



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ  
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА  
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по облигациям  
АО "Актобемунай-финанс" первого выпуска

27 марта 2006 года

г. Алматы

Акционерное общество "Актобемунай-финанс", краткое наименование – АО "Актобемунай-финанс" (в дальнейшем именуемое "Компания"), представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил биржи, для прохождения процедуры листинга облигаций Компании первого выпуска (НИН – KZ2CKY03B864) по категории "В".

Экспертиза по включению ценных бумаг Компании в официальный список биржи категории "В" проводится второй раз, начиная с 2002 года. Последний раз экспертиза проводилась в июне 2002 года при включении в официальный список биржи категории "В" простых акций Компании.

Настоящее заключение составлено на основании данных, представленных Компанией. Всю ответственность за достоверность информации, представленной бирже, несет Компания.

### ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Дата первичной государственной регистрации:	26 июня 1996 года
Дата последней государственной перерегистрации:	16 мая 2005 года
Организационно-правовая форма:	акционерное общество
Юридический адрес:	Республика Казахстан, 030006, г. Актобе, ул. Некрасова, 112
Фактический адрес (место нахождения):	Республика Казахстан, 030006, г. Актобе, ул. Айтеке би, 58

Основными видами деятельности Компании являются производство и реализация электрической энергии, транспортировка газа и коммерческая деятельность.

Компания является управляющей компанией, получающей доход от инвестиций в дочерние организации. В число дочерних организаций Компании входят: ТОО "Компания АМФ-Газ" (г. Актобе, Компании принадлежит 100%-ная доля в оплаченном уставном капитале), ТОО "Мунайэнергосбыт" (г. Актобе, 100%), ТОО "Роснефтегазлизинг" (г. Актобе, 100%), ТОО "Кызылорда Куаты" (г. Актобе, 75%), ТОО "Светланд-Ойл" (г. Атырау, 74,5%), ТОО "ЖГТЭС" (г. Актобе, 49,0%), АО "Техносинтез" (г. Актобе, Компании принадлежит 97,9% от общего количества размещенных акций), АО "Кандыагашская ГТЭС" (г. Актобе, 80%), АО "Накопительный пенсионный фонд "НефтеГаз-Дем" (г. Актобе, 20,5%).

Компания обладает лицензией на выполнение работ в сфере архитектурной, градостроительной и строительной деятельности Департамента архитектуры градостроительства и строительства Актюбинской области от 07 июля 2005 года 06–№ ГСП 006252.

31 марта 2004 года Компанией был заключен контракт № 0425-03-2004 с Комитетом по инвестициям Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан, в соответствии с которым с 01 января 2005 года и до 2009 года при реализации инвестиционного проекта "Строительство и запуск второй очереди Жанажолской газотурбинной электрической станции" Компании предоставлены следующие налоговые преференции:

- по корпоративному подоходному налогу – на 4 года;
- по налогу на имущество – на 3 года;
- по земельному налогу – на 3 года.

Компания является членом Общенационального союза промышленников и предпринимателей Казахстана "Атамекен" (г. Астана).

По состоянию на 01 января 2006 года общая численность работников Компании составляла 35 человек.

### **Краткая история Компании**

Компания была зарегистрирована 26 июня 1996 года в организационно-правовой форме акционерного общества закрытого типа (АОЗТ) "Актобемунай-финанс". Акционерами Компании на дату ее регистрации являлись ОАО "Актобемунайгаз" и физическое лицо – резидент Республики Казахстан. В 1997 году Компания была преобразована в акционерное общество открытого типа (АООТ) "Актобемунай-финанс" с увеличением уставного капитала с 2,0 до 925,0 млн тенге. В оплату акций Компании дополнительного выпуска ОАО "Актобемунайгаз" внесло незавершенное строительство Жанажолской газотурбинной электростанции (далее – ЖГТЭС) и участок газопровода Октябрьск – Алга. 26 февраля 1999 года Компания была перерегистрирована под наименованием "ОАО "Актобемунай-финанс"", 16 мая 2005 года – под наименованием "АО "Актобемунай-финанс"".

В 2001 году Компания осуществила еще два дополнительных выпуска акций суммарной номинальной стоимостью 375,0 млн тенге. В оплату указанных акций Компании ТОО "Спецнефтематериалы" внесло часть имущественного комплекса рудника Ансай (г. Кентау, Южно-Казахстанская область; добыча баритовой руды) стоимостью 231,0 млн тенге и передано долгосрочное (до 20 лет) право пользования имущественным комплексом фабрики по первичной обработке шерсти, расположенной в г. Актобе.

В январе 2005 года Компания передала ТОО "Ак-Руно" (г. Актобе) право оперативного управления имущественным комплексом фабрики по первичной обработке шерсти. В настоящее время доходы Компании от владения правом пользования имущественным комплексом названной фабрики складываются из доходов от сдачи его в аренду.

### **Дочерние организации Компании, реализованные в 2005 году**

#### **ТОО "АГРОМАШСНАБ LTD"**

В апреле 2004 года Компанией была приобретена 98%-ная доля в оплаченном уставном капитале ТОО "АГРОМАШСНАБ LTD" (г. Алматы), основными видами деятельности которого являлись выполнение строительных, ремонтных, монтажных и пусконаладочных работ, а также электромонтажные и сантехнические работы. ТОО "АГРОМАШСНАБ LTD" привлекалось Компанией для работ при строительстве расположенной в Кызылординской области когенерационной газотурбинной электростанции мощностью 50 МВт (КОГТЭС-50) и ЖГТЭС. В августе 2005 года Компания вышла из состава участников указанного товарищества, которое выкупило у Компании свою долю.

#### **АО "Нефтегаз-лизинг"**

В октябре 2000 года по решению Совета директоров Компании было зарегистрировано АО "Нефтегаз-лизинг" (г. Актобе) для осуществления деятельности по поставкам нефтепромышленного оборудования и спецтехники казахстанским нефтяным организациям. Единственным акционером АО "Нефтегаз-лизинг" являлась Компания. В 2004 году во время реализации проекта по строительству второй очереди ЖГТЭС на АО "Нефтегаз-лизинг" Компанией была возложена задача по поставкам энергетического оборудования для ЖГТЭС. В сентябре 2005 года все акции АО "Нефтегаз-лизинг", принадлежавшие Компании, были реализованы ТОО "Батыс Пром Ресурс ЛТД" (г. Алматы) с условием предоставления Компании права доверительной собственности на указанные акции сроком на 3 года на основании договора доверительного управления от 08 октября 2005 года.

#### **АО "Сыр Куаты"**

В 2003 году Акиматом Кызылординской области было принято решение о реализации инвестиционного проекта "Перевод теплоэнергоисточников и жилого сектора в г. Кызылорда на попутный газ", который был включен в Перечень приоритетных местных инвестиционных проектов Индикативного плана социально-экономического развития Республики Казахстан на 2004–2006 годы, финансируемых за счет целевых инвестиционных трансфертов и кредитов из республиканского бюджета. В рамках указанного проекта предполагалось строительство нового энергоисточника – КОГТЭС-50. Компания принимала участие в разработке рабочей документации на строительство КОГТЭС-50 и с целью дальнейшего участия в данном проекте зарегистрировала АО "Сыр Куаты" (г. Кызылорда), единственным

акционером которого являлась Компания. В 2004 году АО "Сыр Куаты" выиграло открытый конкурс по государственным закупкам подрядных работ на строительство КОГТЭС-50 и приняло участие в ее строительстве. В начале 2005 года все обязательства АО "Сыр Куаты" по строительству КОГТЭС-50 были исполнены. 02 сентября 2005 года Советом директоров Компании было принято решение о реализации всех акций указанной дочерней организации, принадлежавших Компании, ТОО "Батыс Пром Ресурс ЛТД" с условием их передачи сроком на 3 года в доверительное управление Компании.

### **Деятельность Компании**

Компания в совокупности со своими дочерними организациями представляет собой производственный комплекс, который осуществляет коммерческую деятельность по производству и реализации электрической энергии, транспортировке газа, проектированию и строительству тепловых и электрических станций.

#### **Производство и реализация электроэнергии**

##### **ТОО "ЖГТЭС"**

В ноябре 1999 года на базе имущественного комплекса ЖГТЭС было зарегистрировано ТОО "ЖГТЭС" (г. Актобе). Доля Компании в оплаченном уставном капитале ТОО "ЖГТЭС" составляет 49%, 51% принадлежит АО "СНПС - Актобемунайгаз" (г. Актобе).

В связи с тем, что из-за отсутствия электрических сетей Актыбинская область Республики Казахстан не имеет доступа к дешевой электрической энергии, производимой в других регионах республики, часть ее для нужд области закупается в настоящее время в России (32% от общего объема потребляемой в Актыбинской области электрической энергии поставляет РАО "ЕЭС России"). По информации Компании в настоящее время 32% всей потребляемой в Актыбинской области электрической энергии производит АО "Актурбо" (г. Актобе), 24% – АО "Актобе ТЭЦ" (г. Актобе), 12% – ТОО "ЖГТЭС". ТОО "ЖГТЭС" обеспечивает потребности в электрической энергии АО "СНПС - Актобемунайгаз" (электроснабжение объектов добычи и переработки нефти на нефтегазоконденсатном месторождении Жанажол, расположенном в Актыбинской области) и частично поставляет электрическую энергию населению Актыбинской области.

В целях сокращения энергетической зависимости Республики Казахстан от импорта электрической энергии постановлением Правительства Республики Казахстан от 13 ноября 2000 года № 1700 перед Компанией была поставлена задача в 2001–2002 годах построить вторую очередь ЖГТЭС. Первая очередь ЖГТЭС была запущена в апреле 2000 года, вторая – в декабре 2004 года.

ТОО "ЖГТЭС" имеет лицензию Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан от 14 сентября 2004 года № 003082 на осуществление деятельности по производству, передаче и распределению тепловой энергии, эксплуатации электрических станций, электрических сетей и подстанций, покупке в целях перепродажи электрической энергии, ремонт энергетического оборудования.

##### **ТОО "Мунайэнергосбыт"**

Дочерняя организация Компании ТОО "Мунайэнергосбыт" (г. Актобе) была зарегистрирована в июле 2004 года, доля участия Компании в его оплаченном уставном капитале составляет 100%.

ТОО "Мунайэнергосбыт" имеет лицензию Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан от 19 ноября 2004 года № 003263 на покупку электрической энергии в целях перепродажи и занимается сбытом электрической энергии, производимой ЖГТЭС. Основными покупателями электрической энергии ТОО "Мунайэнергосбыт" являются ТОО "Актобеэнергоснаб" (г. Актобе) и АО "СНПС - Актобемунайгаз". По данным Компании общий объем реализации электрической энергии ТОО "Мунайэнергосбыт" за 2005 год составил 204,7 млн кВт/ч, в 2006 году ожидается на уровне 338,8 млн кВт/ч.

##### **ТОО "Кызылорда куаты"**

ТОО "Кызылорда куаты" (г. Кызылорда) было зарегистрировано в июле 2004 года, доля участия Компании в его оплаченном уставном капитале составляет 75%, 25% принадлежит ТОО "Кызылорда Жарыгы" (г. Кызылорда).

Основными направлениями деятельности ТОО "Кызылорда Куаты" являются покупка электроэнергии в целях перепродажи, специальные строительные и монтажные работы, проектирование электрических сетей, эксплуатация электрических сетей и подстанций. ТОО

"Кызылорда куаты" является единственным собственником АО "КРЭК" (Кызылординская распределительная электросетевая компания) и ТОО "Кызылорда Энергосбыт". Свою деятельность ТОО "Кызылорда Куаты" осуществляет через указанные дочерние организации.

#### **Транспортировка газа**

##### **ТОО "Компания АМФ-Газ"**

ТОО "Компания АМФ-Газ" (г. Актобе) было зарегистрировано 28 декабря 1999 года в соответствии с решением Совета директоров Компании и имеет лицензию Министерства энергетики, индустрии и торговли Республики Казахстан от 15 июня 2000 года № 0002938 на эксплуатацию магистральных газо- и нефтепродуктопроводов. Доля Компании в оплаченном уставном капитале ТОО "Компания АМФ-Газ" составляет 100%.

Принадлежащий Компании имущественный комплекс участка газопровода Октябрьск – Алга, по которому транспортируется попутный нефтяной газ, добываемый АО "СНПС - Актобемунайгаз", был передан Компанией в эксплуатацию ТОО "Компания АМФ-Газ" в январе 2000 года по договору доверительного управления.

С 2000 по 2005 год по газопроводу Октябрьск – Алга (протяженность – 56,2 км, пропускная способность – 910 млн м<sup>3</sup> газа в год) в г. Актобе было поставлено 1,0 млрд м<sup>3</sup> газа, в основном поставки осуществлялись на АО "Актобе ТЭЦ". Договор на поставку газа АО "Актобе ТЭЦ" действует и в настоящее время.

#### **Добыча баритовой руды**

В июне 2001 года Компанией была приобретена оставшаяся часть имущественного комплекса рудника Ансай за 4,8 млн тенге (утвержденные запасы баритовой руды в соответствии с протоколом Государственной комиссии по запасам СССР от 11 апреля 1990 года № 10833 составляли 74,2 млн тонн). В июне 2000 года между Компанией и ТОО "БаритОйл-Кентау" (г. Кентау, Южно-Казахстанская область), обладающему правом недропользования на месторождении Ансай, был подписан договор о совместной деятельности без образования юридического лица с целью извлечения прибыли путем осуществления совместной добычи баритовой руды, ее переработки и реализации в страны СНГ гравитационного баритового концентрата. В рамках названного договора Компания передала ТОО "БаритОйл-Кентау" в доверительное управление имущественный комплекс, находящийся на указанном месторождении.

В настоящее время доходы Компании от указанной сферы деятельности состоят из доходов от сдачи в аренду имущественного комплекса рудника Ансай.

#### **Поставка и лизинг оборудования**

##### **ТОО "Роснефтегазлизинг"**

ТОО "Роснефтегазлизинг" (г. Актобе) было зарегистрировано в июне 2002 года для проведения лизинговых операций. Доля участия Компании в уставном капитале ТОО "Роснефтегазлизинг" на дату его регистрации составляла 75%, 25% принадлежало ОАО "Акционерная компания ОЗНА" (г. Октябрьский, Республика Башкортостан, Россия; производство нефтепромыслового оборудования). 26 августа 2005 года общим собранием участников ТОО "Роснефтегазлизинг" было принято решение о продаже доли ОАО "Акционерная компания ОЗНА" в оплаченном уставном капитале указанного товарищества Компании.

#### **Другие виды деятельности**

##### **ТОО "Светланд-Ойл"**

13 декабря 2005 года Компания приобрела 74,5%-ную долю в оплаченном уставном капитале ТОО "Светланд-Ойл" (г. Атырау). Основной вид деятельности ТОО "Светланд-Ойл" – добыча, переработка и реализация нефти и нефтепродуктов, переработка отходов, сырья, оптовая и розничная торговля.

##### **АО "Техносинтез"**

АО "Техносинтез" было зарегистрировано 16 апреля 2002 года. Основным видом его деятельности является производство соляной кислоты. В настоящее время АО "Техносинтез" не осуществляет никакой деятельности.

## **Поставщики и потребители Компании**

По состоянию на 01 января 2006 года единственным поставщиком Компании является АО "НефтеГаз-лизинг" (г. Актобе), которое поставляет энергетическое оборудование (67% от общего объема закупок Компании), автотранспорт, спецтехнику, строительные материалы, конструкции и прочие поставки (33%).

По данным Компании на указанную дату потребителями электроэнергии, реализуемой Компанией, являлись ТОО "Актобеэнергоснаб" (г. Актобе; 67% от общего объема реализуемой Компанией электроэнергии) и АО "СНПС - Актобемунайгаз" (33%).

## **Проект Компании по строительству электростанции**

По информации Компании в мае 2005 года Президентом Республики Казахстан было дано поручение Акиму Актыубинской области о проработке вопроса использования активов пенсионных фондов и частного капитала для инвестирования перспективных проектов, в том числе строительства газотурбинной электростанции с мощностью 100 МВт в г. Кандыагаш (Муголжарский район, Актыубинская обл.). В соответствии с указанным поручением решением Акима Актыубинской области было учреждено АО "КГТЭС" (доля участия Компании в уставном капитале – 80%, Акимата Актыубинской области – 20%) с целью строительства в рамках инфраструктурного проекта газотурбинной электрической станции (далее – ГТЭС) в г. Кандыагаш.

Советом директоров Компании было принято решение о выпуске облигаций с целью финансирования проекта по строительству Кандыагашской ГТЭС (далее – Проект). Ориентировочная стоимость Проекта по данным Компании – 11,1 млрд тенге. Деньги, полученные от размещения облигаций, Компания предполагает направить на приобретение газотурбинных установок для строящейся станции, остальные деньги, необходимые для реализации Проекта, планируется привлечь за счет выпуска инфраструктурных облигаций, гарантированных государством. Сроки и условия выпуска инфраструктурных облигаций в настоящее время не определены.

Компанией разработан план мероприятий по реализации Проекта, находящийся на утверждении в Правительстве Республики Казахстан, в соответствии с которым планируется провести следующие мероприятия:

- установить газотурбогенераторы и водогрейные котлы-утилизаторы для нагрева и подачи горячей воды на теплоснабжение города
- провести реконструкцию подстанции "Чилисай", через которую планируется подача электрической мощности от ГТЭС в энергосистему
- провести реконструкцию существующих магистральных тепловых сетей г. Кандыагаш с учетом нового источника теплоснабжения города

Компания намерена привлечь к строительству ГТЭС строительные организации, с которыми ранее сотрудничала по строительству других объектов (ЖГТЭС и КОГТЭС-50).

Для выработки электрической энергии на ГТЭС Компания планирует использовать попутный нефтяной газ, добываемый на нефтегазоконденсатном месторождении Жанажол.

При реализации Проекта Компания планирует применить высокоэффективную технологию совместного производства электрической и тепловой энергии на одной станции – когенерационной ГТЭС (далее – КГТЭС), мощность которой составляет 100 МВт. Использование указанной технологии имеет следующие преимущества перед существующими технологиями подобного производства:

- 1) снижает себестоимость производства по сравнению с отдельным производством тепловой и электрической энергии за счет экономии топлива на 25–30%;
- 2) повышает экономию эксплуатации оборудования за счет возможности использования отдельных графиков производства тепловой и электрической энергии;
- 3) повышает качество эксплуатации оборудования за счет автоматизации производственного комплекса, снижает трудозатраты;
- 4) позволяет задействовать уже имеющиеся магистральные и распределительные электрические и тепловые сети;

- 5) позволит снизить тарифы на тепловую и электрическую энергию для населения в связи с более низкими затратами на ее производство по новой технологии;
- 6) позволит осуществить строительство в короткие сроки (до 2 лет) за счет высокой агрегатированности оборудования строящейся КГТЭС;
- 7) значительно сокращает загрязнение окружающей среды за счет более эффективной схемы использования топлива, высоты труб (снижение выбросов веществ в зоне, разграничивающей жилой и производственный сектор в соответствии с установленными санитарными требованиями), использования технологии очистки технической воды.

Запланированные Компанией этапы реализации Проекта:

- 1) начало проекта – первый квартал 2006 года (разработка технико-экономического обоснования, рабочей документации);
- 2) проектные работы (заказ и монтаж оборудования) – от трех до шести месяцев (конец 2006 – начало 2007 года);
- 3) начало строительства – третий квартал 2007 года;
- 4) завершение строительства – четвертый квартал 2008 года;
- 5) выход на предусмотренные производственные мощности – первый квартал 2009 года.

Погашение выпускаемых облигаций в первом квартале 2009 года Компания планирует произвести за счет аккумулированной за период обращения облигаций чистой прибыли, включая прибыль, которая будет получена в первом квартале 2009 года от эксплуатации Кандыагашской ГТЭС.

В расчетах по прогнозным доходам и расходам в период с 2006 года по первый квартал 2009 года Компания использовала предполагаемые тарифы на электрическую и тепловую энергию.

Компания предполагает, что тарифы на электрическую энергию с 01 мая 2006 года будут составлять 5,99 тенге за 1 кВт/ч, с 01 января 2009 года – 6,3 тенге за 1 кВт/ч, тариф на тепловую энергию на первый квартал 2009 года прогнозируется на уровне 1.487,81 тенге за 1 Гкал.

Прогнозные доходы и расходы Компании

Таблица 1

тыс. тенге

Статьи доходов / расходов	2006 год	2007 год	2008 год	Первый квартал 2009 года		
				Компания	КГТЭС	Всего
<b>Доходы от реализации, всего:</b>	<b>2 251 846</b>	<b>2 562 850</b>	<b>2 562 850</b>	<b>673 188</b>	<b>1 287 123</b>	<b>1 960 311</b>
Реализация электроэнергии	2 206 246	2 510 050	2 510 050	659 988	1 177 383	1 837 371
Реализация тепловой энергии	–	–	–	–	109 740	109 740
Доходы от сдачи в аренду имущества	45 600	52 800	52 800	13 200	–	13 200
<b>Себестоимость реализации, всего:</b>	<b>630 690</b>	<b>630 690</b>	<b>630 690</b>	<b>157 673</b>	<b>263 156</b>	<b>420 829</b>
в том числе себестоимость электроэнергии	609 190	609 190	609 190	152 298	263 156	415 453
<b>Валовый доход</b>	<b>1 621 156</b>	<b>1 932 160</b>	<b>1 932 160</b>	<b>515 515</b>	<b>1 023 967</b>	<b>1 539 482</b>
Общие и административные расходы	120 000	118 000	116 000	29 000	21 750	50 750
Доход до выплаты налогов и процентов	1 501 156	1 814 160	1 816 160	486 515	1 002 217	1 488 732
Расходы на выплату вознаграждения, всего	353 544	524 353	519 995	128 766	–	128 766
проценты по кредитам	163 544	144 353	139 995	33 766	–	33 766
проценты по облигациям	190 000	380 000	380 000	95 000	–	95 000
<b>Доход до налогообложения</b>	<b>1 147 612</b>	<b>1 289 807</b>	<b>1 296 165</b>	<b>357 750</b>	<b>1 002 217</b>	<b>1 359 967</b>
Подходный налог	–	–	–	25 000	–	25 000
<b>Чистая прибыль</b>	<b>1 147 612</b>	<b>1 289 807</b>	<b>1 296 165</b>	<b>332 750</b>	<b>1 002 217</b>	<b>1 334 967</b>

По расчетам Компании срок окупаемости Проекта составляет 3 года. Согласно финансовой модели Проекта в первом квартале 2009 года Компания сможет аккумулировать 5,1 млрд тенге, что превышает суммарную номинальную стоимость выпущенных облигаций.

По состоянию на 01 января 2006 года величина лeverеджа Компании составила 1,37, после размещения облигаций первого выпуска будет составлять 3,21.

#### Структура акций Компании по состоянию на 01 января 2006 года

Общее количество объявленных акций, штук:	50.000.000
в том числе:	
простых	49.983.800
привилегированных	16.200
Общее количество размещенных акций, штук:	25.000.000
в том числе:	
простых	24.983.800
привилегированных	16.200
Объем размещенных акций, тыс. тенге:	1.312.000

С декабря 1996 года по декабрь 2001 года Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам было зарегистрировано 4 выпуска акций Компании общим количеством 13.000.000 штук, в том числе простых акций – 12.983.800 штук, привилегированных – 16.200 штук. 01 июля 2005 года Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) был зарегистрирован выпуск объявленных акций Компании (включающий все предыдущие выпуски акций) в количестве 49.983.800 простых акций (НИН – KZ1C02890016) и 16.200 привилегированных акций (НИН – KZ1P02890112). Выпуск объявленных акций Компании внесен в Государственный реестр ценных бумаг за номером А0289.

Ведение системы реестров держателей акций Компании осуществляет АО "Центр ДАР" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 15 июня 2005 года № 0406200394).

#### Акционеры Компании

Согласно выписке из системы реестров держателей акций Компании по состоянию на 17 марта 2006 года количество держателей ее простых акций составляло 4.728, привилегированных – 19. Держателями акций, владеющими пятью и более процентами от общего количества размещенных акций Компании на указанную дату, являлись:

Таблица 2

Наименования и места нахождения	Простых акций, штук	Привилегированных акций, штук	Доля в общем количестве размещенных акций, %
ТОО "Таза-Жол" (г. Актобе)	9 212 716	10	36,9
ТОО "КОССК" (пос. Тенгиз, Жылыойский район, Атырауская обл.)	3 000 000	–	12,0
ТОО "Спецнефтематериалы" (г. Актобе)	2 050 000	–	8,2
ТОО "Куат Гео" (г. Актобе)	2 000 000	–	8,0
АО "СНПС - Актобемунайгаз" (г. Актобе)	1 761 455	–	7,0

#### Сведения о выплаченных дивидендах

Согласно уставу Компании выплата дивидендов по ее простым акциям производится ежегодно по решению общего собрания акционеров Компании. Дивиденды по привилегированным акциям Компании в гарантированном размере (120,0 тенге на одну привилегированную акцию) выплачиваются ежегодно.

По информации Компании по итогам 2001–2004 годов дивиденды по ее простым акциям не начислялись и не выплачивались. В третьем квартале 2005 года Компанией были начислены дивиденды по ее привилегированным акциям в гарантированном размере (120,0 тенге на одну привилегированную акцию) за 2001–2004 годы за каждый год на сумму 1,9 млн тенге и за первое полугодие 2005 года – на сумму 965,8 тыс. тенге.

Согласно представленной информации Компания по состоянию на 01 января 2006 года имела задолженность по выплате дивидендов по привилегированным акциям в размере 2,9 млн тенге, которая образовалась в связи с отсутствием у Компании актуальных данных о нахождении некоторых акционеров из-за смены ими места жительства.

### ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ

Компанией представлена аудированная консолидированная финансовая отчетность за 2003–2004 годы, подготовленная в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета (КСБУ), и неаудированная консолидированная финансовая отчетность за 2005 год, подготовленная в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Аудит консолидированной финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с требованиями КСБУ, за 2003–2004 годы проводился фирмой ТОО "Актюбинскаудит-сервис" (г. Актобе) в соответствии с казахстанскими стандартами аудита.

Аудированная финансовая отчетность Компании 2003–2004 годы включает в себя финансовую отчетность семи дочерних организаций Компании, неаудированная финансовая отчетность за 2005 год – восьми, в том числе накопительного пенсионного фонда АО "Накопительный пенсионный фонд "НефтеГаз-Дем".

По мнению ТОО "Актюбинскаудит-сервис" консолидированная финансовая отчетность Компании за 2003–2004 годы во всех существенных аспектах отражает достоверную картину финансового состояния Компании, а также результатов ее деятельности и движения денег на 01 января 2004 и 2005 годов в соответствии с КСБУ.

Таблица 3

Данные аудированных консолидированных балансов Компании

Показатель	на 01.01.04		на 01.01.05	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
<b>Активы</b>	<b>3 259 175</b>	<b>100,0</b>	<b>5 801 158</b>	<b>100,0</b>
Остаточная стоимость нематериальных активов	118 714	3,6	110 360	1,9
Остаточная стоимость основных средств	1 516 422	46,5	2 369 410	40,8
Инвестиции	255 988	7,9	384 068	6,6
Товарно-материальные запасы	212 452	6,5	312 470	5,4
Краткосрочная дебиторская задолженность	1 108 052	34,0	1 041 682	18,0
Деньги	47 547	1,5	1 583 168	27,3
<b>Обязательства</b>	<b>2 079 588</b>	<b>100,0</b>	<b>4 447 419</b>	<b>100,0</b>
Займы	1 251 231	60,2	3 454 690	77,7
Краткосрочная кредиторская задолженность	447 053	21,5	622 677	14,0
Расчеты с бюджетом	2 670	0,1	8 443	0,2
Прочая кредиторская задолженность и начисления	378 634	18,2	361 609	8,1
в том числе доля меньшинства*	300 356	X	291 215	X
<b>Собственный капитал</b>	<b>1 179 587</b>	<b>100,0</b>	<b>1 353 739</b>	<b>100,0</b>
Уставный капитал	1 300 000	X	1 300 000	X
Дополнительный оплаченный капитал	–	–	17 300	X
Сумма переоценки (дополнительный неоплаченный капитал)	19 743	X	20 533	X
Резервный капитал	6 786	X	25 576	X
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	(46 942)	X	(9 670)	X

\* Доля меньшинства была учтена Компанией в составе прочей кредиторской задолженности.

### Активы Компании

Согласно аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании за 2004 год ее активы выросли на 2,5 млрд тенге (на 78,0%) к 2003 году в результате увеличения денег на 1,5 млрд тенге (в 33,3 раза), основных средств на 853,0 млн тенге (на 56,3%), инвестиций на 128,1 млн тенге (на 50,0%), товарно-материальных запасов на 100,0 млн тенге (на 47,7%) при снижении краткосрочной дебиторской задолженности на 66,4 млн тенге (на 6,0%) и нематериальных активов на 8,4 млн тенге (на 7,0%).

Прирост денег Компании в 2004 году по сравнению с 2003 годом произошел вследствие увеличения объема банковских займов, привлеченных в 2004 году на строительство второй очереди ЖГТЭС. Увеличение основных средств Компании за указанный период связано

с введением в эксплуатацию оборудования, которое ранее учитывалось как незавершенное строительство.

В структуре инвестиций Компании по состоянию на 01 января 2005 года преобладали долгосрочные инвестиции, которые составляли 73,1% (280,2 млн тенге) и состояли из портфеля ценных бумаг дочерней организации Компании – АО "Накопительный пенсионный фонд "НефтеГаз-Дем" и инвестиций Компании в уставный капитал других юридических лиц. В краткосрочные финансовые инвестиции Компанией отнесены депозиты АО "Накопительный пенсионный фонд "НефтеГаз-Дем", на которые на указанную дату приходилось 26,9% (103,3 млн тенге) от общего объема инвестиций Компании.

Таблица 4

**Данные неаудированных консолидированных балансов Компании**

Показатель	на 01.01.05		на 01.01.06	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
<b>Активы</b>	<b>5 801 158</b>	<b>100,0</b>	<b>5 129 263</b>	<b>100,0</b>
Деньги и их эквиваленты	1 583 168	27,3	66 645	1,3
Инвестиции	384 068	6,6	784 764	15,3
Дебиторская задолженность	1 041 682	18,0	977 931	19,1
Товарно-материальные запасы	312 470	5,4	90 448	1,8
Основные средства	2 369 410	40,8	3 103 834	60,5
Инвестиционная недвижимость	–	–	5 140	0,1
Нематериальные активы	110 360	1,9	100 501	2,0
<b>Обязательства</b>	<b>4 156 204</b>	<b>100,0</b>	<b>2 960 637</b>	<b>100,0</b>
Долгосрочные банковские займы	1 757 555	42,3	901 588	30,4
Краткосрочные займы	1 697 135	40,8	526 519	17,8
Краткосрочная кредиторская задолженность	624 425	15,0	1 112 237	37,6
Обязательства по налогам	8 443	0,2	221 017	7,5
Прочие обязательства	68 646	1,7	199 276	6,7
<b>Собственный капитал</b>	<b>1 644 954</b>	<b>100,0</b>	<b>2 168 626</b>	<b>100,0</b>
Уставный капитал	1 300 000	X	1 312 000	X
Резервный капитал	63 409	X	520 517	X
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	(9 670)	X	(3 727)	X
Доля меньшинства	291 215	X	339 836	X

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании за 2005 год ее активы снизились по сравнению с 2004 годом на 671,9 млн тенге (в 1,1 раза) в связи с уменьшением денег на 1,5 млрд тенге (в 23,8 раза), товарно-материальных запасов на 222,0 млн тенге (в 3,5 раза), краткосрочной дебиторской задолженности на 63,8 млн тенге (в 1,1 раза), нематериальных активов на 9,9 млн тенге (в 1,1 раза) при формировании инвестиционной недвижимости на сумму 5,1 млн тенге (приобретение земельного участка для продажи), увеличении остаточной стоимости основных средств на 734,4 млн тенге (на 31,0%) и инвестиций на 400,7 млн тенге (в 1,1 раза).

Рост остаточной стоимости основных средств Компании в 2005 году связан с переоценкой (оценкой рыночной стоимости) имущественного комплекса (зданий и сооружений) дочерней организации Компании – ТОО "ЖГТЭС", которая была произведена 21 ноября 2005 года независимым оценщиком ТОО "Компания Фин-Юр-Сервис" (лицензия Комитета регистрационной службы Министерства юстиции Республики Казахстан на осуществление деятельности по оценке имущества от 03 ноября 2003 года № ЮЛ–00287(9318-1904-ТОО)). Согласно произведенной переоценке рыночная стоимость имущественного комплекса ЖГТЭС, принадлежащего ТОО "ЖГТЭС", на дату его оценки составила 351,5 млн тенге (в том числе стоимость передаточных устройств – 284,6 млн тенге, оборудования – 66,8 млн тенге).

По данным Компании в 2005 году в структуре ее инвестиций 80,8% (633,8 млн тенге) приходится на портфель ценных бумаг АО "Накопительный пенсионный фонд "НефтеГаз-Дем" и инвестиции дочерней организации Компании – ТОО "Кызылорда куаты" – в акции АО "КРЭК".

**Собственный капитал Компании**

Собственный капитал Компании по данным ее аудированной консолидированной финансовой отчетности за 2004 год увеличился на 174,2 млн тенге (на 14,8%) к 2003 году, в том числе за счет формирования дополнительного оплаченного капитала в размере 17,3 млн тенге,



снижения убытков по сравнению с 2003 годом на 137,3 млн тенге (93,4%), увеличения резервного капитала на 18,8 млн тенге (в 3,8 раза) и дополнительного неоплаченного капитала на 790 тыс. тенге (на 4,0%).

По информации Компании по статье баланса "Дополнительный оплаченный капитал" в 2004 году отражена предварительная оплата за акции дочерней организации Компании – АО "Техносинтез" ее акционерами. Увеличение дополнительного неоплаченного капитала Компании в 2004 году произошло в результате консолидации в балансе Компании переоценки основных средств ее дочерней организации – АО "Накопительный пенсионный фонд "НефтеГаз-Дем".

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании за 2005 год ее собственный капитал с учетом доли меньшинства вырос на 523,6 млн тенге (на 31,8%) к 2004 году в связи с увеличением резервного капитала на 457,1 млн тенге (в 8,2 раза), доли меньшинства на 48,6 млн тенге (на 16,7%), уставного капитала на 12,0 млн тенге (на 0,9%) и снижения непокрытого убытка на 5,9 млн тенге (на 61,3%).

### **Обязательства Компании**

Обязательства Компании по данным ее аудированной консолидированной финансовой отчетности за 2004 год выросли по сравнению с 2003 годом на 2,4 млрд тенге (в 2,1 раза) в результате увеличения объема привлеченных займов на 2,2 млрд тенге (в 2,8 раза) и краткосрочной кредиторской задолженности на 164,4 млн тенге (на 19,8%).

В структуре займов Компании по состоянию на 01 января 2005 года 50,9% (1,8 млрд тенге) приходилось на долгосрочные банковские займы, 49,1% (1,7 млрд тенге) – на краткосрочные займы. По данным Компании 76,6% (1,3 млрд тенге) от общего объема ее краткосрочных займов на указанную дату приходится на займ, привлеченный Компанией в декабре 2004 года и погашенный в январе 2005 года.

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании за 2005 год ее обязательства сократились на 1,2 млрд тенге (на 28,8%) к 2004 году, что было обусловлено снижением объема привлеченных займов на 2,0 млрд тенге (на 57,7%) при увеличении краткосрочной кредиторской задолженности на 487,8 млн тенге (на 78,1%), отложенных налоговых обязательств на 212,6 млн тенге (в 26,2 раза) и прочих обязательств на 140,5 млн тенге (в 2,8 раза).

По данным Компании по состоянию на 01 января 2006 года ее краткосрочная кредиторская задолженность в размере 1,1 млрд тенге на 69,0% (767,9 млн тенге) состояла из полученных авансов, на 29,2% (324,3 млн тенге) – из счетов к оплате, на 1,8% (20,0 млн тенге) – из дивидендов, начисленных по привилегированным акциям Компании и ее дочерней организации – АО "Накопительный пенсионный фонд "НефтеГаз-Дем".

### **Действующие займы Компании**

По состоянию на 01 января 2006 года Компания имела следующие займы и действующие кредитные линии:

- от АО "Казкоммерцбанк" – кредитную линию с лимитом 10,8 млн долларов США и ставками вознаграждения 13% годовых в долларах США, 14% – в тенге, в рамках которой 9,2 млн долларов США – невозобновляемая часть с датой закрытия 25 июня 2010 года, 1,6 млн долларов США – возобновляемая часть с датой закрытия 07 июля 2006 года
- от АО "АТФБанк" – займ, привлеченный дочерней организацией Компании – ТОО "Кызылорда Куаты" на сумму 246,0 млн тенге со ставкой вознаграждения 14% годовых и сроком погашения 03 сентября 2007 года

Обеспечением по займам, предоставленным Компании АО "Казкоммерцбанк", является имущественный комплекс ЖГТЭС.

### **Результаты деятельности Компании**

Согласно аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании за 2004 год ее доходы от реализации продукции выросли по сравнению с 2003 годом на 1,5 млрд тенге (на 93,3%), себестоимость реализованной продукции – на 1,4 млрд тенге (в 2,1 раза). Себестоимость продукции, реализованной Компанией за 2004 год, составляла 91,6% в доходах от ее реализации (в 2003 году – 83,9%).

В 2004 году расходы периода Компании снизились на 138,1 млн тенге (в 1,5 раза) к 2003 году, в том числе общие и административные расходы – на 70,0 млн тенге (в 1,3 раза), расходы по выплате процентов – на 65,6 млн тенге (в 2,6 раза), расходы по реализации продукции – на 2,5 млн тенге (в 1,5 раза).

По аудированным данным по результатам деятельности за 2003 год Компанией был получен убыток в размере 128,4 млн тенге, за 2004 год – чистый доход в размере 137,3 млн тенге.

Таблица 5

**Данные аудированных консолидированных отчетов о доходах и расходах Компании**

Показатель	за 2003 год	за 2004 год
<b>Доход от реализации продукции</b>	<b>1 553 849</b>	<b>3 004 338</b>
Себестоимость реализованной готовой продукции	1 303 085	2 752 044
<b>Валовый доход</b>	<b>250 764</b>	<b>252 294</b>
<b>Расходы периода, всего</b>	<b>439 389</b>	<b>301 316</b>
Расходы по реализации	7 195	4 691
Общие и административные расходы	324 489	254 489
Расходы по выплате вознаграждения	107 705	42 136
<b>Доход (убыток) от основной деятельности до налогообложения</b>	<b>(188 625)</b>	<b>(49 022)</b>
Доход (убыток) от неосновной деятельности	63 608	189 450
Доход (убыток) от обычной деятельности до налогообложения	(125 017)	140 428
Подоходный налог	3 351	4 429
Доход (убыток) от основной деятельности после налогообложения	(128 368)	135 999
Дооценка	–	1 273
<b>Чистый доход (убыток)</b>	<b>(128 368)</b>	<b>137 272</b>
<b>По данным финансовой отчетности рассчитано:</b>		
Доходность продаж (ROS), %	16,14	8,40
Доходность капитала (ROE), %	-10,88*	10,14
Доходность активов (ROA), %	-3,94	2,37
Чистый доход (убыток) на одну простую акцию (EPS), тенге	(10,04)*	10,57
Балансовая стоимость одной акции, тенге	90,74*	104,13

\* Без учета выкупленных акций.

Таблица 6

**Данные неаудированных консолидированных отчетов о доходах и расходах Компании**

Показатель	за 2004 год	за 2005 год
<b>Доход от реализации продукции</b>	<b>3 004 338</b>	<b>3 427 839</b>
Себестоимость реализованной продукции	2 752 044	2 656 017
<b>Валовый доход</b>	<b>252 294</b>	<b>771 822</b>
Прочие доходы	189 450	–
Расходы по реализации продукции и оказанию услуг	4 691	715
Административные расходы	254 489	431 966
Расходы по выплате процентов	42 136	188 324
Прочие расходы	–	68 074
<b>Доход (убыток) от обычной деятельности до налогообложения</b>	<b>140 428</b>	<b>82 743</b>
Расходы по подоходному налогу	4 429	9 881
Доход (убыток) до вычета доли меньшинства	135 999	72 862
Доля меньшинства	–	40 500
<b>Чистый доход</b>	<b>135 999</b>	<b>32 362</b>

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании за 2005 год ее доходы от реализации продукции выросли по сравнению с 2004 годом на 423,5 млн тенге (на 14,1%) при снижении себестоимости реализованной продукции на 96,0 млн тенге (на 3,5%). Себестоимость продукции, реализованной Компанией за 2005 год, составляла 77,5% в доходах от ее реализации.

В 2005 году расходы периода Компании выросли на 387,8 млн тенге (в 2,3 раза) по сравнению с 2004 годом, что явилось следствием формирования прочих расходов в размере 68,1 млн тенге, роста административных расходов на 177,5 млн тенге (в 1,7 раза), расходов по выплате

процентов на 146,2 млн тенге (в 4,5 раза) при снижении расходов по реализации продукции на 4,0 млн тенге (на 0,2%).

Согласно консолидированным неаудированным данным за 2005 год Компанией получен чистый доход в размере 32,4 млн тенге (с учетом доли меньшинства).

Таблица 7

**Данные аудированных отчетов о движении денег Компании**

Показатель	за 2003 год	за 2004 год
Чистое движение денег от операционной деятельности	263 071	(106 883)
Чистое движение денег от инвестиционной деятельности	(408 458)	(777 330)
Чистое движение денег от финансовой деятельности	161 027	2 419 834
Изменение в состоянии денег	15 640	1 535 621
Деньги на начало отчетного периода	31 907	47 547
Деньги на конец отчетного периода	47 547	1 583 168

Таблица 8

**Данные аудированных отчетов об изменениях в собственном капитале Компании**

	Уставный капитал	Резервный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Дополнительный неоплаченный капитал	Нераспределенный доход отчетного года	Итого
На 01 января 2004 года	1 300 000	6 786	-	19 743	(146 942)	1 179 587
Пересчитанное сальдо	-	18 790	17 300	-	-	38 154
Доход (убыток) за 2004 год	-	-	-	-	137 272	137 272
Переоценка основных средств	-	-	-	2 064	-	2 064
Изменения расчета	-	-	-	(1 274)	-	(1 274)
На 01 января 2005 года	1 300 000	25 576	17 300	20 533	(9 670)	1 353 739

### СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ КОМПАНИИ

Дата государственной регистрации выпуска:	06 января 2006 года
Вид ценных бумаг:	купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZ2CKY03B864
Номинальная стоимость одной облигации, тенге:	1.000
Объем выпуска, тенге:	4.000.000.000
Количество облигаций, штук:	4.000.000
Ставка вознаграждения по облигациям:	9,5% годовых на первый год обращения, в последующие годы – плавающая, зависящая от уровня инфляции
Срок обращения:	3 года
Дата начала обращения:	с даты включения облигаций в официальный список биржи
Срок размещения:	в течение всего срока обращения
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год, через каждые 6 месяцев с даты начала обращения
Дата начала погашения:	через 3 года с даты начала обращения

Выпуск облигаций Компании внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером В86.

Проспект первого выпуска облигаций и учредительные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).

Ведение системы реестров держателей облигаций Компании осуществляет АО "Центр ДАР" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 15 июня 2005 года № 0406200394).

Финансовый консультант Компании – АО "KIB ASSET MANGEMENT" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 23 января 2004 года № 0401200688).

Далее частично приводятся условия выпуска облигаций, в которых полностью сохранена редакция раздела 7. "Сведения о выпуске облигаций" (частично) проспекта первого выпуска облигаций Компании:

"4) Вознаграждение по облигациям:

Ставка вознаграждения по облигациям – На первый год обращения облигаций ставка вознаграждения составляет 9,5 (девять целых пять десятых) %. Начиная со второго года обращения ставка вознаграждения по облигациям – плавающая, зависящая от уровня инфляции, определяемая каждые 6 месяцев, по формуле:  $r = i + m$ , где

$r$  – купонная ставка;  $i$  – инфляция, рассчитываемая как прирост/снижение индекса потребительских цен (значение индекса в процентах минус 100%), публикуемого Агентством Республики Казахстан по статистике за последние 12 месяцев, предшествующим двум месяцам до даты выплаты очередного купонного вознаграждения);  $m$  – фиксированная маржа в размере 2 % годовых.

Значение верхнего предела ставки устанавливается на уровне 12% (двенадцать процентов), нижнего – 5 % (пять процентов);

Опубликование новой ставки вознаграждения осуществляется не позднее, чем за три рабочих дня до начала нового купонного периода. Общество доводит данную информацию до Держателей облигаций путем размещения сообщения на сайте АО "Казахстанская фондовая биржа".

Дата, с которой начинается начисление вознаграждения – с даты включения в официальный список АО "Казахстанская фондовая биржа";

Выплата купонного вознаграждения – выплата купонного вознаграждения осуществляется в казахстанском тенге два раза в год, из расчёта временной базы 360/30 (360 дней в году/30 дней в месяце), соответственно через каждые шесть месяцев с даты начала обращения облигаций, ежегодно до срока погашения.

Порядок и условия выплаты – выплата вознаграждения и погашение основного долга по облигациям осуществляются путем перевода Обществом денег на банковские счета держателей облигаций в соответствии с данными реестра держателей облигаций в течение 30 (тридцати) календарных дней. В случае, если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан с постоянным учреждением, выплата купонного вознаграждения осуществляется в казахстанском тенге при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан. Возможна конвертация суммы вознаграждения в тенге в иную валюту по курсу, установленному банком при получении от инвестора соответствующего запроса. Конвертация производится за счет собственника облигаций. Все платежи – выплата вознаграждения и погашение облигаций осуществляются Обществом в безналичном порядке.

Вознаграждение и номинальная стоимость облигаций при их погашении выплачиваются лицам, которые обладают правом на их получение по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются эти выплаты (по времени в месте нахождения держателей облигаций указанных регистратором, осуществляющего ведение системы реестров держателей ценных бумаг) в течение 30 (тридцати) календарных дней.

5) сведения об обращении и погашении облигаций:

Условия их погашения – погашение осуществляется по номинальной стоимости на дату погашения одновременно с выплатой последнего купона в тенге путем перевода денег на счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей на начало последнего дня до даты погашения.

Досрочное погашение – по облигациям данного выпуска не предусмотрено досрочное (полное или частичное) погашение или выкуп.

б) права, предоставляемые каждой облигацией ее держателю:

- Право на получение номинальной стоимости одновременно с выплатой последнего вознаграждения, принадлежащих им облигаций, при погашении облигаций через 3 (три) года с даты начала обращения;
- Право на получение вознаграждения по облигациям;
- Право свободно распоряжаться принадлежащими им облигациями;
- Право на получение необходимой информации об Обществе, посредством письменного обращения;
- Право на ознакомление проспекта выпуска облигаций или его копии;
- Право обратиться в Уполномоченный орган с запросом о проверке соответствия копии проспекта выпуска облигаций проспекту, находящемуся у уполномоченного органа, представив уполномоченному органу в этих целях данную копию;
- Прочие права, вытекающие из права собственности на облигации, в соответствии с и законодательством Республики Казахстан.

7) события, по наступлению которых может быть объявлен дефолт по облигациям Компании, и условия, по которым держатели облигаций имеют право потребовать досрочного погашения облигаций.

Общество освобождается от ответственности за частичное или полное неисполнение своих обязательств по настоящему Проспекту, если это неисполнение явилось следствием обстоятельств непреодолимой силы. Под обстоятельствами непреодолимой силы понимаются обстоятельства, наступление которых не представлялось возможным предвидеть или предотвратить (стихийные явления, военные действия и т.п.) В случае возникновения обстоятельств непреодолимой силы, срок выполнения Обществом своих обязательств по настоящему Проспекту отодвигается соразмерное времени, в течение которого действуют такие обстоятельства и их последствия.

В случае задержки выплаты купонного вознаграждения или основного долга по вине Общества, Общество начисляет держателям облигаций пеню за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его части.

Общество обязано в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты выплаты купонного вознаграждения и/или погашения облигаций исполнить надлежащим образом свои обязательства по выплате вознаграждения и/или основного долга по облигациям. Если по истечению этого срока Общество не исполнит свои обязательства, все права держателей облигаций и защита их интересов осуществляется в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Досрочное погашение облигаций не предусмотрено.

8) информация об опционах:

Опционы не предусмотрены.

### **39. Конвертируемые облигации**

Конвертируемые облигации не предусмотрены.

### **40. Способ размещения облигаций**

1) срок и порядок размещения облигаций – облигации размещаются в течение всего срока обращения. Размещение облигаций осуществляется как на организованном рынке путем проведения торгов на АО "Казахстанская Фондовая Биржа", так и на неорганизованном рынке по подписке. Размещение облигаций на неорганизованном рынке ценных бумаг осуществляется путем проведения аукциона или подписки на основании представленных инвесторами письменных заявок Обществу или Андеррайтеру. Датой начала размещения является дата начала обращения.

- 2) при размещении облигаций, конвертируемых в акции, путем подписки, указываются условия конвертирования – конвертируемые облигации не предусмотрены.
- 3) условия и порядок оплаты облигаций – оплата производится как в наличной так и в безналичной форме в тенге.
- 4) обеспечение по облигациям  
Облигации не являются обеспеченными
- 5) Облигации не являются инфраструктурными."

#### **Цель заимствования**

Привлеченные от размещения облигаций деньги Компания планирует направить на приобретение газотурбинных установок для строящейся в рамках Проекта Компании электрической станции.

#### **Примечания Листинговой комиссии**

**Расхождения в данных Компании и реестродержателя.** Согласно аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании за 2003 и 2004 годы ее оплаченный уставный капитал по состоянию на 01 января 2004 и 2005 годов составлял 1,3 млрд тенге и состоял из 13.000.000 полностью размещенных акций. При этом согласно выписке из системы реестров держателей акций Компании по состоянию на 01 января 2004 и 2005 годов на реэмиционном счете числились 2.823 выкупленных Компанией простых акции. В случае осуществления корректировок величины уставного капитала Компании на стоимость выкупленных на указанные даты акций, величина уставного и собственного капиталов Компании по состоянию на 01 января 2004 и 2005 годов была ниже той, которая отражена в ее аудированной консолидированной финансовой отчетности на указанные даты.

**Учет доли меньшинства и консолидация финансовой отчетности.** В аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании за 2003 и 2004 годы доля меньшинства была учтена в составе прочей краткосрочной кредиторской задолженности, что противоречит требованиям КСБУ.

Консолидированная финансовая отчетность Компании помимо финансовой отчетности дочерних организаций, в которых Компании принадлежит от 100 до 49% от общего количества размещенных акций или долей в оплаченном уставном капитале, включает финансовую отчетность АО "Накопительный пенсионный фонд "НефтеГаз-Дем", в котором Компания является собственником 20,5% от общего количества размещенных акций, что не дает ей права контроля над указанной организацией.

**Выплата дивидендов по привилегированным акциям.** В соответствии с уставом Компании выплата дивидендов по ее привилегированным акциям должна производиться ежегодно в гарантированном размере. Согласно предоставленной Компанией информации дивиденды за 2001–2004 годы по ее привилегированным акциям были начислены и выплачены только в третьем квартале 2005 года.

**Инвестиционный риск.** Деньги, полученные от размещения облигаций, Компания планирует использовать на приобретения газотурбинных установок для КГТЭС, строительство которой будет осуществлять дочерняя организация Компании – АО "Кандыагашская ГТЭС". При этом Компанией не предоставлены документы, подтверждающие солидарную гарантию АО "Кандыагашская ГТЭС" по исполнению обязательств по выпускаемым облигациям.

#### **СООТВЕТСТВИЕ ОБЛИГАЦИЙ КОМПАНИИ ПЕРВОГО ВЫПУСКА ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "В" ОФИЦИАЛЬНОГО СПИСКА**

1. Собственный капитал Компании согласно ее аудированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с КСБУ, по состоянию на 01 января 2005 года составлял 1,4 млрд тенге (1.314.310 месячных расчетных показателей), уставный капитал – 1,3 млрд тенге.
2. Объем продаж Компании по основной деятельности согласно ее аудированной финансовой отчетности за 2004 год составил 3,0 млрд тенге (2.916.833 месячных расчетных показателя).
3. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более одного года.

4. Компания зарегистрирована в организационно-правовой форме акционерного общества.
5. Аудит финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с КСБУ, за 2003–2004 годы проводился ТОО "Актюбинскаудит-сервис".
6. Согласно представленному на биржу аудиторскому отчету ТОО "Актюбинскаудит-сервис" Компания по итогам 2004 года прибыльна (137,3 млн тенге).
7. Суммарная номинальная стоимость облигаций Компании первого выпуска составляет 4,0 млрд тенге, количество облигаций – 4.000.000 штук.
8. Проспект выпуска облигаций и учредительные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).
9. Ведение системы реестров держателей облигаций Компании осуществляет АО "Центр ДАР".

Все требования постановления Правления АФН "О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи" от 15 марта 2004 года № 63 для категории, следующей за наивысшей категорией листинга, и листинговые требования категории "В" соблюдаются в полном объеме.

Председатель Листинговой комиссии

Алдамберген А.У.

И.о. члена Листинговой комиссии

Джолдасбеков А.М.

Член Листинговой комиссии

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Ахмедова Г.З.