | <u>14,909,166</u>                     | <u>5,193,490</u>      |

Увеличение прочих текущих обязательств в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г. связано с получением Группой авансов от своих покупателей для выполнения работ и услуг по заключенным контрактам, сдача которых ожидается в четвертом квартале 2013 г.

По состоянию на 30 июня 2013 г. резервы включают начисленные расходы по гарантийному обслуживанию на сумму 258,938 (31 декабря 2012 г.: 532,549 тыс. тенге), резерв по отпускам 663,926 тыс. тенге (31 декабря 2012 г.: 788,256 тыс. тенге), прочие начисленные расходы 23,481 тыс. тенге (31 декабря 2012 г.: 121,292 тыс. тенге).



## 22. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

|   | 6 месяцев,<br>закончивших-<br>ся 30 июня<br>2013 г. (не<br>аудировано) | 6 месяцев,<br>закончивших-<br>ся 30 июня<br>2012 г. (не<br>аудировано) |
|---|--|--|
| Расходы по текущему подоходному налогу    | 186,501  | 99,905   |
| Корректировка текущего подоходного налога | (185,019)  | -  |
| Экономия по отсроченному налогу           | 75,128   | (2,356)  |
|   | <u>76,610</u>  | <u>97,549</u>  |

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г. не произошло существенных изменений в основных элементах временных разниц, в основном включающих основные средства и резервы, которые приводят к возникновению отложенного налогового обязательства и актива.

## 23. ДОХОДЫ

|                                       | 6 месяцев,<br>закончивших-<br>ся 30 июня<br>2013 г. (не<br>аудировано) | 6 месяцев,<br>закончивших-<br>ся 30 июня<br>2012 г. (не<br>аудировано) |
|---------------------------------------|--|--|
| Доход от реализации готовой продукции | 12,779,555   | 10,074,700   |
| Доход от оказания услуг               | 1,114,452  | 475,969  |
|                                       | <u>13,894,007</u>  | <u>10,550,669</u>  |

Доход от реализации готовой продукции в отчетном периоде увеличился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в результате увеличения объемов производства.

## 24. СЕБЕСТОИМОСТЬ

|  | 6 месяцев,<br>закончившихся<br>30 июня<br>2013 г. (не<br>аудировано) | 6 месяцев,<br>закончившихся<br>30 июня<br>2012 г. (не<br>аудировано) |
|--|--|--|
| Сырье                                      | 10,407,840   | 10,402,537   |
| Зарботная плата и отчисления               | 2,028,228  | 1,250,208  |
| Услуги субподрядчиков                      | 556,000  | 541,294  |
| Износ и амортизация                        | 292,450  | 229,843  |
| Коммунальные платежи                       | 174,293  | 123,650  |
| Аренда                                     | 166,879  | 8,159  |
| Налоги                                     | 134,319  | 42,230   |
| Командировочные расходы                    | 77,349   | 24,304   |
| Ремонт и обслуживание                      | (39,241)   | 94,047   |
| Прочее                                     | 251,518  | 217,784  |
|  | <u>14,049,635</u>  | <u>12,934,056</u>  |
| Незавершенное производство, начало периода | 3,499,630  | 3,305,142  |
| Незавершенное производство, конец периода  | <u>5,986,870</u>   | <u>4,484,702</u>   |
| Изменение в незавершенном производстве     | <u>(2,487,240)</u>   | <u>(1,179,560)</u>   |
| Готовая продукция, начало периода          | 2,101,415  | 2,142,640  |
| Готовая продукция, конец периода           | <u>2,685,929</u>   | <u>5,634,075</u>   |
| Изменение в готовой продукции              | <u>(584,514)</u>   | <u>(3,491,435)</u>   |
| Всего                                      | <u><u>10,977,881</u></u>   | <u><u>8,263,061</u></u>  |

Себестоимость в отчетном периоде увеличилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в результате увеличения объемов производства.

## 25. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

|  | 6 месяцев,<br>закончившихся<br>30 июня<br>2013 г. (не<br>аудировано) | 6 месяцев,<br>закончившихся<br>30 июня<br>2012 г. (не<br>аудировано) |
|--|--|--|
| Расходы по оплате труда, включая резервы по отпускам и прочим вознаграждениям работникам | 716,629  | 693,597  |
| Услуги сторонних организаций   | 225,523  | 144,754  |
| Командировочные  | 115,422  | 96,762   |
| Налоги   | 120,563  | 96,419   |
| Износ и амортизация  | 98,122   | 61,485   |
| Профессиональные услуги  | 85,269   | 59,247   |
| Расходы по аренде  | 70,363   | 58,153   |
| Социальная помощь работникам и содержание социальной сферы                               | 55,768   | 2,246  |
| Ремонт и обслуживание  | 39,719   | 27,136   |
| Коммунальные расходы   | 37,257   | 36,291   |
| Комиссия банка   | 34,087   | 34,206   |
| Транспортные расходы   | 30,141   | 7,546  |
| Услуги связи   | 18,479   | 13,481   |
| Материалы  | 15,942   | 14,342   |
| Обучение персонала   | 11,643   | 8,723  |
| Охрана   | 11,492   | 16,761   |
| Страхование  | 9,452  | 7,323  |
| Расходы на проведение праздничных и культурно массовых мероприятий                       | 9,268  | 10,328   |
| Благотворительность и спонсорская помощь   | 4,798  | 3,367  |
| Штрафы и пени  | 3,368  | 3,309  |
| Лицензии, разрешения, сборы, платы и т.д.  | 2,336  | 1,435  |
| Расходы на содержание СД   | 1,726  | 2,974  |
| Восстановление резерва по неликвидным материалам   | (440)  | -  |
| Прочие   | 90,388   | 58,328   |
|  | <u><u>1,807,315</u></u>  | <u><u>1,458,213</u></u>  |

## 26. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

|                                   | 6 месяцев,<br>закончивших-<br>ся 30 июня<br>2013 г. (не<br>аудировано) | 6 месяцев,<br>закончивших-<br>ся 30 июня<br>2012 г. (не<br>аудировано) |
|-----------------------------------|--|--|
| Зарплата и связанные с ней налоги | 111,550  | 68,457   |
| Транспортные расходы              | 99,125   | 153,415  |
| Налоги                            | 78,783   | 5,129  |
| Командировочные расходы           | 68,252   | 33,976   |
| Таможенные пошлины                | 52,719   | 830  |
| Аренда                            | 45,522   | 1,719  |
| Услуги связи                      | 16,571   | 3,631  |
| Износ и амортизация               | 7,431  | 6,108  |
| Коммунальные расходы              | 4,696  | 2,563  |
| Материалы                         | 1,693  | 413  |
| Реклама и маркетинг               | -  | 9,983  |
| Прочие                            | 44,676   | 13,487   |
|                                   | <u>531,018</u>   | <u>299,711</u>   |

## 27. ПРОЧИЕ ПРИБЫЛИ И УБЫТКИ

|  | 6 месяцев,<br>закончивших-<br>ся 30 июня<br>2013 г. (не<br>аудировано) | 6 месяцев,<br>закончивших-<br>ся 30 июня<br>2012 г. (не<br>аудировано) |
|--|--|--|
| Доходы от аренды                                       | 48,728   | 48,295   |
| Доход от реализации товарно-материальных запасов       | 18,023   | 51,937   |
| Прибыль от выбытия основных средств                    | 6,631  | 145,647  |
| Восстановление убытков от обесценения основных средств | -  | 1,391  |
| Прочие доходы/(расходы)                                | 246,200  | (11,740)   |
|  | <u>319,582</u>   | <u>235,530</u>   |

## 28. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ

|   | 6 месяцев,<br>закончивших-<br>ся 30 июня<br>2013 г. (не<br>аудировано) | 6 месяцев,<br>закончивших-<br>ся 30 июня<br>2012 г. (не<br>аудировано) |
|---|--|--|
| Проценты по депозитам и текущим счетам                                    | 176,643  | 164,226  |
| Амортизация корректировки до справедливой стоимости по займам<br>выданным | 55,489   | -  |
| Проценты по финансовой аренде   | 42,585   | 24,651   |
| Дивиденды начисленные   | -  | 246,570  |
| Прочие финансовые доходы  | 3,009  | 13,893   |
|   | <u>277,726</u>   | <u>449,340</u>   |

## 29. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

|   | 6 месяцев,<br>закончивших-<br>ся 30 июня<br>2012 г. (не<br>аудировано) | 6 месяцев,<br>закончивших-<br>ся 30 июня<br>2012 г. (не<br>аудировано) |
|---|--|--|
| Проценты по выпущенным облигациям   | 233,356  | -  |
| Проценты по займам  | 166,071  | 240,113  |
| Амортизация корректировки до справедливой стоимости по займам,<br>полученным от Акционера | 105,582  | 62,086   |
| Амортизация дисконта по выпущенным облигациям   | 88,145   | -  |
| Проценты по финансовой аренде   | 35,215   | 16,566   |
|   | <u>628,369</u>   | <u>318,765</u>   |

## 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 сокращенной промежуточной 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 30 июня 2013 г. в данной сокращенной промежуточной 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**

По состоянию на 30 июня 2013 г. и 31 декабря 2012 г. Группа имеет обязательства по приобретению основных средств на сумму 74,894 тыс. тенге и 700,371 тыс. тенге, соответственно.

## **31. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ**

Основные финансовые инструменты Группы включают займы, деньги и краткосрочные вклады, а также дебиторскую и кредиторскую задолженность. Группа 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. Политика и цели управления финансовыми рисками Компании соответствуют тем, что были раскрыты в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 г. и по состоянию на 31 декабря 2012 г.

## **32. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ**

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств определяется как указано в годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за 2012 г.

Справедливая стоимость определяется как сумма, по которой инструмент может быть обменен между осведомленными сторонами на коммерческих условиях, за исключением ситуаций с вынужденной реализацией или реализацией при ликвидации. Так как для большинства финансовых инструментов Группы отсутствуют существующие доступные рыночные механизмы для определения справедливой стоимости, при оценке справедливой стоимости необходимо использовать допущения на основе текущих экономических условий и конкретных рисков, присущих инструменту.

Следующие методы и допущения используются Группой для расчета справедливой стоимости финансовых инструментов:

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

Балансовая стоимость денежных средств и эквивалентов денег приблизительно равна их справедливой стоимости вследствие краткосрочного характера погашения этих финансовых инструментов.

### **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 30 июня 2013 г. и 31 декабря 2012 г. справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств не отличалась существенно от их балансовой стоимости.

## Инвестиционная недвижимость

Справедливая стоимость инвестиционной недвижимости определяется с использованием метода сравнительных продаж. Цены рыночных продаж по сравнимой недвижимости, находящейся в непосредственной близости, корректируются с учетом разницы ключевых показателей (таких, как размер недвижимости). Ключевыми данными, используемыми в данном принципе оценки, является цена за квадратный метр.

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, оцениваемых после первоначального признания по амортизированной и справедливой стоимости, а также инвестиционной недвижимости, учитываемой по первоначальной стоимости:

| Наименование статьи<br>баланса  | 30 июня 2013 г. (не аудировано) |                         | 31 декабря<br>2012 г.     |                         |
|---|---------------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
|   | Справедливая<br>стоимость       | Балансовая<br>стоимость | Справедливая<br>стоимость | Балансовая<br>стоимость |
| <b>Финансовые активы:</b>   |                                 |                         |                           |                         |
| Торговая дебиторская<br>задолженность   | 3,993,508                       | 3,993,508               | 1,817,049                 | 1,817,049               |
| Денежные средства,<br>ограниченные в<br>использовании   | -                               | -                       | 87,062                    | 87,062                  |
| Прочие активы   | 3,319,545                       | 3,319,545               | 2,829,293                 | 2,829,293               |
| Денежные средства и их<br>эквиваленты   | 15,269,901                      | 15,269,901              | 10,114,635                | 10,114,635              |
| <b>Нефинансовые активы:</b>   |                                 |                         |                           |                         |
| Инвестиционная<br>недвижимость  | 610,723                         | 40,435                  | 610,723                   | 45,196                  |
| <b>Итого активов</b>  | <b>23,193,677</b>               | <b>22,623,389</b>       | <b>15,458,762</b>         | <b>14,893,235</b>       |
| <b>Финансовые обязательства:</b>  |                                 |                         |                           |                         |
| Займы   | (7,544,343)                     | (7,544,343)             | (6,682,757)               | (6,682,757)             |
| Выпущенные долговые<br>ценные бумаги  | (14,302,573)                    | (14,302,573)            | (4,361,841)               | (4,361,841)             |
| Обязательства по<br>финансовой аренде   | (1,070,439)                     | (1,070,439)             | (1,760,874)               | (1,760,874)             |
| Финансовые обязательства,<br>оцениваемые по<br>справедливой стоимости<br>через прибыли и убытки | -                               | -                       | (204,370)                 | (204,370)               |
| Кредиторская<br>задолженность   | (2,762,674)                     | (2,762,674)             | (3,911,553)               | (3,911,553)             |
| Прочие обязательства  | (1,798,845)                     | (1,798,845)             | (691,960)                 | (691,960)               |
| <b>Итого финансовых<br/>обязательств</b>  | <b>(27,478,874)</b>             | <b>(27,478,874)</b>     | <b>(17,613,355)</b>       | <b>(17,613,355)</b>     |

### 33. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны включают в себя ассоциированные, совместно-контролируемые и дочерние предприятия Компании, и Единственного акционера Группы, а также дочерние компании Единственного акционера Группы, включая государственные компании, ориентированные на извлечение коммерческой прибыли, а также министерства и ведомства.

Операции со связанными сторонами, осуществленные Группой за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., в основном были проведены в ходе обычной деятельности и на условиях, эквивалентных тем, которые преобладают в сделках между независимыми сторонами.

Дебиторская задолженность связанных сторон по состоянию на 30 июня 2013 г. представлена следующим образом:

|                                    | 30 июня<br>2013 г. (не<br>аудировано) | 31 декабря<br>2012 г. |
|------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| АО «НК «Казахстан Темир Жолы»      | 369,050                               | 599,216               |
| АО «НК «КазМунайГаз»               | 1,083,614                             | 19,957                |
| ТОО «Ремонтная корпорация «Камкор» | 66,593                                | 126,615               |
| АО «НАК» Казатомпром»              | 1,258                                 | 2,351                 |
| Прочие                             | 296                                   | 657                   |
|                                    | <u>1,520,811</u>                      | <u>748,796</u>        |

Дивиденды к получению связанных сторон по состоянию на 30 июня 2013 г. представлена следующим образом:

|                                       | 30 июня<br>2013 г. (не<br>аудировано) | 31 декабря<br>2012 г. |
|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| ТОО «Еврокоптер Казахстан инжиниринг» | 517,008                               | -                     |
| АО «ЗИКСТО»                           | 71,694                                | 71,592                |
| Прочие                                | 229                                   | -                     |
|                                       | <u>588,931</u>                        | <u>71,592</u>         |

Кредиторская задолженность связанным сторонам по состоянию на 30 июня 2013 г. представлена следующим образом:

|                                       | 30 июня 2013<br>г. (не<br>аудировано) | 31 декабря<br>2012 г. |
|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| ТОО «Еврокоптер Казахстан инжиниринг» | -                                     | 2,180,952             |
| АО «НК «Казахстан Темир Жолы»         | 72,928                                | 23,278                |
| АО «НК «КазМунайГаз»                  | 2,180                                 | 30                    |
| АО «Самрук-Энерго»                    | 4,589                                 | 4,697                 |
| Прочие                                | 4,865                                 | 2,257                 |
|                                       | <u>84,562</u>                         | <u>2,211,214</u>      |



По состоянию на 30 июня 2013 г. авансы, выданные связанным сторонам, представлены следующим образом:

|                               | 30 июня 2013<br>г. (не<br>аудировано) | 31 декабря<br>2012 г. |
|-------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| АО «Самрук-Энерго»            | 2,882                                 | -                     |
| АО «НК «Казахстан Темир Жолы» | 85,853                                | -                     |
| АО «НК «КазМунайГаз»          | 7,756                                 | 12,568                |
| Прочие                        | 5,544                                 | 8,238                 |
|                               | <u>102,035</u>                        | <u>20,806</u>         |

По состоянию на 30 июня 2013 г. авансы, полученные от связанных сторон, представлены следующим образом:

|                               | 30 июня 2013<br>г. (не<br>аудировано) | 31 декабря<br>2012 г. |
|-------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| Министерства и ведомства      | 9,379,165                             | 145,393               |
| АО «НК «КазМунайГаз»          | 188,780                               | 855,605               |
| АО «НК «Казахстан Темир Жолы» | 100,352                               | 7,602                 |
| Прочие                        | -                                     | 151                   |
|                               | <u>9,668,297</u>                      | <u>1,008,751</u>      |

Доходы от реализации связанным сторонам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г. представлены следующим образом:

|                               | 6 месяцев,<br>закончивших-<br>ся 30 июня<br>2013 г. (не<br>аудировано) | 6 месяцев,<br>закончивших-<br>ся 30 июня<br>2012 г. (не<br>аудировано) |
|-------------------------------|--|--|
| АО «НК «КазМунайГаз»          | 3,116,562  | 2,310,151  |
| АО «НК «Казахстан Темир Жолы» | 2,356,457  | 2,236,875  |
| Министерства и ведомства      | 1,338,543  | 542,062  |
| АО «НАК «Казатомпром»         | 5,007  | 121,466  |
| Прочие                        | 2,434  | 266,729  |
|                               | <u>6,819,003</u>   | <u>5,477,283</u>   |

Расходы по оказанным услугам и приобретенным товарам от связанных сторон за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г. представлены следующим образом:

|                               | 6 месяцев,<br>закончивших-<br>ся 30 июня<br>2013 г. (не<br>аудировано) | 6 месяцев,<br>закончивших-<br>ся 30 июня<br>2012 г. (не<br>аудировано) |
|-------------------------------|--|--|
| АО «НК «Казахстан Темир Жолы» | 167,360  | 545,776  |
| АО «Самрук-Энерго»            | 58,750   | 45,222   |
| Министерства и ведомства      | 32,711   | 32,711   |
| АО «НК «КазМунайГаз»          | 77,402   | 29,988   |
| АО «Казахтелеком»             | 11,591   | 12,434   |
| Прочие                        | 18,214   | 4,944  |
|                               | <u>366,028</u>   | <u>671,075</u>   |

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 и 2012 гг., компенсации ключевому управленческому персоналу составили 142,930 тыс. тенге и 171,425 тыс. тенге, соответственно.



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

**Консолидированная  
финансовая отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.**

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

**СОДЕРЖАНИЕ**

---

|   | <b>Страница</b> |
|---|-----------------|
| <b>ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ<br/>ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ<br/>ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ<br/>ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 г</b> | <b>1</b>        |
| <b>ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ</b>  | <b>2-3</b>      |
| <b>КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ<br/>ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.:</b>  |                 |
| <b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>   | <b>4-5</b>      |
| <b>Консолидированный отчет о совокупном доходе</b>  | <b>6</b>        |
| <b>Консолидированный отчет об изменениях капитала</b>   | <b>7</b>        |
| <b>Консолидированный отчет о движении денежных средств</b>  | <b>8-9</b>      |
| <b>Примечания к консолидированной финансовой отчетности</b>   | <b>10-55</b>    |

## 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» и его дочерних предприятий (далее – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 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.

Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц, входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед», частную компанию с ответственностью участников в гарантированных ими пределах, зарегистрированную в соответствии с законодательством Великобритании; каждое такое юридическое лицо является самостоятельным и независимым юридическим лицом. Подробная информация о юридической структуре «Делойт Туш Томацу Лимитед» и входящих в нее юридических лиц представлена на сайте [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about). Подробная информация о юридической структуре «Делойта» в СНГ представлена на сайте [www.deloitte.com/ru/about](http://www.deloitte.com/ru/about).

**Мнение**

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2012 г., а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



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»

15 марта 2013 г.  
г. Алматы, Казахстан

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ  
ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ  
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 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 2012 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:

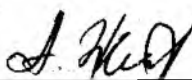
- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований 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 пресечение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., была одобрена и утверждена к выпуску руководством АО «Национальная Компания «Казахстан Инжиниринг» 15 марта 2013 г.

От имени руководства Группы:

  
**Жетенова А.К.**  
Управляющий директор



  
**Мукусhev Б.А.**  
Директор-главный бухгалтер департамента  
корпоративных финансов и бухгалтерского учета

15 марта 2013 г.  
г. Астана, Казахстан

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

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.**

(в тыс. тенге)

|   | Приме-<br>чания | 31 декабря<br>2012 г. | 31 декабря<br>2011 г. |
|---|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>   |                 |                       |                       |
| <b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:</b>   |                 |                       |                       |
| Основные средства   | 6               | 10,146,158            | 7,298,784             |
| Нематериальные активы   | 7               | 212,306               | 164,779               |
| Инвестиции в ассоциированные и совместно-контролируемые предприятия | 8               | 4,267,076             | 3,516,279             |
| Прочие долгосрочные активы  | 9               | 1,063,235             | 342,252               |
| Отложенные налоговые активы   | 33              | 213,691               | 132,567               |
| Инвестиции в недвижимость   |                 | 45,196                | 54,753                |
| Долгосрочные инвестиции   |                 | 4,417                 | 4,417                 |
| <b>Итого долгосрочные активы</b>                                    |                 | <b>15,952,079</b>     | <b>11,513,831</b>     |
| <b>ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:</b>  |                 |                       |                       |
| Товарно-материальные запасы   | 10              | 10,887,246            | 8,197,964             |
| Торговая дебиторская задолженность                                  | 11              | 1,817,049             | 1,159,342             |
| Предоплата по подоходному налогу                                    |                 | 146,397               | 79,156                |
| Прочие налоги к возмещению  | 12              | 641,505               | 557,558               |
| Денежные средства, ограниченные в использовании                     | 13              | 87,062                | 82,391                |
| Прочие текущие активы   | 14              | 6,296,234             | 2,268,510             |
| Денежные средства и их эквиваленты                                  | 15              | 10,114,635            | 3,485,674             |
|   |                 | <b>29,990,128</b>     | <b>15,830,595</b>     |
| <b>Долгосрочные активы, предназначенные для продажи</b>             |                 | <b>1,832</b>          | <b>64,004</b>         |
| <b>Итого текущие активы</b>   |                 | <b>29,991,960</b>     | <b>15,894,599</b>     |
| <b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>   |                 | <b>45,944,039</b>     | <b>27,408,430</b>     |
| <b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                      |                 |                       |                       |
| <b>КАПИТАЛ:</b>   |                 |                       |                       |
| Уставный капитал  | 16              | 12,101,802            | 12,101,802            |
| Дополнительно оплаченный капитал                                    | 17              | 743,301               | 522,835               |
| Нераспределенная прибыль  |                 | 7,696,411             | 3,874,545             |
| <b>Капитал, относящийся к Акционеру материнской компании</b>        |                 | <b>20,541,514</b>     | <b>16,499,182</b>     |
| Неконтрольные доли владения   | 18              | 561,383               | 573,174               |
| <b>Итого капитал</b>  |                 | <b>21,102,897</b>     | <b>17,072,356</b>     |
| <b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>                                  |                 |                       |                       |
| Займы   | 19              | 462,327               | 539,164               |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                   | 20              | 4,327,836             | -                     |
| Обязательства по финансовой аренде                                  | 21              | 1,415,843             | 479,222               |
| Прочие долгосрочные обязательства                                   | 22              | 218,216               | 866,309               |
| Отложенные налоговые обязательства                                  | 33              | 639,649               | 642,935               |
| Долговой компонент привилегированных акций                          |                 | 205,072               | 197,846               |
| <b>Итого долгосрочные обязательства</b>                             |                 | <b>7,268,943</b>      | <b>2,725,476</b>      |

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

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.  
(в тыс. тенге)**

|  | Примечания | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|--|------------|--------------------|--------------------|
| <b>ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>  |            |                    |                    |
| Займы и текущая часть долгосрочных займов  | 19         | 6,220,430          | 2,440,297          |
| Текущая часть выпущенных долговых ценных бумаг   | 20         | 34,005             | -                  |
| Текущая часть обязательств по финансовой аренде  | 21         | 345,031            | 152,792            |
| Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки | 21         | 204,370            | 183,230            |
| Торговая кредиторская задолженность  | 23         | 3,911,553          | 719,931            |
| Задолженность по подоходному налогу  |            | 236,113            | 156,278            |
| Задолженность по налогам   | 24         | 1,427,207          | 1,024,415          |
| Прочие текущие обязательства   | 25         | 5,193,490          | 2,933,655          |
| <b>Итого текущие обязательства</b>   |            | <b>17,572,199</b>  | <b>7,610,598</b>   |
| <b>ВСЕГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |            | <b>45,944,039</b>  | <b>27,408,430</b>  |

От имени руководства Группы

*А. Жетенова*

**Жетенова А.К.**  
Управляющий директор



*Мукушев Б.А.*

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

15 марта 2013 г.  
г. Астана, Казахстан

Примечания на стр. 10-55 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

*Жетенова А.К.*

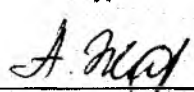
**АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗАХСТАН ИНЖИНИРИНГ»  
И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.**

(в тыс. тенге)

|   | Примечания | 2012 г.                 | 2011 г.                 |
|---|------------|-------------------------|-------------------------|
| ДОХОДЫ  | 26         | 52,153,614              | 33,623,194              |
| СЕБЕСТОИМОСТЬ   | 27         | <u>(43,392,917)</u>     | <u>(28,222,723)</u>     |
| ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ   |            | 8,760,697               | 5,400,471               |
| Общие и административные расходы                                      | 28         | (3,807,427)             | (2,855,658)             |
| Расходы по реализации   | 29         | (841,849)               | (640,484)               |
| Прочие прибыли и убытки   | 30         | 618,165                 | 502,530                 |
| Доход/(убыток) от курсовой разницы, нетто                             |            | (21,272)                | 50,374                  |
| Доля в прибыли ассоциированных и совместно-контролируемых предприятий | 8          | 997,227                 | 727,527                 |
| Убыток по финансовым обязательствам через прибыли и убытки            | 21         | (21,140)                | (28,417)                |
| Финансовые доходы   | 31         | 314,818                 | 79,531                  |
| Финансовые расходы  | 32         | <u>(790,886)</u>        | <u>(389,858)</u>        |
| ПРИБЫЛЬ ДО УЧЕТА РАСХОДОВ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ                       |            | 5,208,333               | 2,846,016               |
| РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ   | 33         | <u>(670,367)</u>        | <u>(581,929)</u>        |
| Прибыль за год от продолжающейся деятельности                         |            | 4,537,966               | 2,264,087               |
| Прибыль за год от прекращаемой деятельности                           | 34         | <u>20,580</u>           | <u>-</u>                |
| <b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ И ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД</b>                 |            | <u><b>4,558,546</b></u> | <u><b>2,264,087</b></u> |
| Чистая прибыль и итого совокупный доход, относящиеся к:               |            |                         |                         |
| Акционеру материнской компании  |            | 4,522,297               | 2,149,510               |
| Неконтрольным долям владения  | 18         | <u>36,249</u>           | <u>114,577</u>          |
|   |            | <u><b>4,558,546</b></u> | <u><b>2,264,087</b></u> |

От имени руководства Группы

  
Жетенова А.К.  
Управляющий директор



  
Мукушев Б.А.  
Директор-главный бухгалтер департамента  
корпоративных финансов и бухгалтерского учета

15 марта 2013 г.  
г. Астана, Казахстан

Примечания на стр. 10-55 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.



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

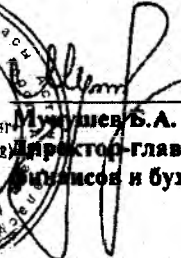
## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 г. (в тыс. тенге)

|   | Примечания | Уставный капитал | Дополнительно оплаченный капитал | Нераспределенная прибыль | Капитал, относящийся к акционеру материнской компании | Неконтролируемые доли владения | Всего      |
|---|------------|------------------|----------------------------------|--------------------------|---|--------------------------------|------------|
| На 1 января 2011 г.   |            | 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   | 16         | -                | -                                | (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 |
| Итого прибыль и совокупный доход за год   |            | -                | -                                | 4,522,297                | 4,522,297   | 36,249                         | 4,558,546  |
| Корректировка до справедливой стоимости по займу полученному от Акционера, за вычетом эффекта отложенного налога на сумму 55,117 тыс. тенге | 19         | -                | 220,466                          | -                        | 220,466   | -                              | 220,466    |
| Оценка долгового компонента привилегированных акций   |            | -                | -                                | (7,226)                  | (7,226)   | -                              | (7,226)    |
| Дивиденды   | 16, 18     | -                | -                                | (693,205)                | (693,205)   | (48,040)                       | (741,245)  |
| На 31 декабря 2012 г.   |            | 12,101,802       | 743,301                          | 7,696,411                | 20,541,514  | 561,383                        | 21,102,897 |

От имени руководства Группы

  
Жетенова А.К.  
Управляющий директор



  
Музিশвили Б.А.  
Директор - главный бухгалтер департамента корпоративных финансов и бухгалтерского учета

15 марта 2013 г.  
г. Астана, Казахстан

Примечания на стр. 10-55 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 2012 г. (в тыс. тенге)

|  | Примечания        | 2012 г.     | 2011 г.     |
|--|-------------------|-------------|-------------|
| <b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>  |                   |             |             |
| Прибыль до учета расходов по подоходному налогу  |                   | 5,228,913   | 2,846,016   |
| Корректировки на:  |                   |             |             |
| Амортизацию и износ  | 27, 28,<br>29, 30 | 621,234     | 644,860     |
| Обесценение основных средств   | 30                | -           | 24,925      |
| Резерв по сомнительным долгам  | 28                | 32,936      | (38,304)    |
| Резерв по неликвидным товарно-материальным запасам                                       | 28                | (56,046)    | 56,078      |
| Прибыль от выбытия основных средств и нематериальных активов                             | 30                | (532,944)   | (393,664)   |
| Убыток/(прибыль) от курсовой разницы   |                   | 21,272      | (50,374)    |
| Убыток от выбытия инвестиций   |                   | (40,371)    | 1,074       |
| Доля в прибыли ассоциированных и совместно-контролируемых организациях                   | 8                 | (997,227)   | (727,527)   |
| Убыток по финансовым обязательствам через прибыли и убытки                               | 21                | 21,140      | 28,417      |
| Резерв по гарантийным обязательствам   |                   | 371,036     | 113,830     |
| Резерв по неиспользованным отпускам  |                   | 524,442     | 145,423     |
| (Восстановление)/начисление расходов по оказанию услуг                                   |                   | (392,792)   | 392,792     |
| Прочие резервы   |                   | 145,840     | (5,109)     |
| Финансовые доходы  |                   | (95,377)    | -           |
| Финансовые расходы   | 32                | 790,886     | 389,858     |
| Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале |                   | 5,642,942   | 3,428,295   |
| Изменения в статьях оборотного капитала:   |                   |             |             |
| Изменение товарно-материальных запасов   |                   | (2,704,973) | (2,397,235) |
| Изменение торговой дебиторской задолженности   |                   | (664,257)   | 31,889      |
| Изменение налога на добавленную стоимость и прочие налоги к возмещению                   |                   | 64,934      | (297,376)   |
| Изменение прочих активов   |                   | (2,034,694) | (1,407,251) |
| Изменение торговой кредиторской задолженности  |                   | 3,184,505   | (632,907)   |
| Изменение задолженности по налогам   |                   | 353,571     | 583,074     |
| Изменение прочих обязательств  |                   | 813,679     | (1,089,175) |
| Денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности            |                   | 4,655,707   | (1,780,686) |
| Проценты уплаченные  |                   | (445,596)   | (357,820)   |
| Подоходный налог уплаченный  |                   | (736,242)   | (537,364)   |
| Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности     |                   | 3,473,869   | (2,675,870) |
| <b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>  |                   |             |             |
| Приобретение основных средств  |                   | (2,002,753) | (717,633)   |
| Приобретение нематериальных активов  |                   | (107,141)   | (22,537)    |
| Авансы выданные за долгосрочные активы   | 9                 | (921,130)   | (240,249)   |
| Приобретение инвестиций в ассоциированные предприятия                                    |                   | -           | (1,319,595) |
| Краткосрочные займы выданные   |                   | (2,200,000) | (307,000)   |
| Погашение займов выданных  |                   | 54,474      | 307,000     |
| Дивиденды полученные   |                   | 248,825     | 74,246      |
| Поступление от продажи основных средств  |                   | 686,898     | 692,098     |
| Реализация инвестиций в дочерние организации, за вычетом денежных средств                | 34                | 8,436       | -           |
| Приобретение краткосрочных инвестиций  |                   | (4,671)     | (547)       |
| Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности                   |                   | (4,237,062) | (1,534,217) |

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

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.  
(в тыс. тенге)**

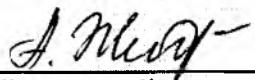
|  | Примечания | 2012 г.           | 2011г.           |
|--|------------|-------------------|------------------|
| <b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>  |            |                   |                  |
| Выпуск облигаций   | 20         | 4,317,912         | -                |
| Получение займов   |            | 9,913,114         | 7,246,081        |
| Погашение займов   |            | (5,990,938)       | (5,919,378)      |
| Погашение финансовой аренды  |            | (71,999)          | (20,373)         |
| Дивиденды уплаченные   |            | (775,935)         | (77,815)         |
|  |            | <u>7,392,154</u>  | <u>1,228,515</u> |
| <b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b> |            |                   |                  |
|  |            | <u>7,392,154</u>  | <u>1,228,515</u> |
| <b>ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ, нетто</b>             |            |                   |                  |
|  |            | 6,628,961         | (2,981,572)      |
| <b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года</b>              |            |                   |                  |
|  | 15         | <u>3,485,674</u>  | <u>6,467,246</u> |
| <b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года</b>               |            |                   |                  |
|  | 15         | <u>10,114,635</u> | <u>3,485,674</u> |

**Существенные неденежные операции:**

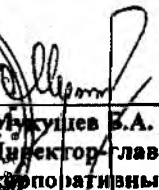
За годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг.:

|   | 2012 г.   | 2011 г. |
|---|-----------|---------|
| Поступления основных средств и комплектующих материалов по финансовой аренде (Примечание 21)          | 1,240,676 | -       |
| Перевод из товарно-материальных запасов в основные средства (Примечание 6)                            | 72,713    | -       |
| Корректировка до справедливой стоимости по выданному займу ассоциированной организации (Примечание 8) | 72,991    | 13,045  |
| Перевод из товарно-материальных запасов в прочие долгосрочные активы                                  | 63,503    | -       |
| Зачет ранее выданных авансов по финансовой аренде (Примечание 9)                                      | 223,582   | -       |
| Корректировка до справедливой стоимости займа, полученного от Акционера                               | 220,466   | -       |
| Финансовые затраты, капитализированные в стоимость основных средств                                   | 72,405    | -       |
| Начисленный износ в балансовой стоимости готовой продукции и незавершенного производства              | 38,656    | 1,685   |

От имени руководства Группы

  
Жетенова А.К.  
Управляющий директор



  
Мукушев Б.А.  
Директор - главный бухгалтер департамента  
корпоративных финансов и бухгалтерского учета

15 марта 2013 г.  
г. Астана, Казахстан

Примечания на стр. 10-55 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 2012 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 2012 и 2011 гг. единственным акционером Компании является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына». 15 июня 2010 г. 100% 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-<br>пребывания | Процент участия       |                       |
|--|---|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
|  |   |                             | 31 декабря<br>2012 г. | 31 декабря<br>2011 г. |
| АО «Авторемонтный завод 811<br>КИ»                               | Проведение ремонтных работ<br>автомобильной техники, бронетехники,<br>силовых узлов и агрегатов; модернизация<br>оборудования   | Казахстан                   | 100%                  | 100%                  |
| АО «Авторемонтный завод 832<br>КИ»                               | Проведение ремонтных работ<br>автомобильной техники   | Казахстан                   | 100%                  | 100%                  |
| АО «Завод им. Кирова»  | Навигационные системы, радиостанции,<br>пульты управления для железнодорожного<br>комплекса; блоки управления и<br>автоматизированные устройства для<br>нефтегазового комплекса   | Казахстан                   | 84%                   | 84%                   |
| ТОО «Казахстан Инжиниринг<br>Дистрибушн»                         | Реализация выпускаемой продукции<br>предприятиями Группы, привлечение<br>инвестиций, участие в государственных<br>программах и тендерах на поставку<br>оборудования   | Казахстан                   | 49%                   | 100%                  |
| АО «Машиностроительный<br>завод им. Кирова»                      | Морское подводное оружие и изделия<br>гидравлики и автоматики горения для<br>морских кораблей; пневмоперфораторы<br>для добывающей промышленности;<br>запчасти для железнодорожного<br>комплекса  | Казахстан                   | 98%                   | 98%                   |
| АО «Мунаймаш»  | Скважинные штанговые насосы для<br>нефтегазового сектора, ТНП   | Казахстан                   | 52%                   | 52%                   |
| АО «НИИ Гидроприбор»   | Конструкторские и исследовательские<br>работы, а также изготовление морских,<br>речных катеров, кораблей, судов и других<br>плавательных средств и подводных<br>аппаратов, наземных и воздушных роботов<br>и катеров, оборудование для подводного<br>обследования и ремонта трубопроводов,<br>буровых вышек, подводных объектов | Казахстан                   | 93%                   | 93%                   |
| АО «Приборостроительный<br>завод «Омста»                         | Установки для очистки воды «Таза су»;<br>детали и узлы для железной дороги;<br>цифровые АТС и составные части,<br>телефонные аппараты; ТНП  | Казахстан                   | 99%                   | 99%                   |
| АО «Петропавловский завод<br>тяжелого машиностроения»            | Спецтехника для нефтепромыслов,<br>сосуды, работающие под давлением,<br>инструменты для ремонта и обслуживания<br>ж/д. путей, детали подвижного состава;<br>производство и реализация<br>специализированной продукции,<br>производство и модернизация<br>современных образцов военной техники                                   | Казахстан                   | 100%                  | 100%                  |
| АО «Семей инжиниринг»  | Ремонт бронетанкового вооружения и<br>военной техники, двигатели,<br>транспортно-машинные   | Казахстан                   | 100%                  | 100%                  |
| АО «Семипалатинский<br>машиностроительный завод»                 | Гусеничные транспортеры-тягачи, крышки<br>люков для грузовых вагонов, ремонт<br>инженерной техники  | Казахстан                   | 99%                   | 99%                   |
| ТОО «Кузет»<br>АО «Тыныс»  | Услуги охраны   | Казахстан                   | 100%                  | 100%                  |
| АО «Уральский завод Зенит»                                       | Мед. техника, газонапорная арматура,<br>авиа. изделия, трубы ПЕТ, средства<br>пожаротушения   | Казахстан                   | 100%                  | 99%                   |
| АО «КазИнжЭлектроникс»   | Катера и корабли для ВМС РК;<br>проектирование и изготовление стальных<br>конструкций, запчастей для нефтегазового<br>комплекса   | Казахстан                   | 95%                   | 95%                   |
| АО «КазИнжЭлектроникс»   | Научные исследования и работы в области<br>радиоэлектроники, создание<br>автоматизированных систем управления,<br>разработка и внедрение программ и<br>технологий   | Казахстан                   | 100%                  | 100%                  |
| ТОО «Единый центр внедрения<br>систем управления<br>вооружением» | Разработка и освоение новых видов<br>специализированной продукции для<br>предприятий ОПК, с применением<br>автоматизированных систем управления<br>вооружения   | Казахстан                   | 100%                  | 100%                  |
| ТОО «Казахстанская<br>авиационная индустрия»                     | Ремонт и обслуживание авиационной<br>техники  | Казахстан                   | 100%                  | -                     |

В 2012 г. Группа реализовала контрольную долю участия» (51%) в ТОО «Казахстан Инжиниринг Дистрибьюшн» (Примечания 8 и 34).

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг. Группа также имела инвестиции в ассоциированных и совместно-контролируемых предприятиях, перечисленные в Примечании 8.

Юридический адрес: Республика Казахстан, г. Астана, ул. Кунаева, 10

Количество работников Группы по состоянию на 31 декабря 2012 г. составляло 6,458 человек (31 декабря 2011 г.: 4,730 человек).

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2012 г., была утверждена руководством 15 марта 2013 г.

### **Операционная среда**

Рынки развивающихся стран, включая Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Казахстане, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Казахстана в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

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.

## **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 12 «Налог на прибыль» – Изменение ограниченного масштаба (возмещение базового актива) (действительно для отчетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2012 г.);
- Поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты – раскрытие», связанные с расширением раскрытий относительно перевода финансовых активов (действительно для отчетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2011 г.).

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 отдельной 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 и не оказывают существенного влияния на суммы отчетности.

Принятие выше перечисленных стандартов не имело эффекта на результаты операций или на финансовое положение Группы, или на примечания к консолидированной финансовой отчетности.

## **Выпущенные, но не введенные в действие Стандарты и Интерпретации**

На дату утверждения консолидированной финансовой отчетности были выпущены, но не введены в действие следующие Стандарты и Интерпретации:

- МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» – Поправки, касающиеся методов представления прочего совокупного дохода (действительно для отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2012 г.)
- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – Поправки, требующие раскрытия информации о первоначальном применении МСФО 9 (действительно для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2015 г.);
- МСФО 9 «Финансовые инструменты» (действительно для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2015 г.);
- МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (действительно для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 г.);
- МСФО 11 «Совместные договоренности» (действительно для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 г.);
- МСФО 12 «Раскрытие доли в других организациях» (действительно для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 г.);
- МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости» (действительно для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 г.);
- МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» (июнь 2011 г.) – Поправка, касающаяся пересмотра проектов вознаграждения по окончании и прекращении трудовой деятельности (действительно для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 г.);
- МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» – Перевыпущен как МСБУ 27 «Отдельная финансовая отчетность» (действительно для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 г.);
- МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия» – Перевыпущен как МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» (действительно для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 г.);
- МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление информации» – Поправки к руководству по применению по взаимозачету финансовых активов и финансовых обязательств (действительно для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2014 г.).

В мае 2011 г. был выпущен пакет пяти стандартов (МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12, МСБУ 27 (2012), и МСБУ 28 (2012)), в котором рассматриваются вопросы консолидации, учета соглашений о совместной деятельности, вложений в зависимые 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 Группы ожидает, что все Стандарты и Интерпретации, будут приняты в консолидированной финансовой отчетности Компании за период, начинающийся со дня действия этих стандартов, и принятие этих Стандартов и Интерпретаций не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы в период их первоначального 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.

## **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 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)

## **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 капитале. Балансовая стоимость долей Группы и НДС в дочернем предприятии корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые разницы между суммой, на которую корректируются НДС, 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 совокупном доходе, и рассчитываются как разница между (1) справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и (2) балансовой стоимостью активов (включая гудвил) и обязательств дочернего предприятия, а также НДС.

### **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 первоначальной стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. Основные средства, приобретенные до 31 декабря 2006 г., отражены по справедливой стоимости, определенной независимым оценщиком, которая является исходной стоимостью на дату перехода на МСФО. 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.

| Группа активов        | Средний срок полезной службы |
|-----------------------|------------------------------|
| 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 скидки) 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 Группы 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 130,792 тенге в месяц (2011 г.: не более 119,992 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.

#### **Резервы**

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 обязательства, 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.

#### **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 учтенные суммы активов и обязательств и раскрытие информации о потенциальных активах и обязательствах на дату подписания консолидированной финансовой отчетности и учтенные 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 учетной политики 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. В соответствии с этим стандартом доход от выпуска такого комбинированного инструмента классифицируется 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**

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 и начисленную по состоянию на 31 декабря 2012 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. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ**

Информация, предоставляемая руководству Группы, ответственному за принятие решений по операционной деятельности, для целей распределения ресурсов и оценки результатов по сегментам, касается видов продаваемых товаров и оказываемых услуг; в отношении операций с специализированной продукцией и продукцией двойного назначения, продукции гражданского назначения и оказания услуг. Для получения отчетных сегментов Группы никакие из ее операционных сегментов не были объединены, за исключением, прочей продукции и услуг, которые в отдельности не превышают количественные пороги.

В частности, отчетные сегменты Группы представлены следующим образом:

- Специализированная продукция и продукция двойного назначения
- Продукция гражданского назначения
- Сервисные услуги (инжиниринг)

Принципы учетной политики отчетных сегментов не отличаются от принципов учетной политики Группы, описанных в Примечании 3. Руководство Группы анализирует в разрезе сегментов только доходы от реализации товаров и услуг. Этот показатель представляется руководству, ответственному за принятие решений по операционной деятельности, для целей распределения ресурсов и оценки результатов по сегментам.

Анализ выручки Группы от продолжающейся деятельности по основным продуктам и услугам представлен следующим образом:

|  | 2012 г.           | 2011 г.           |
|--|-------------------|-------------------|
| Специализированная продукция и продукция двойного назначения | 28,129,393        | 16,923,263        |
| Продукция гражданского назначения                            | 14,243,378        | 12,044,868        |
| Сервисные услуги (инжиниринг)                                | 9,780,843         | 4,655,063         |
|  | <u>52,153,614</u> | <u>33,623,194</u> |

Группа ведет деятельность в Казахстане.

Выручка Группы от продолжающейся деятельности по продажам внешним покупателям в разрезе по странам приводится ниже:

|            | 2012 г.           | 2011 г.           |
|------------|-------------------|-------------------|
| Казахстан  | 48,627,926        | 31,139,285        |
| Страны СНГ | 2,818,855         | 1,903,923         |
| Прочие     | 706,833           | 579,986           |
|            | <u>52,153,614</u> | <u>33,623,194</u> |

## 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 2011 г.                           | 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  |
| Поступления                                   | 39,957   | 196,601             | 735,462                                      | 177,015       | 1,163,512                   | 2,312,547   |
| Поступления по финансовой аренде              | -        | -                   | 1,214,166                                    | -             | -                           | 1,214,166   |
| Потеря контроля над дочерним предприятием     | -        | -                   | (15,846)                                     | -             | -                           | (15,846)    |
| Перевод из товарно-материальных запасов       | -        | 18,507              | 48,001                                       | -             | 6,205                       | 72,713      |
| Внутренние перемещения                        | -        | 305,037             | (375)  | -             | (304,662)                   | -           |
| Выбытия                                       | (16,529) | (75,769)            | (92,122)                                     | (24,098)      | -                           | (208,518)   |
| На 31 декабря 2012 г.                         | 195,275  | 5,021,009           | 7,403,578                                    | 636,278       | 1,039,258                   | 14,295,398  |
| <b>Накопленный износ и обесценение:</b>       |          |                     |  |               |                             |             |
| На 1 января 2011 г.                           | -        | (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)    |
| Потеря контроля над дочерним предприятием     | -        | -                   | 8,543  | -             | -                           | 8,543       |
| Выбытия                                       | -        | 25,150              | 30,105                                       | 5,855         | -                           | 61,110      |
| 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) |
| Начислено износа за период                    | -        | (119,831)           | (440,325)                                    | (66,894)      | -                           | (627,050)   |
| Выбытия                                       | -        | 20,553              | 71,696                                       | 7,113         | -                           | 99,362      |
| На 31 декабря 2012 г.                         | -        | (1,135,074)         | (2,776,885)                                  | (237,281)     | -                           | (4,149,240) |
| <b>Балансовая стоимость:</b>                  |          |                     |  |               |                             |             |
| На 31 декабря 2012 г.                         | 195,275  | 3,885,935           | 4,626,693                                    | 398,997       | 1,039,258                   | 10,146,158  |
| На 31 декабря 2011 г.                         | 171,847  | 3,540,837           | 3,106,036                                    | 305,861       | 174,203                     | 7,298,784   |

По состоянию на 31 декабря 2012 г. незавершенное строительство включает затраты по капитальному ремонту производственных зданий цехов и складов дочернего предприятия АО «Семей Инжиниринг» на сумму 821,322 тыс. тенге и затраты по проекту «Освоение литейного производства газифицированных моделей» в дочернем предприятии АО «Тыныс» на сумму 209,231 тыс. тенге (31 декабря 2011 г.: затраты по капитальному ремонту производственных зданий в дочернем предприятии АО «Уральский завод «Зенит» на сумму 165,578 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг. основные средства с балансовой стоимостью 1,708,249 тыс. тенге и 2,449,376 тыс. тенге, соответственно, находились в залоге в качестве обеспечения определенных займов, полученных Группой (Примечание 19).

Стоимость полностью изношенных основных средств по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг. составила 621,358 тыс. тенге и 291,135 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2012 г. балансовая стоимость основных средств, полученных по финансовой аренде, составила 1,660,059 тыс. тенге (31 декабря 2011 г.: 487,418 тыс. тенге). Данное оборудование выступает в качестве залогового обеспечения по обязательствам по финансовой аренде.

## 7. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

|   | Программное<br>обеспечение | Прочие   | Итого     |
|---|----------------------------|----------|-----------|
| <b>Первоначальная или исходная стоимость:</b> |                            |          |           |
| На 1 января 2011 г.                           | 140,741                    | 27,285   | 168,026   |
| Поступления                                   | 5,447                      | 76,182   | 81,629    |
| Выбытия                                       | (21)                       | (35)     | (56)      |
| На 31 декабря 2011 г.                         | 146,167                    | 103,432  | 249,599   |
| Поступления                                   | 103,443                    | 3,698    | 107,141   |
| Выбытия                                       | (182)                      | (36,245) | (36,427)  |
| Потеря контроля над дочерним предприятием     | (76)                       | -        | (76)      |
| На 31 декабря 2012 г.                         | 249,352                    | 70,885   | 320,237   |
| <b>Накопленный износ и обесценение:</b>       |                            |          |           |
| На 1 января 2011 г.                           | (49,827)                   | (17,080) | (66,907)  |
| Начислено амортизации за год                  | (12,230)                   | (5,693)  | (17,923)  |
| Выбытия                                       | -                          | 10       | 10        |
| На 31 декабря 2011 г.                         | (62,057)                   | (22,763) | (84,820)  |
| Начислено амортизации за год                  | (11,992)                   | (11,291) | (23,283)  |
| Выбытия                                       | 172                        | -        | 172       |
| На 31 декабря 2012 г.                         | (73,877)                   | (34,054) | (107,931) |
| <b>Балансовая стоимость:</b>                  |                            |          |           |
| На 31 декабря 2012 г.                         | 175,475                    | 36,831   | 212,306   |
| На 31 декабря 2011 г.                         | 84,110                     | 80,669   | 164,779   |

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

| Название                              | Текущая стоимость на 31 декабря 2011 г. | Приобретено/ (получено дивидендов) | Доля в прибылях/ (убытках) | Текущая стоимость на 31 декабря 2012 г. |
|---------------------------------------|---|------------------------------------|----------------------------|---|
| <i>Ассоциированные:</i>               |   |                                    |                            |   |
| АО «ЗИКСТО»                           | 844,685                                 | (71,664)                           | (73,008)                   | 700,013                                 |
| ТОО «МБМ-Кировец»                     | 354,560                                 | (2,000)                            | 3,016                      | 355,576                                 |
| АО «КАМАЗ-Инжиниринг»                 | 304,142                                 | (14,164)                           | 24,690                     | 314,668                                 |
| ТОО «Индра Казахстан инжиниринг»      | 119,474                                 | (182)                              | (10,681)                   | 108,611                                 |
| ТОО «Каз-СТ Инжиниринг Бастау»        | 15,547                                  | -                                  | (408)                      | 15,139                                  |
| АООТ «Улан»                           | 17,809                                  | -                                  | -                          | 17,809                                  |
| ТОО «Казахстан инжиниринг дистрибушн» | -                                       | 995                                | (995)                      | -                                       |
| <i>Совместно-контролируемые:</i>      |   |                                    |                            |   |
| ТОО «Еврокоптер Казахстан инжиниринг» | 1,615,026                               | (232,406)                          | 1,069,389                  | 2,452,009                               |
| ТОО «Талес Казахстан инжиниринг»      | 220,406                                 | -                                  | (19,111)                   | 201,295                                 |
| ТОО «Казахстан ASELSAN инжиниринг»    | 24,630                                  | 72,991                             | 4,335                      | 101,956                                 |
|                                       | <b>3,516,279</b>                        | <b>(246,430)</b>                   | <b>997,227</b>             | <b>4,267,076</b>                        |

| Название                              | Текущая стоимость на 1 января 2011 г. | 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                                  |
| <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                                  |
|                                       | <b>1,532,753</b>                      | <b>1,255,999</b>                   | <b>727,527</b>             | <b>3,516,279</b>                        |



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

| Наименование предприятия               | Основная деятельность  | 31 декабря          | 31 декабря          |
|--|--|---------------------|---------------------|
|  |  | 2012 г.             | 2011 г.             |
|  |  | Доля владения,<br>% | Доля владения,<br>% |
| <b>Ассоциированные</b>                 |  |                     |                     |
| АО «ЗИКСТО»                            | Ремонт грузовых железнодорожных вагонов, ремонт колесных пар со сменой элементов   | 42%                 | 42%                 |
| ТОО «Каз-СТ Инжиниринг Бастау»         | Инвестиционная холдинговая деятельность и оказание оборонных, инжиниринговых услуг   | 49%                 | 49%                 |
| ТОО «КАМАЗ-Семей»                      | Коммерческая деятельность  | 49%                 | 49%                 |
| АО «КАМАЗ- Инжиниринг»                 | Производство и реализация автобусов, автомобилей, спецтехники и запасных частей к ним  | 25%                 | 25%                 |
| ТОО «Индра Казахстан инжиниринг»       | Производство радиолокационных станций, систем радиоэлектронной борьбы и радиоэлектронной разведки  | 49%                 | 49%                 |
| ТОО «Казахстан инжиниринг Дистрибьюшн» | Реализация выпускаемой продукции предприятий Группы, привлечение инвестиций, участие в государственных программах и тендерах на поставку оборудования  | 49%                 | 100%                |
| <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%                 |
| ТОО «Казахстан ASELSAN инжиниринг»     | Производство электронно-оптических приборов  | 50%                 | 50%                 |
| ТОО «Еврокоптер Казахстан инжиниринг»  | Производство и техническое обслуживание вертолетов   | 50%                 | 50%                 |

11 октября 2012 г. Компания продала 51% долю участия в дочернем предприятии ТОО «Казахстан инжиниринг Дистрибьюшн», в результате чего начала учитывать оставшуюся долю как инвестиции в ассоциированное предприятие (Примечание 34).

В течение 2012 г. Компания признала корректировку до справедливой стоимости по выданному займу ТОО «Казахстан ASELSAN инжиниринг» в составе инвестиций на сумму 72,991 тыс. тенге (2011 г.: ТОО «Казахстан ASELSAN инжиниринг» - 13,045 тыс. тенге и ТОО «Еврокоптер Казахстан инжиниринг» - 267 тыс. тенге) (Примечание 14).

## 9. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

|  | 31 декабря<br>2012 г. | 31 декабря<br>2011 г. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Авансы поставщикам за основные средства  | 921,130               | 240,249               |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде   | 157,638               | 157,638               |
| Товарно-материальные запасы, предназначенные для капитального ремонта и строительства долгосрочных активов | 63,503                | 69,545                |
| Займы работникам   | 18,505                | 22,979                |
| Прочая долгосрочная дебиторская задолженность  | 60,097                | 9,479                 |
| За вычетом резерва по сомнительным долгам  | (157,638)             | (157,638)             |
|  | <u>1,063,235</u>      | <u>342,252</u>        |

По состоянию на 31 декабря 2011 г. авансы поставщикам за основные средства включали аванс, выданный АО «БРК-Лизинг», на сумму 223,852 тыс. тенге в соответствии с договором финансовой аренды оборудования (Примечание 37). В течение 2012 г. оборудование было поставлено, и Группа произвела зачет данных авансов против обязательств по финансовой аренде.

## 10. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

|  | 31 декабря<br>2012 г. | 31 декабря<br>2011 г. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Незавершенное производство                                     | 3,499,630             | 3,305,142             |
| Сырье и материалы  | 5,077,604             | 2,266,930             |
| Готовая продукция  | 2,101,415             | 2,142,640             |
| Товары для перепродажи   | 420,635               | 490,156               |
| Прочие   | 96,163                | 357,343               |
| За вычетом резерва по неликвидным товарно-материальным запасам | <u>(308,201)</u>      | <u>(364,247)</u>      |
|  | <u>10,887,246</u>     | <u>8,197,964</u>      |

Движение в резерве по неликвидным товарно-материальным запасам за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг. представлено следующим образом:

|   | 2012 г.          | 2011 г.          |
|---|------------------|------------------|
| Резерв по неликвидным товарно-материальным запасам на начало года | (364,247)        | (321,542)        |
| Восстановлено/(начислено) за год                                  | 56,046           | (56,078)         |
| Списано за счет ранее созданного резерва                          | -                | 13,373           |
| Резерв по неликвидным товарно-материальным запасам на конец года  | <u>(308,201)</u> | <u>(364,247)</u> |

## 11. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

|  | 31 декабря<br>2012 г. | 31 декабря<br>2011 г. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Торговая дебиторская задолженность третьих сторон                      | 1,113,795             | 579,638               |
| Торговая дебиторская задолженность связанных сторон<br>(Примечание 37) | 748,796               | 623,836               |
| За вычетом резерва по сомнительной задолженности                       | <u>(45,542)</u>       | <u>(44,132)</u>       |
|  | <u>1,817,049</u>      | <u>1,159,342</u>      |

Движение в резерве по сомнительной задолженности за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг. представлено следующим образом:

|   | 2012 г.         | 2011 г.         |
|---|-----------------|-----------------|
| Резерв по сомнительной задолженности на начало года | (44,132)        | (36,318)        |
| Начислено за год                                    | (1,616)         | (8,171)         |
| Списано за счет ранее созданного резерва            | 206             | 357             |
| Резерв по сомнительной задолженности на конец года  | <u>(45,542)</u> | <u>(44,132)</u> |

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг. торговая дебиторская задолженность, за минусом резерва по сомнительной задолженности, была выражена в следующих валютах:

|                  | 31 декабря<br>2012 г. | 31 декабря<br>2011 г. |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| Тенге            | 1,806,440             | 1,158,227             |
| Доллары США      | -                     | 827                   |
| Российские рубли | 10,609                | 288                   |
|                  | <u>1,817,049</u>      | <u>1,159,342</u>      |

## 12. ПРОЧИЕ НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ

|                                | 31 декабря<br>2012 г. | 31 декабря<br>2011 г. |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Налог на добавленную стоимость | 604,010               | 545,457               |
| Прочие налоги к возмещению     | 37,495                | 12,101                |
|                                | <u>641,505</u>        | <u>557,558</u>        |

## 13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ОГРАНИЧЕННЫЕ В ИСПОЛЬЗОВАНИИ

|                     | 31 декабря<br>2012 г. | 31 декабря<br>2011 г. |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Банковская гарантия | 87,062                | 82,391                |
|                     | <u>87,062</u>         | <u>82,391</u>         |

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг. денежные средства, ограниченные в использовании, включают денежные средства на специальном счете в АО «БТА Банк» в качестве гарантийного обеспечения под выполнение контракта на модернизацию комплектующего изделия. Срок исполнения контракта 25 мая 2013 г.

## 14. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

|   | 31 декабря<br>2012 г. | 31 декабря<br>2011 г. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Краткосрочные авансы, выданные третьим сторонам                       | 3,492,561             | 1,699,598             |
| Краткосрочные авансы, выданные связанным сторонам<br>(Примечание 37)  | 20,806                | 12,984                |
| Расходы будущих периодов  | 97,140                | 34,458                |
| Дебиторская задолженность работников                                  | 34,209                | 17,893                |
| Дивиденды к получению (Примечание 37)                                 | 71,592                | -                     |
| Беспроцентные займы (Примечание 37)                                   | 2,200,000             | 50,000                |
| Гарантии под обеспечение выполнения договоров                         | -                     | 284,562               |
| Прочая краткосрочная дебиторская задолженность третьих лиц            | 463,939               | 195,965               |
| Краткосрочные инвестиции  | -                     | 1,800                 |
| За вычетом корректировки до справедливой стоимости<br>(Примечание 37) | (31,810)              | (5,418)               |
| За вычетом резерва по сомнительной задолженности                      | (52,203)              | (23,332)              |
|   | <u>6,296,234</u>      | <u>2,268,510</u>      |

В сентябре 2011 г. Группа предоставила беспроцентные займы совместно-контролируемой компании, ТОО «Казахстан ASELSAN инжиниринг», на сумму 250,000 тыс. тенге и 50,000 тыс. тенге со сроком погашения до 30 ноября 2011 г. и 31 декабря 2012 г., соответственно. Группа оценила данные займы по амортизированной стоимости с использованием рыночной процентной ставки в размере 11.5% годовых на дату выдачи займов и отразила корректировку до справедливой стоимости в составе инвестиций в ассоциированные предприятия на сумму 13,045 тыс. тенге. Также, в течение 2011 г. Группа признала амортизацию дисконта в составе финансовых доходов на сумму 7,627 тыс. тенге (Примечание 31). Заем на сумму 250,000 тыс. тенге был погашен в декабре 2011 г., и заем на сумму 50,000 тыс. тенге был погашен в декабре 2012 г. В течение 2012 г. Группа признала амортизацию дисконта в составе финансовых доходов на сумму 5,418 тыс. тенге (Примечание 31).

Также, в марте 2011 г. Группа предоставила беспроцентный заем совместно-контролируемой компании, ТОО «Еврокоптер Казахстан инжиниринг», на сумму 7,000 тыс. тенге со сроком погашения до 1 июля 2011 г. Группа оценила данный заем по амортизированной стоимости с использованием рыночной процентной ставки в размере 13.1% годовых на дату выдачи займа и отразила корректировку до справедливой стоимости в составе инвестиций в ассоциированные предприятия на сумму 267 тыс. тенге. В 2011 г. данный заем был полностью погашен и Группа признала амортизацию дисконта в составе финансовых доходов на сумму 267 тыс. тенге (Примечание 31).

В 2012 г. Группа выдала беспроцентные займы совместно-контролируемой компании, ТОО «Казахстан ASELSAN инжиниринг», на общую сумму 2,200,000 тыс. тенге со сроком погашения до 31 марта 2013 г. Группа оценила данные займы по амортизированной стоимости с использованием рыночной процентной ставки в размере 7% годовых на дату выдачи займов и отразила корректировку до справедливой стоимости в составе инвестиций в ассоциированные предприятия на сумму 72,991 тыс. тенге. Также, в течение 2012 г. Группа признала амортизацию дисконта в составе финансовых доходов на сумму 41,181 тыс. тенге (Примечание 31).

Движение в резерве по сомнительной задолженности за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг., представлено следующим образом:

|   | 2012 г.         | 2011 г.         |
|---|-----------------|-----------------|
| Резерв по сомнительной задолженности на начало года | (23,332)        | (69,807)        |
| (Начислено) /восстановлено за год                   | (31,320)        | 46,475          |
| Списано за счет ранее созданного резерва            | 2,449           | -               |
| Резерв по сомнительной задолженности на конец года  | <u>(52,203)</u> | <u>(23,332)</u> |

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг. прочие текущие активы выражены в тенге.

## 15. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

|  | 31 декабря<br>2012 г. | 31 декабря<br>2011 г. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Деньги на банковских счетах, в тенге             | 9,106,226             | 3,350,186             |
| Краткосрочные депозиты                           | 924,505               | 81,005                |
| Деньги в кассе, в тенге                          | 15,290                | 31,593                |
| Деньги на банковских счетах, в валюте            | 66,266                | 15,797                |
| Денежные средства на специальных счетах, в тенге | -                     | 5,089                 |
| Денежные средства в пути в тенге                 | 2,348                 | 2,004                 |
| Всего  | <u>10,114,635</u>     | <u>3,485,674</u>      |

Группа разместила денежные средства на краткосрочных депозитах с первоначальным сроком погашения от 1 до 3 месяцев и процентной ставкой от 3.8% до 6% годовых (2011 г.: от 4% до 5%).

Денежные средства и их эквиваленты представлены в следующих валютах:

|                  | 31 декабря<br>2012 г. | 31 декабря<br>2011 г. |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| Тенге            | 10,043,419            | 3,469,877             |
| Доллары США      | 419                   | -                     |
| Евро             | -                     | 445                   |
| Российские рубли | 64,043                | 15,352                |
| Прочая валюта    | 6,754                 | -                     |
|                  | <u>10,114,635</u>     | <u>3,485,674</u>      |

## 16. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 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.

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 г. 100% акций Компании принадлежат АО «ФНБ «Самрук-Казына».

В 2012 г. Компания объявила о выплате дивидендов контролирующему акционеру за 2010 и 2011 год в размере 48,352 тыс. тенге и 644,853 тыс. тенге, соответственно.

В 2011 г. Компания объявила о выплате дивидендов контролирующему акционеру за 2007-2008 гг.: 50,000 тыс. тенге подлежат уплате в течение 2012 г., 66,000 тыс. тенге – в течение 2013 г.

## 17. ДОПОЛНИТЕЛЬНО ОПЛАЧЕННЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2012 дополнительно оплаченный капитал составил 743,301 тыс. тенге и 522,835 тыс. тенге, соответственно. Дополнительный оплаченный капитал включает:

- 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 на сумму 428,612 тыс. тенге (2011 г.: 428,612 тыс. тенге);
- корректировку до справедливой стоимости, с учетом эффекта отложенного налога, беспроцентной финансовой помощи, полученной от Акционера на сумму 314,689 тыс. тенге (2011 г.: 94,223 тыс. тенге) (Примечание 19).

## 18. НЕКОНТРОЛЬНЫЕ ДОЛИ ВЛАДЕНИЯ

|  | 2012 г.        | 2011 г.        |
|--|----------------|----------------|
| На 1 января  | 573,174        | 458,597        |
| Итого прибыль и совокупный доход за год, относящаяся к неконтрольным долям | 36,249         | 114,577        |
| Дивиденды  | (48,040)       | -              |
|  | <u>561,383</u> | <u>573,174</u> |
| На 31 декабря  |                |                |

В течение 2012 г. дочернее предприятие, АО «Мунаймаш», объявило дивиденды за 2011 год. Сумма дивидендов неконтрольным долям составила 48,040 тыс. тенге (2011 г.: ноль).

## 19. ЗАЙМЫ

|  | Сроки погашения | Процентная ставка | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|--|-----------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Обеспеченные займы</b>                                      |                 |                   |                    |                    |
| АО «Народный Банк Казахстана»                                  | ноябрь 2016 г.  | 8%-16%            | 918,527            | 876,922            |
| АО «БТА Банк»  | январь 2015 г.  | 8%-12.54%         | 853,913            | 1,123,329          |
| АО «Темир Банк»  | апрель 2013 г.  | 14%               | -                  | 728,807            |
| АО «Евразийский Банк»  | -               | 13%-14.25%        | -                  | 102,576            |
|  |                 |                   | <u>1,772,440</u>   | <u>2,831,634</u>   |
| <b>Необеспеченные займы</b>                                    |                 |                   |                    |                    |
| АО «ФНБ «Самрук-Казына»  |                 |                   | 5,017,084          | 150,045            |
| За вычетом корректировки до справедливой стоимости             |                 |                   | (106,767)          | (22,218)           |
| АО «БТА Банк»  | июнь 2012 г.    | 13%               | -                  | 20,000             |
|  |                 |                   | <u>4,910,317</u>   | <u>147,827</u>     |
|  |                 |                   | <u>6,682,757</u>   | <u>2,979,461</u>   |
| <b>Краткосрочные займы и текущая часть долгосрочных займов</b> |                 |                   |                    |                    |
| Долгосрочные займы   |                 |                   | 6,220,430          | 2,440,297          |
|  |                 |                   | <u>462,327</u>     | <u>539,164</u>     |
|  |                 |                   | <u>6,682,757</u>   | <u>2,979,461</u>   |

### 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, с процентной ставкой в размере от 14% до 16% годовых в зависимости от сроков погашения, с периодом доступности заемных средств до 24 февраля 2013 г. 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. Основной долг и проценты оплачиваются ежемесячно.

13 октября 2010 г. Группа заключила договор об открытии кредитной линии №22 в АО «Народный Банк Казахстана» для целей инвестирования в долгосрочные активы Группы на сумму 80,974 тыс. тенге со сроком погашения до 13 октября 2015 г. и с процентной ставкой в размере 14% годовых. Часть процентов по данному займу 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.). Основной долг и проценты оплачиваются ежемесячно. По состоянию на 31 декабря 2011 г. Группа признала корректировку до справедливой стоимости займа на сумму 13,717 тыс. тенге и отразила ее как доход будущих периодов. По состоянию на 31 декабря 2012 г. Группа восстановила корректировку в связи с принятым решением Правления Компании от 28 декабря 2012 г. о досрочном погашении данного займа.

10 февраля 2012 г. Группа заключила договор об открытии кредитной линии №2 АО «Народный Банк Казахстана» с целью пополнения оборотных средств на сумму 900,000 тыс. тенге с целью приобретения оборудования, пуско-наладочных работ, доставки оборудования и прочих расходов, связанных с приобретением оборудования, с процентной ставкой от 8% до 8.3% годовых. Основной долг и проценты оплачиваются ежемесячно.

#### **АО «БТА Банк»**

25 мая 2010 г. и 31 мая 2010 г. Группа заключила договоры банковских займов с АО «БТА Банк» для целей инвестирования в долгосрочные активы Группы на общую сумму 264,475 тыс. тенге, со сроком погашения до 31 мая 2015 г. и с процентной ставкой в размере 8% годовых. Основной долг и 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 22 и 25), который будет признаваться в составе прибыли или убытка на систематической основе в течение срока действия договора банковского займа. В 2012 г. Группа признала амортизацию корректировки до справедливой стоимости в размере 3,799 тыс. тенге в составе прочей прибыли и убытков (2011 г.: 11,868 тыс. тенге), а также восстанавливающую корректировку до справедливой стоимости на сумму 3,227 тыс. тенге. Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2012 г. корректировка до справедливой стоимости отражена в составе доходов будущих периодов на сумму 13,411 тыс. тенге (Примечания 22 и 25).

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 погашения в январе 2015 г. Из общей суммы 750,000 тыс. тенге финансируется за счет средств АО «Фонд развития предпринимательства «Даму». Основной долг оплачивается ежеквартально, а проценты – ежемесячно.

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. Основной долг и проценты по займам оплачиваются ежемесячно.

#### **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 в размере 14% годовых. В течение 2012 г. Группа полностью погасила заем от АО «Темир Банк».

#### **АО «Евразийский Банк»**

В 2010-2011 гг. Группа заключила генеральные кредитные соглашения с АО «Евразийский Банк». Процентная ставка по данным займам составила от 13% до 14.25%. В течение 2012 г. Группа полностью погасила заем АО «Евразийский Банк».

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг. основные средства с балансовой стоимостью 1,708,249 тыс. тенге и 2,449,376 тыс. тенге, соответственно, находились в залоге в качестве обеспечения вышеуказанных займов (Примечание 6).

#### **АО «ФНБ «Самрук-Казына»**

В течение 2008 г. Компания получила беспроцентный заем от Акционера для развития бизнеса на сумму 250,045 тыс. тенге со сроком погашения до 31 декабря 2012 г. 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 2012 и 2011 гг. амортизация дисконта на сумму 22,218 тыс. тенге и 30,002 тыс. тенге, соответственно, была признана в составе финансовых расходов (Примечание 32).

15 февраля 2012 г. Компания получила беспроцентный заем от Акционера на сумму 5,000,000 тыс. тенге с процентной ставкой 3% годовых со сроком погашения до 30 декабря 2013 г. Основной долг погашается в конце срока займа, проценты – ежемесячно.

Данный заем предназначен для финансирования создания 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. Проценты по займу оплачиваются ежеквартально.

Компания рассчитала справедливую стоимость данного займа, используя эффективную процентную ставку в размере 7%, и признала корректировку до справедливой стоимости на сумму 275,583 тыс. тенге, за вычетом налогового эффекта на сумму 55,117 тыс. тенге, как дополнительно оплаченный капитал в консолидированном отчете об изменениях капитала. За год, закончившийся 31 декабря 2012 г., амортизация дисконта на сумму 168,816 тыс. тенге была признана в составе финансовых расходов (Примечание 32).

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

Погашение займов производится в следующие сроки:

|                         | 31 декабря<br>2011 г. | 31 декабря<br>2011 г. |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| В течение одного года   | 6,220,430             | 2,440,297             |
| В течение второго года  | 307,017               | 383,288               |
| В течение третьего года | 101,568               | 101,095               |
| В последующие годы      | 53,742                | 54,781                |
|                         | <u>6,682,757</u>      | <u>2,979,461</u>      |



## 20. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

|   | Дата погашения   | Процентная ставка | 31 декабря 2012 г. | 31 декабря 2011 г. |
|---|------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Облигации, выпущенные по цене: 95.2341% - Транш I     | 6 ноября 2015 г. | 5%                | 4,534,000          | -                  |
| Включая/(за вычетом):                                 |                  |                   |                    |                    |
| Начисленное вознаграждение                            |                  |                   | 34,005             | -                  |
| Дисконт по выпущенным долговым ценным бумагам         |                  |                   | (206,164)          | -                  |
| Итого облигации размещенные                           |                  |                   | 4,361,841          | -                  |
| Минус: текущая часть выпущенных долговых ценных бумаг |                  |                   | (34,005)           | -                  |
| Долгосрочная часть выпущенных долговых ценных бумаг   |                  |                   | 4,327,836          | -                  |

В рамках реализации поставленных перед Группой задач по развитию отечественного машиностроительного сектора, решением Совета директоров (протокол №90 от 26 сентября 2012 года) одобрен первый выпуск облигаций на сумму 15 млрд. тенге в рамках Программы по выпуску внутренних облигаций Компании.

7 декабря 2012 г. Компания разместила на Казахстанской фондовой бирже («КФБ») внутренние необеспеченные облигации (CFA-DBFUFR) в количестве 45,340 тыс. штук с номинальной ценой 100 тенге на сумму 4,534,000 тыс. тенге по ставке в размере 5% годовых. Выплата купонного вознаграждения по облигациям производится 2 раза в год с даты начала обращения облигаций.

## 21. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

|  | Минимальные арендные платежи |                    | Приведенная стоимость минимальных арендных платежей |                    |
|--|------------------------------|--------------------|---|--------------------|
|  | 31 декабря 2012 г.           | 31 декабря 2011 г. | 31 декабря 2012 г.                                  | 31 декабря 2011 г. |
| Менее одного года                      | 410,571                      | 162,787            | 345,031   | 152,792            |
| От одного до пяти лет                  | 1,461,767                    | 605,497            | 1,074,546   | 479,222            |
| Более пяти лет                         | 406,124                      | -                  | 341,297   | -                  |
|  | 2,278,462                    | 768,284            | 1,760,874   | 632,014            |
| За вычетом будущих финансовых расходов | (517,588)                    | (136,270)          | -   | -                  |
|  | 1,760,874                    | 632,014            | 1,760,874   | 632,014            |
| Отражено в:                            |                              |                    |   |                    |
| - текущих обязательствах               |                              |                    | 345,031   | 152,792            |
| - долгосрочных обязательствах          |                              |                    | 1,415,843   | 479,222            |
|  |                              |                    | 1,760,874   | 632,014            |

В 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 производит погашение 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 204,370 тыс. тенге (31 декабря 2011 г.: 183,230 тыс. тенге). За год, закончившийся 31 декабря 2012 г., Группа признала корректировку до справедливой стоимости на сумму 21,140 тыс. тенге в отношении данного встроенного производного финансового инструмента в качестве расхода (2011 г.: 28,417 тыс. тенге).

В 2011 г. Группа заключила договор финансовой аренды производственного оборудования с АО «БРК-Лизинг» сроком на 10 лет с процентной ставкой в размере 7.5% и произвела предоплату согласно договору. В октябре 2012 г. по договору лизинга было получено оборудование и комплектующие изделия к ним на сумму 1,240,676 тыс. тенге. Обеспечением по данному договору выступает полученное оборудование.

Обязательства по финансовой аренде выражены в тенге.

## 22. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

|   | 31 декабря<br>2012 г. | 31 декабря<br>2011 г. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Долгосрочные авансы полученные  | 145,393               | 717,400               |
| Дивиденды к уплате Акционеру (Примечания 16 и 37)                     | -                     | 66,000                |
| Прочая долгосрочная задолженность третьим сторонам                    | 25,974                | 2,745                 |
| Доходы будущих периодов – государственные субсидии<br>(Примечание 19) | 10,673                | 21,757                |
| Прочие доходы будущих периодов  | -                     | 3,451                 |
| Резервы   | 36,176                | 54,956                |
|   | <u>218,216</u>        | <u>866,309</u>        |

По состоянию на 31 декабря 2012 г. резервы включают начисленные расходы по гарантийному обслуживанию на сумму 10,891 тыс. тенге и прочие начисленные расходы по возмещению ущерба работникам и прочим вознаграждениям на сумму 25,285 тыс. тенге (2011 г.: 54,956 тыс. тенге и ноль тенге, соответственно).

Прочие долгосрочные обязательства выражены в тенге.

## 23. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

|  | 31 декабря<br>2012 г. | 31 декабря<br>2011 г. |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам             | 1,700,339             | 668,188               |
| Кредиторская задолженность связанным сторонам<br>(Примечание 37) | <u>2,211,214</u>      | <u>51,743</u>         |
|  | <u>3,911,553</u>      | <u>719,931</u>        |

Торговая кредиторская задолженность выражена в следующих валютах:

|                  | 31 декабря<br>2012 г. | 31 декабря<br>2011 г. |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| Тенге            | 2,916,702             | 649,408               |
| Доллары США      | 602,070               | 69,110                |
| Российские рубли | 392,781               | 1,413                 |
|                  | <u>3,911,553</u>      | <u>719,931</u>        |

#### 24. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО НАЛОГАМ

|                                    | 31 декабря<br>2012 г. | 31 декабря<br>2011 г. |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| НДС к оплате                       | 1,112,089             | 713,924               |
| Пенсионные и социальные отчисления | 147,283               | 129,086               |
| Подоходный налог с физических лиц  | 88,953                | 90,055                |
| Социальный налог к уплате          | 70,359                | 60,850                |
| Прочие налоги                      | 8,523                 | 30,500                |
|                                    | <u>1,427,207</u>      | <u>1,024,415</u>      |

#### 25. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

|   | 31 декабря<br>2012 г. | 31 декабря<br>2011 г. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Авансы, полученные от третьих сторон                                  | 2,212,986             | 1,731,641             |
| Авансы, полученные от связанных сторон (Примечание 37)                | 863,358               | 142,732               |
| Резервы   | 1,442,097             | 774,791               |
| Дивиденды к уплате третьим сторонам                                   | 179,583               | 87,728                |
| Дивиденды к уплате Акционеру (Примечание 16 и 37)                     | 66,000                | 50,000                |
| Расчеты с персоналом по оплате труда                                  | 236,877               | 128,513               |
| Доходы будущих периодов – государственные субсидии<br>(Примечание 19) | 2,738                 | 12,397                |
| Доходы будущих периодов   | 6,325                 | 240                   |
| Прочая кредиторская задолженность                                     | 183,526               | 5,613                 |
|   | <u>5,193,490</u>      | <u>2,933,655</u>      |

По состоянию на 31 декабря 2012 г. резервы включают начисленные расходы по гарантийному обслуживанию на сумму 532,549 тыс. тенге (2011 г.: 117,448 тыс. тенге), резерв по отпускам – 788,256 тыс. тенге (2011 г.: 263,814 тыс. тенге), прочие начисленные расходы – 121,292 тыс. тенге (2011 г.: 392,529 тыс. тенге).

Прочие текущие обязательства выражены в тенге.

#### 26. ДОХОДЫ

|                                       | 2012 г.           | 2011 г.           |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Доход от реализации готовой продукции | 42,372,771        | 28,964,924        |
| Доход от оказания услуг               | 9,780,843         | 4,655,063         |
| Прочие                                | -                 | 3,207             |
|                                       | <u>52,153,614</u> | <u>33,623,194</u> |

В 2012 г. доход от операций со связанными сторонами составил 43,256,129 тыс. тенге (2011 г.: 26,220,456 тыс. тенге) (Примечание 37).

## 27. СЕБЕСТОИМОСТЬ

|  | 2012 г.           | 2011 г.            |
|--|-------------------|--------------------|
| Сырье  | 32,499,723        | 22,275,560         |
| Заработная плата и отчисления                          | 6,199,214         | 3,623,141          |
| Услуги субподрядчиков                                  | 1,327,019         | 2,208,973          |
| Износ и амортизация                                    | 505,444           | 519,858            |
| Коммунальные платежи                                   | 516,227           | 409,198            |
| Ремонт и обслуживание                                  | 1,700,627         | 177,626            |
| Прочее   | 797,926           | 420,890            |
|  | <u>43,546,180</u> | <u>29,635,246</u>  |
| Незавершенное производство, начало года                | 3,305,142         | 2,181,718          |
| Незавершенное производство, конец года (Примечание 10) | <u>3,499,630</u>  | <u>3,305,142</u>   |
| Изменение в незавершенном производстве                 | <u>(194,488)</u>  | <u>(1,123,424)</u> |
| Готовая продукция, начало года                         | 2,142,640         | 1,853,541          |
| Готовая продукция, конец года (Примечание 10)          | <u>2,101,415</u>  | <u>2,142,640</u>   |
| Изменение в готовой продукции                          | <u>41,225</u>     | <u>(289,099)</u>   |
|  | <u>43,392,917</u> | <u>28,222,723</u>  |

## 28. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

|  | 2012 г.            | 2011 г.          |
|--|--------------------|------------------|
| Зарплата и связанные с ней налоги  | 2,058,890          | 1,372,912        |
| Налоги   | 235,419            | 217,931          |
| Профессиональные услуги  | 123,025            | 164,606          |
| Штрафы и пени  | 32,691             | 155,041          |
| Износ и амортизация  | 136,828            | 111,610          |
| Командировочные и представительские расходы  | 190,032            | 107,224          |
| Начисление резерва по вознаграждению сотрудников   | 6,452              | 69,000           |
| Коммунальные расходы   | 116,083            | 63,810           |
| Комиссия банка   | 73,021             | 60,402           |
| Ремонт и обслуживание  | 19,290             | 59,906           |
| Расходы по аренде  | 124,727            | 58,473           |
| Начислено резерва по неиспользованным отпускам<br>(Восстановлено)/начислено резерва по неликвидным материалам<br>(Примечание 10) | 82,356<br>(56,046) | 56,327<br>56,078 |
| Услуги связи   | 27,799             | 30,963           |
| Материалы  | 34,239             | 27,848           |
| Транспортные расходы   | 16,861             | 25,797           |
| Обучение персонала   | 22,657             | 18,586           |
| Благотворительность и спонсорская помощь   | 16,817             | 12,502           |
| Охрана   | 20,422             | 12,121           |
| Начислено/(восстановлено) резерва по сомнительным долгам<br>(Примечания 11 и 14)   | 32,936             | (38,304)         |
| Прочие   | 492,928            | 212,825          |
|  | <u>3,807,427</u>   | <u>2,855,658</u> |

## 29. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

|                                   | 2012 г.        | 2011 г.        |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Транспортные расходы              | 236,610        | 200,234        |
| Зарплата и связанные с ней налоги | 223,121        | 112,957        |
| Расходы по интеграции             | -              | 103,075        |
| НДС не принятый в зачет           | 153,611        | 61,275         |
| Командировочные расходы           | 85,033         | 51,947         |
| Реклама и маркетинг               | 77,705         | 14,241         |
| Износ и амортизация               | 13,664         | 13,392         |
| Коммунальные расходы              | 5,813          | 2,609          |
| Прочие                            | 46,292         | 80,754         |
|                                   | <u>841,849</u> | <u>640,484</u> |

## 30. ПРОЧИЕ ПРИБЫЛИ И УБЫТКИ

|  | 2012 г.        | 2011 г.        |
|--|----------------|----------------|
| Прибыль от реализации основных средств           | 569,199        | 393,710        |
| Доход от реализации товарно-материальных запасов | 65,342         | 152,845        |
| Доходы от аренды                                 | 93,021         | 47,969         |
| Убытки от обесценения основных средств           | -              | (24,925)       |
| Износ и амортизация                              | (3,954)        | (1,685)        |
| Убыток от выбытия нематериальных активов         | (36,255)       | (46)           |
| Благотворительность                              | (54,560)       | (12,502)       |
| Прочие убытки                                    | (14,628)       | (52,836)       |
|  | <u>618,165</u> | <u>502,530</u> |

## 31. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ

|  | 2012 г.        | 2011 г.       |
|--|----------------|---------------|
| Процентные доходы по краткосрочным депозитам и по текущим счетам       | 268,219        | 71,637        |
| Амортизация корректировки до справедливой стоимости по займам выданным | 46,599         | 7,894         |
|  | <u>314,818</u> | <u>79,531</u> |

Финансовые доходы по текущим счетам и депозитам от связанных сторон составили 7,033 тыс. тенге (2011 г.: 21,887 тыс. тенге) (Примечание 37).

### 32. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

|  | 2012 г.        | 2011 г.        |
|--|----------------|----------------|
| Проценты по займам   | 406,462        | 280,462        |
| Проценты по выпущенным облигациям (Примечание 20)  | 34,005         | -              |
| Проценты по финансовой аренде  | 128,506        | 68,540         |
| Амортизация корректировки до справедливой стоимости по займам, полученным от Акционера (Примечание 19) | 191,034        | 30,002         |
| Амортизация дисконта по выпущенным облигациям  | 9,924          | -              |
| Дивиденды по привилегированным акциям  | 20,955         | 10,854         |
|  | <u>790,886</u> | <u>389,858</u> |

Финансовые расходы от связанных сторон составили 588,594 тыс. тенге (2011 г.: 218,764 тыс. тенге) (Примечание 37).

### 33. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

|  | 2012 г.        | 2011 г.        |
|--|----------------|----------------|
| Расходы по текущему подоходному налогу                   | 813,667        | 524,519        |
| Корректировка текущего подоходного налога предыдущих лет | -              | 92,194         |
| Экономия по отложенному подоходному налогу               | (143,300)      | (34,784)       |
|  | <u>670,367</u> | <u>581,929</u> |

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

|  | 2012 г.          | 2011 г.          |
|--|------------------|------------------|
| Прибыль от продолжающейся деятельности до учета расходов по подоходному налогу | <u>5,208,333</u> | <u>2,846,016</u> |
| Теоретический налог по официальной налоговой ставке 20%                        | 1,041,667        | 569,203          |
| Налоговый эффект от постоянных разниц  | (171,855)        | 66,037           |
| Корректировка текущего подоходного налога предыдущих лет                       | -                | 92,194           |
| Доля в прибыли ассоциированных организаций, не облагаемая налогом              | (199,445)        | (145,505)        |
|  | <u>670,367</u>   | <u>581,929</u>   |

Ниже представлен налоговый эффект на основные временные разницы, которые вызывают отложенные налоговые активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг.:

|   | На<br>31 декабря<br>2011 г. | Признано в<br>прибылях<br>и убытках | Признано в<br>статьях<br>капитала | Выбытие<br>дочернего<br>предприятия | На<br>31 декабря<br>2012 г. |
|---|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Основные средства                                     | (877,283)                   | (25,171)                            | -                                 | -                                   | (902,454)                   |
| Торговая дебиторская<br>задолженность                 | 8,826                       | 11,103                              | -                                 | -                                   | 19,929                      |
| Товарно-<br>материальные запасы                       | 72,849                      | (11,208)                            | -                                 | -                                   | 61,641                      |
| Резервы   | 165,949                     | 132,065                             | -                                 | -                                   | 298,014                     |
| Налоги к уплате                                       | 18,270                      | (2,676)                             | -                                 | -                                   | 15,594                      |
| Финансовые<br>обязательства через<br>прибыли и убытки | 36,646                      | 4,228                               | -                                 | -                                   | 40,874                      |
| Займы полученные                                      | -                           | 33,764                              | (55,117)                          | -                                   | (21,353)                    |
| Займы выданные  | -                           | 6,362                               | -                                 | -                                   | 6,362                       |
| Переносимые<br>налоговые убытки                       | 64,375                      | (5,167)                             | -                                 | (3,773)                             | 55,435                      |
|   | <u>(510,368)</u>            | <u>143,300</u>                      | <u>(55,117)</u>                   | <u>(3,773)</u>                      | <u>(425,958)</u>            |
|   |                             |                                     | На 1 января<br>2011 г.            | Признано в<br>прибылях<br>и убытках | На 31<br>декабря<br>2011 г. |
| Основные средства                                     |                             |                                     | (850,984)                         | (26,299)                            | (877,283)                   |
| Торговая дебиторская<br>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<br>прибыли и убытки    |                             |                                     | 30,963                            | 5,683                               | 36,646                      |
| Переносимые налоговые<br>убытки                       |                             |                                     | 156,695                           | (92,320)                            | 64,375                      |
|   |                             |                                     | <u>(545,152)</u>                  | <u>34,784</u>                       | <u>(510,368)</u>            |

#### 34. ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНЕГО ПРЕДПРИЯТИЯ

1 октября 2012 года Компания продала 51% долю участия в ТОО «Казахстан инжиниринг Дистрибьюшн».

|   | 31 декабря<br>2012 г. |
|---|-----------------------|
| <i>Сумма вознаграждения</i>                                   |                       |
| Денежное вознаграждение                                       | 8,507                 |
| Итого полученное вознаграждение                               | <u>8,507</u>          |
| <i>Выбывшие активы и обязательства проданного предприятия</i> |                       |
| <b>Краткосрочные активы:</b>                                  |                       |
| Денежные средства и их эквиваленты                            | 71                    |
| Товарно-материальные запасы                                   | 687                   |
| Дебиторская задолженность                                     | 5,653                 |
| Предоплата по подоходному налогу                              | 287                   |
| Прочие краткосрочные активы                                   | 7,329                 |
| <b>Долгосрочные активы:</b>                                   |                       |
| Основные средства   | 7,303                 |
| Нематериальные активы   | 76                    |
| Отложенные налоговые активы                                   | 3,773                 |
| <b>Краткосрочные обязательства:</b>                           |                       |
| Кредиторская задолженность                                    | (14,874)              |
| Обязательства по прочим налогам и обязательным платежам       | (15,897)              |
| Прочие краткосрочные обязательства                            | <u>(25,277)</u>       |
| <b>Выбывшие чистые обязательства</b>                          | <u>(30,869)</u>       |
| <i>Прибыль от выбытия дочернего предприятия</i>               |                       |
| Сумма полученного вознаграждения                              | 8,507                 |
| Выбывшие чистые обязательства                                 | 30,869                |
| Инвестиция в ассоциированное предприятие при потере контроля  | <u>955</u>            |
| <b>Прибыль от продажи доли участия</b>                        | <u>40,331</u>         |
|   | 2012 г.               |
| <i>Прибыль/(убыток) от прекращаемой деятельности</i>          |                       |
| Доходы  | 246,158               |
| Прочие доходы   | <u>3,638</u>          |
|   | 249,796               |
| Расходы   | <u>(269,559)</u>      |
|   | (19,763)              |
| Убыток до налогообложения                                     | (19,763)              |
| Экономия по подоходному налогу                                | <u>12</u>             |
|   | (19,751)              |
| Чистый убыток за период                                       | (19,751)              |
| Прибыль от продажи доли участия                               | <u>40,331</u>         |
| <b>Прибыль за год от прекращаемой деятельности</b>            | <u>20,580</u>         |



## **35. 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**

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг. Группа имеет обязательства по приобретению основных средств на сумму 700,371 тыс. тенге и 89,052 тыс. тенге, соответственно.

### **36. 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 существует 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 существует 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 11) и прочих текущих активов (Примечание 14) 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<br>2012 г. | 31 декабря<br>2011 г. |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| В пределах страны   | 1,806,440             | 1,158,227             |
| За пределами страны | <u>10,609</u>         | <u>1,115</u>          |
|                     | <u>1,817,049</u>      | <u>1,159,342</u>      |

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 2012 и 2011 гг. распределение торговой дебиторской задолженности по срокам давности было следующим:

|                                | 31 декабря<br>2012 г. | 31 декабря<br>2011 г. |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Непросроченная                 | 1,762,336             | 599,927               |
| Просроченная на 3-6 месяцев    | 54,713                | 487,744               |
| Просроченная на 6-12 месяцев   | -                     | 71,671                |
| Просроченная больше 12 месяцев | <u>45,542</u>         | <u>44,132</u>         |
|                                | <u>1,862,591</u>      | <u>1,203,474</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>2012 г.</b>                      |                   |             |                   |           |             |           |
| <i>Беспроцентные:</i>               |                   |             |                   |           |             |           |
| Торговая кредиторская задолженность | -                 | 3,911,553   | -                 | -         | -           | 3,911,553 |
| Прочие обязательства                | -                 | 302,877     | 363,109           | 25,974    | 205,072     | 897,032   |
| <i>Процентные:</i>                  |                   |             |                   |           |             |           |
| Займы                               | 8%-16%            | 168,743     | 5,650,482         | 1,549,518 | -           | 7,368,743 |
| Выпущенные облигации                | 5%                | 113,350     | 113,350           | 4,987,400 | -           | 5,214,100 |
| Финансовая аренда                   | 7.5%-8%           | 33,056      | 377,515           | 1,461,767 | 406,124     | 2,278,462 |
|                                     | Процентная ставка | 1-6 месяцев | 6 месяцев – 1 год | 1-5 лет   | Свыше 5 лет | Итого     |
| <b>2011 г.</b>                      |                   |             |                   |           |             |           |
| <i>Беспроцентные:</i>               |                   |             |                   |           |             |           |
| Торговая кредиторская задолженность | -                 | 719,931     | -                 | -         | -           | 719,931   |
| Прочие обязательства                | -                 | 134,126     | 137,728           | 68,745    | 197,846     | 538,445   |
| <i>Процентные:</i>                  |                   |             |                   |           |             |           |
| 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   |

В следующей таблице отражаются ожидаемые сроки погашения по производным финансовым активам Группы. Таблица была составлена на основе недисконтированных контрактных сроков финансовых активов, включая проценты, которые будут получены по данным активам, кроме случаев, когда Группа ожидает, что движение денег произойдет в другом периоде.

|  | Процентная ставка | 1 месяц – 1 год | 1-5 лет | Свыше 5 лет | Неопределенный срок погашения | Итого     |
|--|-------------------|-----------------|---------|-------------|-------------------------------|-----------|
| <b>2012 г.</b>   |                   |                 |         |             |                               |           |
| <i>Процентные:</i>   |                   |                 |         |             |                               |           |
| Краткосрочные депозиты   | 3.8%-6%           | 934,906         | -       | -           | -                             | 934,906   |
| Задолженность по финансовой аренде                               | -                 | -               | -       | -           | 157,638                       | 157,638   |
| <i>Беспроцентные:</i>  |                   |                 |         |             |                               |           |
| Денежные средства и их эквиваленты, за исключением денег в кассе | -                 | 9,174,840       | -       | -           | -                             | 9,174,840 |
| Денежные средства, ограниченные в использовании                  | -                 | 87,062          | -       | -           | -                             | 87,062    |
| Торговая дебиторская задолженность                               | -                 | 1,817,049       | -       | -           | 45,542                        | 1,862,591 |
| Прочие активы  | -                 | 2,735,531       | 68,952  | -           | 56,620                        | 2,861,103 |

|   | Процентная ставка | 1 месяц – 1 год | 1-5 лет | Свыше 5 лет | Неопределенный срок погашения | Итого     |
|---|-------------------|-----------------|---------|-------------|-------------------------------|-----------|
| <b>2011 г.</b>  |                   |                 |         |             |                               |           |
| <i>Процентные:</i>  |                   |                 |         |             |                               |           |
| Краткосрочные депозиты  | 4%-5%             | 81,005          | -       | -           | -                             | 81,005    |
| Задолженность по финансовой аренде                                      | -                 | 12,893          | 2,788   | -           | -                             | 15,681    |
| <i>Беспроцентные:</i>   |                   |                 |         |             |                               |           |
| <i>Денежные средства и их эквиваленты, за исключением денег в кассе</i> |                   |                 |         |             |                               |           |
| Денежные средства, ограниченные в использовании                         | -                 | 3,373,076       | -       | -           | -                             | 3,373,076 |
| Торговая дебиторская задолженность                                      | -                 | 82,391          | -       | -           | -                             | 82,391    |
| Прочие активы   | -                 | 1,159,342       | -       | -           | 44,132                        | 1,203,474 |
|   | -                 | 514,016         | 29,670  | -           | 18,347                        | 562,033   |

### **Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Справедливая стоимость определяется как сумма, по которой инструмент может быть обменен между осведомленными сторонами на коммерческих условиях, за исключением ситуаций с вынужденной реализацией или реализацией при ликвидации. Так как для большинства финансовых инструментов Группы отсутствуют существующие доступные рыночные механизмы для определения справедливой стоимости, при оценке справедливой стоимости необходимо использовать допущения на основе текущих экономических условий и конкретных рисков, присущих инструменту.

Следующие методы и допущения используются Группой для расчета справедливой стоимости финансовых инструментов:

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

Балансовая стоимость денежных средств и эквивалентов денег приблизительно равна их справедливой стоимости вследствие краткосрочного характера погашения этих финансовых инструментов.

#### ***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, преобладающих на конец соответствующего года по займам, имеющим аналогичные сроки погашения и параметры кредитного рейтинга.

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг. справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств не отличалась существенно от их балансовой стоимости.

### 37. 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 2012 и 2011 гг., в основном были проведены в ходе обычной деятельности и на условиях, эквивалентных тем, которые преобладают в сделках между независимыми сторонами.

#### Торговая дебиторская задолженность (Примечание 11)

|                                    | 2012 г.        | 2011 г.        |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| АО «НК «Казakhstan Темир Жолы»     | 599,216        | 398,909        |
| АО «НК «КазМунайГаз»               | 19,957         | 224,657        |
| ТОО «Ремонтная корпорация «Камкор» | 126,615        | -              |
| АО «НАК» Казатомпром»              | 2,351          | -              |
| Прочие                             | 657            | 270            |
|                                    | <u>748,796</u> | <u>623,836</u> |

#### Дивиденды к получению (Примечание 14)

|             | 2012 г. | 2011 г. |
|-------------|---------|---------|
| АО «ЗИКСТО» | 71,592  | -       |

#### Торговая кредиторская задолженность (Примечание 23)

|                                       | 2012 г.          | 2011 г.       |
|---------------------------------------|------------------|---------------|
| ТОО «Еврокоптер Казахстан инжиниринг» | 2,180,952        | -             |
| АО «НК «Казakhstan Темир Жолы»        | 23,278           | 28,404        |
| АО «НК «КазМунайГаз»                  | 30               | -             |
| АО «Самрук-Энерго»                    | 4,697            | 21,286        |
| Прочие                                | 2,257            | 2,053         |
|                                       | <u>2,211,214</u> | <u>51,743</u> |

#### Авансы выданные (Примечания 9 и 14)

|                               | 2012 г.       | 2011 г.        |
|-------------------------------|---------------|----------------|
| АО «Банк развития Казахстана» | -             | 223,852        |
| АО «НК «КазМунайГаз»          | 12,568        | 10,910         |
| Прочие                        | 8,238         | 2,074          |
|                               | <u>20,806</u> | <u>236,836</u> |

#### Займы выданные (Примечание 14)

|  | 2012 г.          | 2011 г.       |
|--|------------------|---------------|
| ТОО «Казakhstan ASELSAN инжиниринг»                | 2,200,000        | 50,000        |
| За вычетом корректировки до справедливой стоимости | (31,810)         | (5,418)       |
|  | <u>2,168,190</u> | <u>44,582</u> |

В сентябре 2011 г. Группа предоставила беспроцентные займы совместно-контролируемой компании, ТОО «Казахстан ASELSAN инжиниринг», на сумму 250,000 тыс. тенге и 50,000 тыс. тенге со сроком погашения до 30 ноября 2011 г. и 31 декабря 2012 г., соответственно. Группа оценила данные займы по амортизированной стоимости с использованием рыночной процентной ставки в размере 11.5% годовых на дату выдачи займов и отразила корректировку до справедливой стоимости в составе инвестиций в ассоциированные предприятия на сумму 10,436 тыс. тенге. Также, в течение 2011 г. Группа признала амортизацию дисконта в составе финансовых доходов на сумму 7,627 тыс. тенге (Примечание 31). Заем на сумму 250,000 тыс. тенге был погашен в декабре 2011 г., и заем на сумму 50,000 тыс. тенге был погашен в декабре 2012 г.

В 2012 г. Группа выдала беспроцентные займы совместно-контролируемой компании, ТОО «Казахстан ASELSAN инжиниринг», на общую сумму 2,200,000 тыс. тенге со сроком погашения до 31 марта 2013 г. Группа оценила данные займы по амортизированной стоимости с использованием рыночной процентной ставки в размере 7% годовых на дату выдачи займов и отразила корректировку до справедливой стоимости в составе инвестиций в ассоциированные предприятия на сумму 72,991 тыс. тенге. Также, в течение 2012 г. Группа признала амортизацию дисконта в составе финансовых доходов на сумму 41,182 тыс. тенге (Примечание 31).

**Денежные средства и их эквиваленты и денежные средства, ограниченные в использовании**

|   | 2012 г.          | 2011 г.          |
|---|------------------|------------------|
| АО «БТА Банк» (денежные средства и их эквиваленты)              | 6,098,287        | 2,946,204        |
| АО «Темир Банк» (денежные средства и их эквиваленты)            | 73,320           | 160,140          |
| АО «Альянс Банк» (денежные средства и их эквиваленты)           | 6,706            | 132              |
| АО «БТА Банк» (денежные средства, ограниченные в использовании) | 80,947           | 79,701           |
|   | <u>6,259,260</u> | <u>3,186,177</u> |

**Займы полученные (Примечание 19)**

|  | 2012 г.          | 2011 г.          |
|--|------------------|------------------|
| АО «БТА Банк»                                      | 853,913          | 1,143,329        |
| АО «Темир Банк»                                    | -                | 728,807          |
| АО «ФНБ «Самрук-Казына»                            | 5,017,084        | 150,045          |
| За вычетом корректировки до справедливой стоимости | <u>(106,767)</u> | <u>(22,218)</u>  |
|  | <u>5,764,230</u> | <u>1,999,963</u> |

**Авансы полученные (Примечание 25)**

|                               | 2012 г.        | 2011 г.        |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| АО «НК «Казахстан Темир Жолы» | 7,602          | 97,795         |
| АО «НК «КазМунайГаз»          | 855,605        | 44,937         |
| Прочие                        | 151            | -              |
|                               | <u>863,358</u> | <u>142,732</u> |

**Дивиденды к уплате Акционеру (Примечания 16, 22 и 25)**

|                                | 2012 г. | 2011 г. |
|--------------------------------|---------|---------|
| Начислено за период            | 693,205 | 116,000 |
| Задолженность на отчетную дату | 66,000  | 116,000 |

**Доходы от реализации (Примечание 26)**

|                                    | 2012 г.           | 2011 г.           |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Министерства и ведомства           | 32,279,127        | 17,925,532        |
| АО «НК «КазМунайГаз»               | 5,794,747         | 3,450,671         |
| АО «НК «Казахстан Темир Жолы»      | 4,693,805         | 3,989,016         |
| АО «НАК «Казатомпром»              | 118,543           | 801,118           |
| АО «Казпочта»                      | -                 | 50,000            |
| ТОО «Ремонтная корпорация «Камкор» | 362,078           | -                 |
| Прочие                             | 7,829             | 4,119             |
|                                    | <u>43,256,129</u> | <u>26,220,456</u> |

**Расходы по оказанным услугам и приобретенным товарам**

|                                       | 2012 г.           | 2011 г.           |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| ТОО «Еврокоптер Казахстан инжиниринг» | 13,478,486        | 10,583,079        |
| АО «Авиаремонтный завод №405»         | 573,601           | -                 |
| АО «НК «КазМунайГаз»                  | 42,514            | 16,410            |
| АО «НК «Казахстан Темир Жолы»         | 204,532           | 213,952           |
| АО «Самрук-Энерго»                    | 53,278            | 53,901            |
| АО «Казактелеком»                     | 5,094             | 5,582             |
| ТОО «Ремонтная корпорация «Камкор»    | -                 | -                 |
| Прочие                                | 910               | 1,014             |
|                                       | <u>14,358,415</u> | <u>10,873,938</u> |

**Финансовые доходы (Примечание 31)**

|                                    | 2012 г.       | 2011 г.       |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| АО «БТА Банк»                      | 7,033         | 21,887        |
| ТОО «Казахстан ASELNAN инжиниринг» | 41,181        | 7,894         |
|                                    | <u>48,214</u> | <u>29,781</u> |

**Финансовые расходы (Примечание 32)**

|   | 2012 г.        | 2011 г.        |
|---|----------------|----------------|
| АО «БТА Банк»   | 55,845         | 54,230         |
| АО «Темир Банк»   | 81,542         | 65,992         |
| АО «БРК лизинг»   | 128,506        | 68,540         |
| АО «ФНБ «Самрук-Казына» (проценты и амортизация дисконта) | 322,701        | 30,002         |
|   | <u>588,594</u> | <u>218,764</u> |

За годы, закончившиеся 31 декабря 2012 и 2011 гг., компенсаций ключевому управленческому персоналу составили 225,051 тыс. тенге и 134,735 тыс. тенге, соответственно.



### **38. СОБЫТИЯ, ПРОИЗОШЕДШИЕ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

3 января 2013 г. Группа погасила заем АО «Народный банк Казахстана» на сумму 910,600 тыс. тенге.

14 февраля 2013 г. Группа дополнительно разместила облигации на сумму 3,617,299 тыс. тенге с процентной ставкой купона в размере 5%.

15 февраля 2013 г. Группа получила заем от Единственного акционера на пополнение оборотных средств на сумму 4,700,000 тыс. тенге со сроком погашения до 31 декабря 2013 г. и процентной ставкой в размере 4%.

13 марта 2013 г. Группа дополнительно разместила облигации на сумму 969,239 тыс. тенге с процентной ставкой купона в размере 5%.

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<br/>ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ<br/>ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ<br/>ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.</b> | 1               |
| <b>ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ</b>   | 2-3             |
| <b>КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ<br/>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-<br>чания | 31 декабря<br>2011 г. | 31 декабря<br>2010 г.<br>(пересчитано*) | 1 января<br>2010 г.<br>(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-<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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>                      |

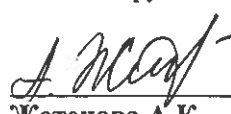
**АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗАХСТАН ИНЖИНИРИНГ»  
И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**


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

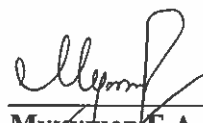
|  | Приме-<br>чания | 31 декабря<br>2011 г. | 31 декабря<br>2010 г.<br>(пересчитано*) | 1 января<br>2010 г.<br>(пересчитано*) |
|--|-----------------|-----------------------|---|---------------------------------------|
| <b>ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>  |                 |                       |   |                                       |
| 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**

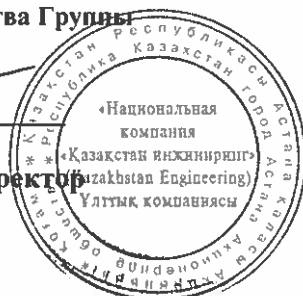
**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.  
(в тыс. тенге)**

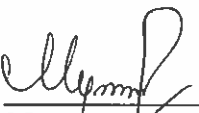
|   | Примечания | 2011 г.             | 2010 г.<br>(пересчитано*) |
|---|------------|---------------------|---------------------------|
| ДОХОДЫ  | 23         | 33,623,194          | 15,862,029                |
| СЕБЕСТОИМОСТЬ   | 24         | <u>(28,222,723)</u> | <u>(13,179,533)</u>       |
| ВАЛОВАЯ 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

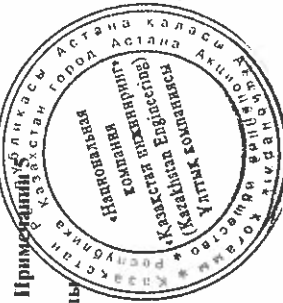
Примечания на стр. 10-53 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

# 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 | Неконтрольные 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

*А. Жетенова*  
Жетенова А.К.  
Управляющий директор

*Мукушев Б.А.*  
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-<br>чания | 2011 г.     | 2010 г.<br>(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.<br>(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.<br>(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<br>место-<br>пребывания | Процент участия       |                       |                     |
|---|--|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
|   |  |                                | 31 декабря<br>2011 г. | 31 декабря<br>2010 г. | 1 января<br>2010 г. |
| АО «Авторемонтный завод<br>811 КИ»                                  | Проведение ремонтных работ<br>автомобильной техники, бронетехники,<br>силовых узлов и агрегатов; модернизация<br>оборудования  | Казахстан                      | 100%                  | 100%                  | 100%                |
| АО «Авторемонтный завод<br>832 КИ»                                  | Проведение ремонтных работ<br>автомобильной техники  | Казахстан                      | 100%                  | 100%                  | 100%                |
| АО «Завод им. Кирова»   | Навигационные системы, радиостанции,<br>пульты управления для ж/д комплекса;<br>блоки управления и автоматизированные<br>устройства для нефтегазового комплекса  | Казахстан                      | 84%                   | 84%                   | 84%                 |
| ТОО «Казахстан<br>инжиниринг<br>дистрибьюшн»                        | Реализация выпускаемой продукции<br>предприятий Группы, привлечение<br>инвестиций, участие в государственных<br>программах и тендерах на поставку<br>оборудования  | Казахстан                      | 100%                  | 100%                  | 100%                |
| АО «Машиностроительный<br>завод им. Кирова»                         | Морское подводное оружие и изделия<br>гидравлики и автоматики горения для<br>морских кораблей; пневмоперфораторы<br>для добывающей промышленности;<br>запчасти для ж/д комплекса   | Казахстан                      | 98%                   | 98%                   | 98%                 |
| АО «Мунаймаш»   | Скважинные штанговые насосы для<br>нефтегазового сектора, ТНП  | Казахстан                      | 52%                   | 52%                   | 52%                 |
| АО «НИИ Гидроприбор»  | Конструкторские и исследовательские<br>работы, а также изготовление морских,<br>речных катеров, кораблей, судов и других<br>плавсредств и подводных аппаратов,<br>наземных и воздушных роботов и<br>катеров, оборудование для подводного<br>обследования и ремонта трубопроводов,<br>буровых вышек, подводных объектов | Казахстан                      | 93%                   | 93%                   | 93%                 |
| АО «Приборостроительный<br>завод «Омега»                            | Установки для очистки воды «Таза су»;<br>детали и узлы для железной дороги;<br>цифровые АТС и составные части,<br>телефонные аппараты; ТНП   | Казахстан                      | 99%                   | 99%                   | 99%                 |
| АО «Петропавловский завод<br>тяжелого<br>машиностроения»            | Спецтехника для нефтепромыслов,<br>сосуды, работающие под давлением,<br>инструменты для ремонта и<br>обслуживания ж/д путей, детали<br>подвижного состава; производство и<br>реализация спецпродукции, производство<br>и модернизация современных образцов<br>военной техники  | Казахстан                      | 100%                  | 100%                  | 100%                |
| АО «Семей инжиниринг»   | Ремонт бронетанкового вооружения и<br>военной техники; двигатели,<br>транспортные машины   | Казахстан                      | 100%                  | 100%                  | 100%                |
| АО «Семипалатинский<br>машиностроительный<br>завод»                 | Гусеничные транспортеры-тягачи,<br>крышки люков для грузовых вагонов,<br>ремонт инженерной техники   | Казахстан                      | 99%                   | 99%                   | 99%                 |
| ТОО «Кузет»   | Услуги охраны  | Казахстан                      | 100%                  | 100%                  | 100%                |
| АО «Гыныс»  | Медтехника, газонапорная арматура,<br>авиаизделия, трубы ПЕТ, средства<br>пожаротушения  | Казахстан                      | 99%                   | 99%                   | 99%                 |
| АО «Уральский завод<br>Зенит»                                       | Катера и корабли для ВМС РК;<br>проектирование и изготовление стальных<br>конструкций, запчастей для<br>нефтегазового комплекса  | Казахстан                      | 95%                   | 95%                   | 95%                 |
| АО «КазИнж Электроникс»   | Научные исследования и работы в<br>области радиоэлектроники, создание<br>автоматизированных систем управления,<br>разработка и внедрение программ и<br>технологий  | Казахстан                      | 100%                  | 100%                  | 100%                |
| ТОО «Единый центр<br>внедрения систем<br>управления<br>вооружением» | Разработка и освоение новых видов<br>спецпродукции для предприятий ОПК, с<br>применением автоматизированных<br>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 Еврoзоны 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<br/>учетных периодов,<br/>начинающихся с<br/>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<br/>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 стоимости 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>  | <b>15,423,422</b>         | <b>438,607</b>       | <b>15,862,029</b>   | <b>-</b>               | <b>15,862,029</b>         |
| <b>СЕБЕСТОИМОСТЬ</b>  | <b>(12,704,120)</b>       | <b>(420,627)</b>     | <b>(13,124,747)</b> | <b>(54,786)</b>        | <b>(13,179,533)</b>       |
| <b>ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ</b>  | <b>2,719,302</b>          | <b>17,980</b>        | <b>2,737,282</b>    | <b>(54,786)</b>        | <b>2,682,496</b>          |
| 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                   |
| <b>Прибыль до учет расходов по подоходному налогу</b>                                 | <b>613,624</b>            | <b>(25,831)</b>      | <b>587,793</b>      | <b>-</b>               | <b>587,793</b>            |
| <b>Расходы по подоходному налогу</b>  | <b>(234,861)</b>          | <b>172,946</b>       | <b>(61,915)</b>     | <b>-</b>               | <b>(61,915)</b>           |
| <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>                                   | <b>322,347</b>            | <b>147,115</b>       | <b>469,462</b>      | <b>-</b>               | <b>469,462</b>            |
| <b>Неконтрольным долям владения</b>   | <b>56,416</b>             | <b>-</b>             | <b>56,416</b>       | <b>-</b>               | <b>56,416</b>             |
|   | <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<br>2011 г. | 31 декабря<br>2010 г.<br>(пересчитано) | 1 января<br>2010 г.<br>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<br>2011 г. | 31 декабря<br>2010 г.<br>(пересчитано) | 1 января<br>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.<br>(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<br>2011 г. | 31 декабря<br>2010 г. | 1 января<br>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<br>2011 г. | 31 декабря<br>2010 г. | 1 января<br>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<br>2011 г. | 31 декабря<br>2010 г.<br>(пересчитано) | 1 января<br>2010 г.<br>(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<br>2011 г. | 31 декабря<br>2010 г.<br>(пересчитано) | 1 января<br>2010 г.<br>(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<br>2011 г. | 31 декабря<br>2010 г.<br>(пересчитано) | 1 января<br>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<br>2011 г. | 31 декабря<br>2010 г.<br>(пересчитано) | 1 января<br>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.<br>(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.<br>7 апреля<br>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<br>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<br>2011 г. | 31 декабря<br>2010 г.<br>(пересчитано) | 1 января<br>2010 г.<br>(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<br>минимальных арендных платежей |  |  |
|---|------------------------------|--|--|--|--|--|
|   | 31<br>декабря<br>2011 г.     | 31<br>декабря<br>2010 г.<br>(пересчи-<br>тано) | 1<br>января<br>2010 г.<br>(пересчи-<br>тано) | 31<br>декабря<br>2011 г.                               | 31<br>декабря<br>2010 г.<br>(пересчи-<br>тано) | 1<br>января<br>2010 г.<br>(пересчи-<br>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<br>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<br>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<br>2011 г. | 31 декабря<br>2010 г.<br>(пересчитано) | 1 января<br>2010 г.<br>(пересчитано) |
|---|-----------------------|--|--------------------------------------|
| Долгосрочные авансы полученные                        | 717,400               | 1,000,000                              | -                                    |
| Дивиденды к уплате                                    | 66,000                | -                                      | -                                    |
| Прочая долгосрочная задолженность третьим<br>сторонам | 2,745                 | 31,374                                 | 25,417                               |
| Доходы будущих периодов – государственные<br>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<br>2011 г. | 31 декабря<br>2010 г.<br>(пересчитано) | 1 января<br>2010 г.<br>(пересчитано) |
|---|-----------------------|--|--------------------------------------|
| Кредиторская задолженность поставщикам и<br>подрядчикам | 668,188               | 1,318,053                              | 1,266,418                            |
| Кредиторская задолженность связанным<br>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<br>2011 г. | 31 декабря<br>2010 г.<br>(пересчитано) | 1 января<br>2010 г.<br>(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<br>2011 г. | 31 декабря<br>2010 г.<br>(пересчитано) | 1 января<br>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<br>2011 г. | 31 декабря<br>2010 г.<br>(пересчитано) | 1 января<br>2010 г.<br>(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<br>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.<br>(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.<br>(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.<br>(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<br>(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.<br>(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.<br>(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.<br>(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<br>2011 г. | Признано в<br>прибылях<br>и убытках | На 31 декабря<br>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<br>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<br>2010 г. | Признано в<br>прибылях<br>и убытках | На 31 декабря<br>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<br>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.<br>(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<br>2011 г. | 31 декабря<br>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,<br>2011 г. | 31 декабря,<br>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<br>ставка | 1-6 месяцев | 6 месяцев –<br>1 год | 1-5 лет | Свыше 5<br>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.

**ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ ОФИС ЭМИТЕНТА**

**Акционерное общество «Национальная компания «Казахстан Инжиниринг»,**  
ул. Кунаева, 10  
Астана, 010000  
Республика Казахстан

**АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА**

**ТОО «Делойт»,**  
Проспект Аль-Фараби, 36,  
Алматы, 0500599,  
Республика Казахстан

**ДОВЕРИТЕЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ**

**Citicorp Trustee Company Limited**

Citigroup Centre  
Площадь Канады  
Канари Варф  
Лондон E14 5LB  
Великобритания

**ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ И ТРАНСФЕРНЫЙ АГЕНТ**

**Citibank, NA London Branch (Отделение в Лондоне)**

Сити Центр  
Площадь Канады  
Канари Варф  
Лондон E14 5LB  
Великобритания

**РЕГИСТРАТОР**

**Citigroup Global Markets Deutschland AG**

Ройтервег 16  
60323 Франкфурт  
Германия

**ИРЛАНДСКИЙ ЛИСТИНГОВЫЙ АГЕНТ**

**Arthur Cox Listing Services Limited**

Эрлсфорт центр  
Эрлсфорт Терассе  
Дублин 2  
Ирландия



## ЮРИСКОНСУЛЬТЫ ЭМИТЕНТА

*Эмитента  
по английскому праву*

**Dechert LLP**  
ул. Королевы Виктории 160  
Лондон EC4V 4QQ  
Великобритания

*Эмитента  
по казахстанскому праву*

**Dechert Kazakhstan Limited**  
Бизнес-центр «Достык»  
пр. Достык, 43 - четвертый этаж,  
Алматы, 050010,  
Республика Казахстан

## ЮРИСКОНСУЛЬТЫ УПРАВЛЯЮЩИХ И ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЯЮЩЕГО

*Управляющих и Доверительного управляющего  
по английскому праву*

**Linklaters LLP**  
ул. Ван Силк  
Лондон EC2Y 8HQ  
Великобритания

*Управляющих и Доверительного управляющего  
по казахстанскому праву*

**ТОО «ORIS»**  
ул. Сыганак, 27  
Бизнес-центр «Пекин Палас»  
Астана, 010000  
Республика Казахстан

Прошито, пронумеровано  
на 298 листах

