



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
«AMF Group»

ПЕРВЫЙ ВЫПУСК ОБЛИГАЦИЙ
В ПРЕДЕЛАХ
ПЕРВОЙ ОБЛИГАЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ

3 000 000 000 тенге

Финансовый консультант АО «NOMAD FINANCE»

город Актобе, июнь 2011 г.

Обращение Руководства АО «AMF Group» к инвесторам



Уважаемые дамы и господа!

Прежде всего, позвольте искренне поблагодарить Вас за внимание, оказанное нашей компанией.

В 2011 году отмечается пятнадцатилетие со дня создания АО «AMF Group». В процессе своей деятельности, АО «AMF Group» успешно укрепляло и расширяло свои позиции на рынке производства и реализации электроэнергии, добычи и реализации нефти, а также на иных рынках Казахстана.

Стратегию развития АО «AMF Group» полностью отражает наша миссия: «Реализация инвестиционных проектов, способствующих развитию экономики Республики Казахстан и росту благосостояния акционеров общества с применением передовых стандартов, отвечающих высокопрофессиональным и этическим нормам».

Вашему вниманию представлен Инвестиционный меморандум АО «AMF Group», подготовленный при непосредственном участии финансового консультанта АО «NOMAD FINANCE», содержащий сведения об условиях первого выпуска облигаций, в пределах первой облигационной программы, на сумму 3 000 000 000 (три миллиарда) тенге, сроком обращения семь лет. Здесь предоставлена информация о финансово-хозяйственной деятельности АО «AMF Group» за период с 2008 по 2010 годы, а также за I квартал 2011 года. Аудит за 2008-2009 г.г. проведён ТОО «JPA International Аудит-Гарант», за 2010 г. - ТОО «PKF Сапа-Аудит». Данный меморандум включает в себя необходимую информацию для принятия инвестиционных решений.

Руководство АО «AMF Group» будет искренне радо приветствовать Вас в качестве держателей облигаций АО «AMF Group». Надеемся, что мы станем надежным партнером в Вашем бизнесе.

С уважением,

*Председатель Совета директоров
Бижанов Анес Койшугулович*

*Генеральный директор
Байсырымов Бердибек Темирханович*

СОДЕРЖАНИЕ

Раздел 1. Краткие сведения о ценных бумагах	6
1.1. Сведения о первой облигационной программе	6
1.2. Сведения о первом выпуске облигаций в рамках первой облигационной программы	6
1.3. Сведения о процедуре размещения первого выпуска облигаций в рамках первой облигационной программы	9
1.4. Сведения о регистраторе, представителе держателей облигаций и платежном агенте	10
1.5. Цели и причины листинга и последующего размещения ценных бумаг	11
1.6. Прогноз движения денег Эмитента на период обращения облигаций	12
1.7. Прогноз прибылей и убытков Эмитента на период обращения облигаций	14
Раздел 2. Общие сведения об эмитенте	15
2.1. Наименование эмитента и его организационно-правовая форма	15
2.2. Полный юридический и фактический адрес (местонахождение) Эмитента и номера контактного телефона и факса, адрес электронной почты	15
2.3. История образования и деятельности Эмитента. Цель создания Эмитента и основные виды его деятельности	15
2.4. Сведения о наличии рейтингов от международных и/или отечественных рейтинговых агентств, присвоенных эмитенту и/или его ценным бумагам.	18
2.5. Сведения о лицензиях, на основании которых Эмитент осуществляет свою деятельность, и/или контрактах на недропользование и/или иных документах, подтверждающих право данного Эмитента на проведение операций по недропользованию, если Эмитент является недропользователем.	18
2.6. Наименования, даты регистрации, юридические и фактические адреса (места нахождения) всех филиалов и представительств Эмитента	19
2.7. Акционерный капитал	19
2.8. Избранные финансовые данные Эмитента	20
Раздел 3. Управление и акционеры (участники)	22
3.1. Структура органов управления Эмитента	22
3.2. Члены совета директоров Эмитента	24
3.3. Единоличный исполнительный орган Эмитента	25
3.4. Организационная структура Эмитента	26
3.5. Акционеры Эмитента	27
3.6. Сведения об организациях, акциями (долями участия) которых Эмитент владеет в количестве (размере), составляющем пять и более процентов от общего количества размещенных акций (оплаченного уставного капитала)	29
3.7. Промышленные, банковские, финансовые группы, холдинги, концерны, ассоциации, в которых участвует Эмитент, цель участия Эмитента в этих организациях	29
Раздел 4. Банки, консультанты и аудиторы эмитента	30
4.1. Сведения о банках и/или других организациях, которые на	30

протяжении последних трех лет оказывают эмитенту финансовые услуги	
4.2. Сведения о финансовых и/или юридических консультантах, которые принимают участие в подготовке документов Эмитента для целей регистрации выпуска его ценных бумаг, а также прохождения процедуры листинга данных ценных бумаг	30
4.3. Сведения об аудиторских организациях, которые проводили аудит финансовой отчетности Эмитента либо обзор его промежуточной финансовой отчетности в течение трех последних лет и о тех аудиторских организациях, которые будут проводить аудит финансовой отчетности эмитента в течение следующих трех лет	33
Раздел 5. Описание деятельности компании	33
5.1. Краткое описание общих тенденций в отрасли (сфере), в которой Эмитент осуществляет свою деятельность	32
5.2. Сведения о попытках третьих лиц поглотить Эмитента (через приобретение его акций) или о попытках Эмитента поглотить другую организацию за последний заверченный и за текущий годы	37
5.3. Сведения об условиях важнейших контрактов, соглашений, заключенных Эмитентом, которые могут оказать в будущем существенное влияние на его деятельность	37
5.4. Сведения о наличии лицензий, необходимых Эмитенту для осуществления его основной деятельности	37
5.5. Сведения об основных капитальных вложениях, осуществленных Эмитентом за три последних года и за текущий год	38
5.6. Объемы реализованной продукции (выполненных работ, оказанных услуг) за три последних года и за текущий год	38
5.7. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж Эмитента по основной деятельности	39
5.8. Деятельность Эмитента по организации продажи своей продукции (выполнения работ, оказания услуг)	39
5.9. Сведения об основных поставщиках и потребителях Эмитента и степень его зависимости от них	40
5.10. Ключевые факторы, влияющие на деятельность Эмитента	40
Раздел 6. Финансовое состояние	43
Активы	43
6.1. Нематериальные активы	44
6.2. Основные средства	44
6.3. Незавершенное капитальное строительство	45
6.4. Инвестиции, учитываемые методом долевого участия, и другие финансовые активы	46
6.5. Дебиторская задолженность	46
Пассивы	49
6.6. Акционерный (уставный) капитал	50
6.7. Кредитные линии, займы и договоры лизинга	50
6.8. Кредиторская задолженность	52
Финансовые результаты	54
6.9. Объем реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ)	54
6.10. Прогноз Эмитента в отношении объемов реализации его продукции (оказания услуг, выполнения работ) и ее себестоимости на	55



ближайшие три года	
6.11. Структура доходов Эмитента от неосновной деятельности за последние три года	55
6.12. Структура расходов Эмитента по неосновной деятельности за последние три года	55
6.13. Коэффициенты.	56
Денежные потоки	57
6.14. Краткий анализ денежных потоков Эмитента за три последних года	57
6.15. Прогноз денежных потоков эмитента на ближайшие три года	58

Раздел 1. КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ

1.1. Сведения о первой облигационной программе	
Объем первой облигационной программы	10 000 000 000 (десять миллиардов) тенге
Дата регистрации в уполномоченном органе	22.06.2011 г.
Срок первой облигационной программы	20 (двадцать) лет
1.2. Сведения о первом выпуске облигаций в рамках первой облигационной программы	
Вид облигаций	Именные купонные облигации без обеспечения
Дата регистрации в уполномоченном органе	22.06.2011 г.
НИН	KZP01Y07D994
Количество выпускаемых облигаций	3 000 000 (три миллиона) штук
Количество планируемых к размещению облигаций	3 000 000 (три миллиона) штук
Общий объем выпуска облигаций	3 000 000 000 (три миллиарда) тенге
Номинальная стоимость одной облигации	1 000 (одна тысяча) тенге
Планируемая цена размещения	Облигации планируется размещать по номинальной стоимости
Ставка вознаграждения	7,0 (семь) процентов годовых, фиксированная
Планируемая доходность на дату размещения	7,0 (семь) процентов годовых от номинальной стоимости
Дата начала обращения	Дата включения облигаций в официальный список ценных бумаг АО «Казахстанская фондовая биржа»
Срок обращения	7 (семь) лет с даты начала обращения
Дата, с которой начинается начисление вознаграждения	Дата начала обращения
Периодичность и даты выплаты вознаграждения	2 (два) раза в год через каждые 6 (шесть) месяцев обращения облигаций, начиная с даты начала обращения до срока погашения.
Порядок и условия выплаты вознаграждения	Выплата вознаграждения производится в тенге путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в течение 30 (тридцати) рабочих дней, с даты, следующей за последним днем периода, за который осуществляются выплаты. На получение вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляется выплата (дата определения лиц, обладающих правом на получение купонного вознаграждения). В случае если инвестором будет являться нерезидент РК, возможна конвертация суммы выплаты в тенге в иную валюту по курсу, установленному Эмитентом на дату осуществления такой выплаты, при получении от инвестора соответствующего запроса. Конвертация

	суммы выплаты в тенге в иную валюту будет производиться за счет инвестора.
Период времени, применяемый для расчета вознаграждения	Выплата вознаграждения (купона) производится из расчета временной базы 360/30 (360 дней в году / 30 дней в месяце).
Налогообложение	В соответствии с законодательством Республики Казахстан
Права, предоставляемые облигацией ее держателю	<p>Держатель облигаций Эмитента имеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> • право на получение номинальной стоимости в сроки, предусмотренные проспектом выпуска облигаций; • право на получение вознаграждения в сроки, предусмотренные проспектом выпуска облигаций; • право свободно распоряжаться принадлежащими ему облигациями; • прочие права, вытекающие из права собственности на облигации, в соответствии с законодательством Республики Казахстан.
Условия, порядок и сроки реализации права требования досрочного погашения Эмитентом облигаций	Держатели облигаций Эмитента имеют право потребовать досрочного погашения облигаций только в случае, если Эмитент не выполнит свои обязательства по выплате вознаграждения (купона) по облигациям, и срок невыплаты вознаграждения превысит 180 рабочих дней
Дата погашения облигаций	По истечении 7 (семи) лет с даты начала обращения облигаций
Место, где будет произведено погашение облигаций	По местонахождению исполнительного органа Эмитента по адресу: 030006, Республика Казахстан, г. Актобе, ул. Некрасова, 112
Способ погашения облигаций	Погашение облигаций осуществляется в конце срока обращения по номинальной стоимости с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения в тенге путем перечисления денег на текущие банковские счета держателей облигаций в течение 30 рабочих дней с даты, следующей за последним днем периода, за который осуществляются выплаты. На получение основного долга и последнего вознаграждения (купона) имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляется выплата. В случае если инвестором будет являться нерезидент РК, возможна конвертация суммы выплаты в тенге в иную валюту по курсу, установленному

	<p>Эмитентом на дату осуществления такой выплаты, при получении от инвестора соответствующего запроса. Конвертация суммы выплаты в тенге в иную валюту будет производиться за счет инвестора.</p>
<p>Право Эмитента досрочно погасить выпуск облигаций</p>	<p>Эмитент имеет право на досрочное полное погашение облигаций. Досрочное полное погашение облигаций возможно не ранее начала второго года обращения облигаций. При принятии решения Советом директоров Эмитента о полном досрочном погашении облигаций Эмитент за 30 календарных дней до даты проведения данной процедуры сообщает держателям данных облигаций, посредством сообщения на информационном сайте АО «Казахстанская Фондовая Биржа» и публикации в средствах массовой информации (в газете «Егемен Казахстан») об условиях, сроках и порядке погашения облигаций. Полное досрочное погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего накопленного купонного вознаграждения путем перевода денег на текущие счета инвесторов в течение 10 календарных дней с даты, следующей за последним днем обращения облигаций. При досрочном погашении на получение номинальной стоимости и соответствующего купонного вознаграждения имеют права лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты. В случае если инвестором будет являться нерезидент РК, возможна конвертация суммы выплаты в тенге в иную валюту по курсу, установленному Эмитентом на дату осуществления такой выплаты, при получении от инвестора соответствующего запроса. Конвертация суммы выплаты в тенге в иную валюту будет производиться за счет инвестора.</p>
<p>События, по наступлению которых может быть объявлен дефолт по облигациям Эмитента</p>	<p>При невыплате или неполной выплате Эмитентом вознаграждения и/или номинальной стоимости по своим выпущенным облигациям в течение 10 (десяти) календарных дней, отсчитываемых со дня, следующего за днем окончания установленных условиями данного выпуска облигаций сроков</p>

	<p>выплаты вознаграждения или основного долга по ним, может быть объявлен дефолт по облигациям данного выпуска.</p>
<p>Меры, которые будут предприняты Эмитентом в случае наступления дефолта по облигациям, процедуры защиты прав держателей облигаций при неисполнении или ненадлежащем исполнении обязательств по выплате вознаграждения по облигациям, в том числе порядок и условия реструктуризации обязательств.</p>	<p>При наступлении дефолта по облигациям Эмитент приложит все усилия для устранения причин, вызвавших дефолт, и обеспечения прав держателя облигаций. В случае несвоевременной выплаты Эмитентом по его вине любой суммы вознаграждения и/или основного долга, которую он обязан выплатить держателям облигаций в соответствии с условиями данного выпуска облигаций, Эмитент обязан выплатить держателям облигаций пеню за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его соответствующей части.</p>
<p>Порядок, сроки и способ доведения Эмитентом до сведения держателей облигаций информации о фактах дефолта</p>	<p>В случае наступления дефолта по своим облигациям Эмитент в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты наступления дефолта выпускает официальный пресс-релиз с подробным описанием причин возникновения дефолта по облигациям, объема неисполненных обязательств и указанием перечня возможных действий держателей облигаций Эмитента по удовлетворению своих требований и порядка обращения с требованием к Эмитенту. Пресс-релиз будет опубликован на сайте www.amf.kz, а также в средствах массовой информации (республиканская газета «Егемен Казахстан») и предоставлен АО «Казахстанская фондовая биржа».</p> <p>Раскрытие информации о дефолте по облигациям Эмитента будет осуществляться самим Эмитентом.</p>
<p>1.3. Сведения о процедуре размещения первого выпуска облигаций в рамках первой облигационной программы</p>	
<p>Порядок размещения облигаций</p>	<ul style="list-style-type: none"> • на организованном рынке - размещение облигаций будет осуществляться в соответствии с внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа» • на неорганизованном рынке - размещение облигаций Эмитентом будет осуществляться путем проведения подписки по принципу очередности поступления заявок от инвесторов с

	заключением соответствующих договоров купли-продажи облигаций
Срок размещения облигаций	Облигации размещаются в течение срока обращения
Место размещения	Республика Казахстан
Порядок публичного распространения информации о размещении облигаций, включая опубликование результатов их размещения	Эмитент распространяет информацию о размещении облигаций включая опубликование результатов их размещения через официальный веб-сайт www.amf.kz или средства массовой информации (республиканская газета «Егемен Казахстан»). Информацию можно также получать на сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» www.kase.kz .
Условия и порядок оплаты облигаций	Облигации оплачиваются деньгами в безналичной форме путем перечисления денег на текущий банковский счет Эмитента. При размещении облигаций путем подписки, порядок и условия оплаты за облигации указываются в договорах купли-продажи между Эмитентом и инвестором или в договорах купли-продажи между Эмитентом и брокером, действующего в интересах инвестора на основании договора на оказание брокерских услуг и номинальном держании. При размещении облигаций путем проведения торгов в торговой системе АО «Казахстанская фондовая биржа» оплата облигаций осуществляется в соответствии с внутренними правилами биржи.
1.4. Сведения о регистраторе, представителе держателей облигаций и платежном агенте	
Сведения о регистраторе	Акционерное общество «Центр ДАР». Местонахождение: город Алматы, проспект Сейфуллина, дом 565, кв. 8. Государственная лицензия № 0406200394 от 15.06.2005 г., выдана Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций. Договор-поручение на оказание услуг по ведению реестра держателей ценных бумаг № 75 от 10.12.1999 г. Исполнительный директор – Семенова Марина Анатольевна Телефон: +7(727) 239-11-42, +7(727) 239-11-43 адрес электронной почты: Aktobe_DAR_1@mail.ru]
Сведения о представителе держателей	Эмитент не имеет представителя держателей

облигаций	облигаций
Сведения о платежном агенте	Эмитент не использует услуги платежного агента
1.5. Цели и причины листинга и последующего размещения ценных бумаг	
Планируемая чистая сумма поступлений от размещения облигаций	3 000 000 000 (три миллиарда) тенге
Сведения об использовании денег от размещения облигаций	<ul style="list-style-type: none"> • рефинансирования ссудной задолженности в АО «Евразийский банк» (филиал № 3) – 2 332 000 тыс. тенге; • проектирование и строительство Высоковольтной линии – 110 кВ Жанажолская ГТЭС- ПС 110/35/10 кВ «Кенкияк» - 668 000 тыс. тенге.
Условия, при наступлении которых возможны изменения в планируемом распределении полученных денег	<ul style="list-style-type: none"> • отсутствие инвестиционных проектов • отсутствие необходимости в пополнении оборотных средств • изменение суммы (размера) ссудной задолженности перед АО «Евразийский банк» (филиал № 3)
Информация о процентной ставке и сроке погашения задолженности Эмитента, на сокращение или погашение которой планируются направить деньги, полученные от размещения облигаций, а также другие источники поступления денег, которые могут быть использованы для ее погашения.	<p>Ссудная задолженность в АО «Евразийский банк» (филиал № 3). Ставка вознаграждения: 11,5 % годовых Срок погашения: до 27.07.2014 г. Другие источники поступления денег – денежные средства от основной деятельности Эмитента</p>

Проектирование и строительство Высоковольтной линии (далее - ВЛ) – 110 кВ Жанажолская ГТЭС- ПС 110/35/10 кВ «Кенкияк»

Дата начала строительства: 2011 год

Планируемый срок ввода объекта в эксплуатацию: 2012 год

Сумма инвестиционных вложений: 1 200 000 тыс. тенге

Источники финансирования: собственные, заемные средства

Строительство ВЛ– 110 кВ Жанажолская ГТЭС- ПС 110/35/10 кВ «Кенкияк» планируется в целях снятия ограничения по передаваемой мощности и повышения независимости ЖГТЭС при передаче электроэнергии по транспортным сетям.

1.6. Прогноз движения денег Эмитента на период обращения облигаций (тыс. тенге)

Наименование статей	2011		2012		2013		2014		2015		2016		2017		2018
	1 полугодие	2 полугодие	1 полугодие	2 полугодие	1 полугодие	2 полугодие	1 полугодие	2 полугодие	1 полугодие	2 полугодие	1 полугодие	2 полугодие	1 полугодие	2 полугодие	1 полугодие
I. Движение денежных средств от операционной деятельности															
1. Поступление денежных средств, всего	3 306 943	3 233 826	3 425 963	3 313 958	3 518 775	3 398 676	3 765 881	3 629 923	3 855 890	3 687 579	3 895 097	3 695 731	3 845 838	3 646 472	3 793 372
в том числе:															
реализация нефти	724 275	724 275	596 803	596 803	409 804	409 804	369 336	369 336	271 726	271 726	279 878	279 878	230 619	230 619	178 153
реализация электроэнергии	2 582 668	2 484 257	2 829 160	2 717 156	3 108 971	2 988 871	3 396 545	3 260 587	3 584 164	3 415 853	3 615 219	3 415 853	3 615 219	3 415 853	3 615 219
прочие поступления		25 294													
2. Выбытие денежных средств, всего	2 040 958	2 026 222	2 155 084	2 155 084	2 176 481	2 176 481	2 223 501	2 223 501	2 339 808	2 339 808	2 442 261	2 410 761	2 520 104	2 520 104	2 623 610
в том числе:															
выплата купонного вознаграждения по первому выпуску облигаций в пределах облигационной программы		105 000	105 000	105 000	105 000	105 000	105 000	105 000	105 000	105 000	105 000	105 000	105 000	105 000	105 000
выплата купонного вознаграждения по второму облигационному займу	27 792	30 450	31 500	31 500	31 500	31 500	31 500	31 500	31 500	31 500	31 500	0	0	0	0
3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	1 265 985	1 207 603	1 270 879	1 158 875	1 342 294	1 222 195	1 542 380	1 406 422	1 516 082	1 347 771	1 452 836	1 284 970	1 325 734	1 126 368	1 169 762
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности															
1. Поступление денежных средств, всего	290 440	469 220	1 246 772	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
в том числе:															
реализация финансовых активов	200 000	0	1 206 772	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
погашение займов, предоставленных другим организациям	90 440	469 220	40 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Выбытие денежных средств, всего	346 737	1 200 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000

в том числе:															
предоставление займов другим организациям	40 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
приобретение основных средств	306 737	1 200 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000
3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	-56 297	-730 780	446 772	-800 000	-800 000	-800 000	-800 000	-800 000	-800 000	-800 000	-800 000	-800 000	-800 000	-800 000	-800 000
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности															
1. Поступление денежных средств, всего	3 000 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
в том числе:															
размещение облигаций	3 000 000														
2. Выбытие денежных средств, всего	3 365 700	281 622	0	206 174	0	259 409	0	255 334	0	353 603	700 000	354 424	0	511 611	3 000 000
в том числе:															
погашение облигаций по первому выпуску облигаций в пределах облигационной программы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 000 000
погашение облигаций по второму облиг. займу	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	700 000,00	0	0	0	0
погашение банковского займа АО "Евразийский банк" Филиал № 3	3 365 700	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
выплата дивидендов	0	281 622	0	206 174	0	259 409	0	255 334	0	353 603	0	354 424	0	511 611	0
3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	-365 700	-281 622	0	-206 174	0	-259 409	0	-255 334	0	-353 603	-700 000	-354 424	0	-511 611	-3 000 000
Итого: Увеличение+/- уменьшение денежных средств	843 988	195 201	1 717 651	152 701	542 294	162 786	742 380	351 088	716 082	194 168	-47 164	130 546	525 734	-185 243	-2 630 238
денежные средства на начало периода	176 507	1 020 495	1 215 696	2 933 346	3 086 047	3 628 341	3 791 127	4 533 506	4 884 594	5 600 676	5 794 844	5 747 680	5 878 227	6 403 961	6 218 718
денежные средства на конец периода	1 020 495	1 215 696	2 933 346	3 086 047	3 628 341	3 791 127	4 533 506	4 884 594	5 600 676	5 794 844	5 747 680	5 878 227	6 403 961	6 218 718	3 588 480

1.7. Прогноз прибылей и убытков Эмитента на период обращения облигаций (тыс. тенге)

Наименование статей	2011		2012		2013		2014		2015		2016		2017		2018
	1 полугодие	2 полугодие	1 полугодие	2 полугодие	1 полугодие	2 полугодие	1 полугодие	2 полугодие	1 полугодие	2 полугодие	1 полугодие	2 полугодие	1 полугодие	2 полугодие	1 полугодие
Доход от реализации продукции и оказания услуг, в т.ч.:	2 915 778	3 098 404	2 993 759	3 193 506	3 046 457	3 266 178	3 245 684	3 485 380	3 285 043	3 536 153	3 293 195	3 544 305	3 243 936	3 495 046	3 191 470
производство электроэнергии	2 191 503	2 374 129	2 396 957	2 596 703	2 636 652	2 856 374	2 876 348	3 116 044	3 013 317	3 264 427	3 013 317	3 264 427	3 013 317	3 264 427	3 013 317
добыча нефти	724 275	724 275	596 803	596 803	409 804	409 804	369 336	369 336	271 726	271 726	279 878	279 878	230 619	230 619	178 153
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг, в т.ч.:	1 219 583	1 248 781	1 353 772	1 385 890	1 393 277	1 428 607	1 490 831	1 529 694	1 602 271	1 645 020	1 734 970	1 781 993	1 865 032	1 916 758	2 011 888
производство электроэнергии	985 406	1 014 604	1 090 166	1 122 284	1 198 868	1 234 197	1 311 565	1 350 428	1 432 781	1 475 530	1 563 369	1 610 392	1 704 315	1 756 040	1 856 500
добыча нефти	234 177	234 177	263 606	263 606	194 410	194 410	179 266	179 266	169 490	169 490	171 601	171 601	160 718	160 718	155 388
Валовая прибыль	1 696 195	1 849 623	1 639 987	1 807 616	1 653 179	1 837 571	1 754 853	1 955 687	1 682 772	1 891 133	1 558 225	1 762 311	1 378 904	1 578 288	1 179 582
Доходы от финансирования	90 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прочие доходы	1 897	1 897	1 897	1 897	1 897	1 897	1 897	1 897	1 897	1 897	1 897	1 897	1 897	1 897	1 897
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	136 376	136 376	114 625	114 625	82 400	82 400	81 200	81 200	60 090	60 090	62 090	62 090	55 585	55 585	43 085
Административные расходы	259 059	263 559	260 912	260 912	261 167	261 167	265 843	265 843	284 696	284 696	289 716	289 716	311 829	311 829	324 293
Финансовые расходы	200 805	135 450	136 500	136 500	136 500	136 500	136 500	136 500	136 500	136 500	136 500	105 000	105 000	105 000	105 000
Прибыль / убыток до налогообложения	1 191 853	1 316 135	1 129 847	1 297 475	1 175 010	1 359 401	1 273 207	1 474 040	1 203 383	1 411 744	1 071 816	1 307 402	908 387	1 107 771	709 101
Расходы по КПП	238 371	263 227	225 969	259 495	235 002	271 880	254 641	294 808	240 677	282 349	214 363	261 480	181 677	221 554	141 820
Чистая прибыль	953 482	1 052 908	903 877	1 037 980	940 008	1 087 521	1 018 565	1 179 232	962 706	1 129 395	857 453	1 045 922	726 710	886 217	567 281

Раздел 2. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

2.1. Наименование эмитента и его организационно-правовая форма

Полное и сокращенное наименование эмитента на государственном, русском и (или) иных языках

На государственном языке:

Полное наименование: «AMF Group» акционерлік қоғамы.

Сокращенное наименование: «AMF Group» АҚ.

На русском языке:

Полное наименование: Акционерное общество «AMF Group».

Сокращенное наименование: АО «AMF Group».

На английском языке:

Полное наименование: «AMF Group» Joint Stock Company.

Сокращенное наименование: «AMF Group» JSC.

Все предшествующие полные и сокращенные фирменные наименования Эмитента, а также даты их изменения

- 26.06.1996 г. зарегистрировано акционерное общество закрытого типа «Актобемунай-финанс» (АОЗТ «Актобемунай-финанс»).
- 04.07.1997 г. перерегистрировано в акционерное общество открытого типа «Актобемунай-финанс» (АООТ «Актобемунай-финанс») в связи с изменением организационно-правовой формы.
- 26.02.1999 г. перерегистрировано в открытое акционерное общество «Актобемунай-финанс» (ОАО «Актобемунай-финанс») в связи с изменением организационно-правовой формы.
- 16.05.2005 г. перерегистрировано в акционерное общество «Актобемунай-финанс» (АО «Актобемунай-финанс») в связи с изменением организационно-правовой формы, на основании п.1 ст.90 Закона РК «Об акционерных обществах» от 13.05.2003г. № 415-2.
- 22.04.2008 г. перерегистрировано в акционерное общество «AMF Group» (АО «AMF Group») в связи с изменением наименования общества. Свидетельство о государственной перерегистрации № 3403-1904-АО от 22 апреля 2008 года.

Сведения о правопреемстве в отношении реорганизованных юридических лиц и Эмитента

Акционерное общество «AMF Group» с момента государственной перерегистрации является правопреемником по всем обязательствам акционерного общества «Актобемунай-финанс».

2.2. Полный юридический и фактический адрес (местонахождение) Эмитента и номера контактного телефона и факса, адрес электронной почты

Юридический адрес: Республика Казахстан, 030006, г.Актобе, ул.Некрасова,112
Фактический адрес: Республика Казахстан, 030006, г.Актобе, ул.Некрасова,112
Телефон: +7 (7132) 21-00-25, 22-12-80, 21-10-99.
Факс: +7 (7132) 21-42-74
Адрес электронной почты: info@amf.kz

2.3. История образования и деятельности Эмитента. Цель создания Эмитента и основные виды его деятельности

Эмитент образован 26 июня 1996 г. в организационно-правовой форме акционерного общества закрытого типа «Актобемунай-финанс» (АОЗТ «Актобемунай-финанс») с уставным капиталом 2 млн. тенге. Учредителями Эмитента выступили АО «Актобемунайгаз» (г.Актобе) (количество простых акций 6 000 штук, доля 30 % от общего количества размещенных акций Эмитента) и физическое лицо-резидент Республики Казахстан Бижанов А.К. (количество простых акций 14 000 штук, доля 70 % от общего количества размещенных акций Эмитента).

04 июля 1997 г., в связи с изменением организационно-правовой формы и увеличением уставного капитала до 925 млн. тенге, АОЗТ «Актобемунай-финанс» было преобразовано в акционерное общество открытого типа «Актобемунай-финанс» (АООТ «Актобемунай-финанс»). В состав акционеров вошел трудовой коллектив (физические лица) ОАО «Актобемунайгаз». Общее количество акционеров - физических лиц возросло до 8380.

26 февраля 1999 года в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан АООТ «Актобемунай-финанс» перерегистрировано в открытое акционерное общество «Актобемунай-финанс» (ОАО «Актобемунай-финанс»).

16 мая 2005 г. в связи с изменением организационно-правовой формы, на основании п.1 ст.90 Закона РК «Об акционерных обществах» от 13.05.2003 г. № 415-2, ОАО «Актобемунай-финанс» перерегистрировано в акционерное общество «Актобемунай-финанс» (АО «Актобемунай-финанс»).

01 июля 2005 года на основании решения внеочередного общего собрания акционеров от 30 апреля 2005 года об увеличении количества объявленных акций до 50 000 000 штук, Эмитенту выдано свидетельство Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций о государственной регистрации данного выпуска акций.

Размещение 12 000 000 простых акций общества (отчет об итогах размещения утвержден 13.02.2006 г. уполномоченным органом)

- ТОО «Таза-Жол» - 3 000 000 штук
- ТОО «Спецнефтематериалы» - 2 000 000 штук;
- ТОО «Куат Гео» - 2 000 000 штук;
- ТОО «КОССК» – 3 000 000 штук;
- а также физ. лица в количестве – 2 000.000 штук.

Размещение 20 000 000 простых акций общества (отчет об итогах размещения утвержден 25.12.2007 г. уполномоченным органом)

- ТОО «КАРОС-ИНВЕСТ» - 5 700 000 штук;
- ТОО «КАСКОМ» - 5 650 000 штук;
- ТОО «Куат Гео» - 5 650 000 штук;

- а также физ. лица в количестве – 3 000 000 штук.

Размещение 3 060 000 простых акций общества (отчет об итогах размещения утвержден 25.08.2008 г. уполномоченным органом)

- ТОО «КАРОС-ИНВЕСТ» - 1 007 390 штук;
- ТОО «Куат Гео» - 951 647 штук;
- ТОО «КАСКОМ» - 815 793 штуки;
- ТОО «КОССК» - 281 275 штук;
- а также физ. лица в количестве – 3 895 штук.

05 ноября 2007 года на основании решения внеочередного общего собрания акционеров от 25 сентября 2007 года, в органах юстиции Республики Казахстан зарегистрирован устав АО «Актобемунай-финанс» в новой редакции.

22 апреля 2008 г. в связи с принятием решения внеочередным общим собранием акционеров от 14 марта 2008 года об изменении наименования, АО «Актобемунай-финанс» перерегистрировано в АО «AMF Group».

19 марта 2009 года на основании решения внеочередного общего собрания акционеров от 25 февраля 2009 года об увеличении количества объявленных акций до 100 000 000 штук, Эмитенту выдано свидетельство Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций о государственной регистрации данного выпуска акций.

После данного увеличения количества объявленных акций, размещения акций не было.

Эмитент является управляющей компанией, созданной с целью извлечения чистого дохода и осуществляющей эффективную финансово-хозяйственную деятельность, путем консолидации активов и доходов дочерних и зависимых организаций, таких как ТОО «Жанажолская ГТЭС» (г. Актобе), ТОО «Светланд-Ойл» (г. Атырау) и АО «НПФ «НефтеГаз-Дем» (г. Актобе). Совместно со своими дочерними и зависимыми организациями, АО «AMF Group» представляет собой многоотраслевую финансово-промышленную компанию, осуществляющую производство и реализацию электрической энергии, добычу и реализацию нефти, коммерческую деятельность.

В настоящее время АО «AMF Group», как и в прошедшие годы, продолжает свою производственную деятельность в рамках уставных задач и миссии.

Одним из стратегических направлений является освоение и развитие энергетических мощностей в регионе с целью обеспечения электроэнергетической независимости Республики Казахстан.

За период 2003-2004 годы Эмитентом осуществлено строительство второй очереди Жанажолской газотурбинной электростанции и введением дополнительно 36 МВт.

В 2008-2010 г.г. Эмитентом реализован проект «Расширение ЖГТЭС с доведением мощности до 110 МВт», благодаря чему суммарная мощность ЖГТЭС составляет 104 МВт. Строительство данной ГТЭС явилось примером успешного выполнения программы индустриально-инновационного развития Актюбинской области. Таким образом, за период 2003-2011 г.г. мощность станции увеличилась с 24 до 104 МВт. Ввод новых энергетических мощностей способствовало экономическому росту области, увеличению поступлений в бюджет области в виде налогов и других обязательных платежей, улучшению экологической обстановки в регионе за счет дополнительной утилизации нефтяного попутного газа, ранее сгоравшего на факелах, а также созданию новых рабочих мест.



ТОО «Светланд-Ойл» было приобретено 13 декабря 2005 года с долей участия Эмитента в уставном капитале 74,5 %. Основной вид деятельности: добыча углеводородного сырья. Организация создана, прошла первичную регистрацию 22 июня 2001 года. Государственный номер 510-1915-ТОО от 22 октября 2005 года.

Эмитент выступил учредителем и акционером АО «Накопительный пенсионный фонд «НефтеГаз-Дем», созданного в г. Актобе 29 декабря 1997 года и действующего на основании генеральной лицензии № 0000012.

Уставный капитал Фонда составляет 1,6 млрд. тенге.

Фонд имеет филиалы и агентские пункты во всех областных центрах и районах страны и обладает всеми необходимыми коммуникационными средствами.

В ноябре 2008 года Эмитент получил «Сертификат Соответствия» удостоверяющий, что Система Менеджмента Качества применительно к разработке, внедрению и мониторингу привлекательных бизнес-проектов соответствует требованиям СТ РК МСО 9001-2001 «Система менеджмента качества. Требования». Сертификат выдан Актюбинским филиалом АО «Национальный центр экспертизы и сертификации».

В ноябре 2010 года Эмитентом получен сертификат СТ РК МСО 9001-2009 «Система менеджмента качества. Требования».

2.4. Сведения о наличии рейтингов от международных и/или отечественных рейтинговых агентств, присвоенных эмитенту и/или его ценным бумагам.

Эмитенту решением рейтингового комитета АО «Рейтинговое агентство Регионального финансового центра города Алматы» № 19 от 20 сентября 2010 года присвоен корпоративный кредитный рейтинг ВВВ2 / Р2 (прогноз стабильный).

Первому выпуску облигаций в пределах первой облигационной программы Эмитента решением рейтингового комитета АО «Рейтинговое агентство Регионального финансового центра города Алматы» от 10 июня 2011 года № 27. присвоен рейтинг долговых обязательств ВВВ₃/Р₃ (прогноз стабильный).

2.5. Сведения о лицензиях, на основании которых Эмитент осуществляет свою деятельность, и/или контрактах на недропользование и/или иных документах, подтверждающих право данного Эмитента на проведение операций по недропользованию, если Эмитент является недропользователем.

По видам деятельности, осуществляемым Эмитентом, лицензии не требуется. По лицензируемым видам деятельности, осуществляемым дочерними и зависимыми организациями, имеются соответствующие лицензии.

Лицензии ТОО «Жанажолская ГТЭС»:

- государственная лицензия № 000714 на занятие видом деятельности: Эксплуатация электрических станций, выданная Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий от 09 августа 2010 года;
- государственная лицензия № 000702 на занятие видом деятельности: Производство электрической энергии, выданная Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий от 02 июля 2010 года;
- государственная лицензия № 0003253 на занятие видом деятельности: Ремонт энергетического оборудования, выданная Комитетом государственного энергетического надзора Министерства индустрии и новых технологий Республики Казахстан от 01 сентября 2010 года;



- государственная лицензия № 000074-05 на занятие видом деятельности: Эксплуатация магистральных газопроводов, выданная Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий от 17 апреля 2010 года.

Лицензия ТОО «Светланд-Ойл»:

- государственная лицензия серия МГ № 291 (нефть) на право пользования недрами в Республике Казахстан, выданная Правительством Республики Казахстан на добычу углеводородного сырья нефтяного месторождения Октябрьское в Курмангазинском районе Атырауской области от 27 марта 1996 г.

Лицензии АО «НПФ «НефтеГаз-Дем»:

- государственная лицензия № 0000012 на осуществление деятельности по привлечению пенсионных взносов и осуществлению пенсионных выплат выданная Агентством по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 26.02.2008 г.
- государственная лицензия № 0311200333 на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг: по инвестиционному управлению пенсионными активами, выданная Агентством по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 26.02.2008 г.

2.6. Наименования, даты регистрации, юридические и фактические адреса (места нахождения) всех филиалов и представительств Эмитента

Эмитент филиалов и представительств не имеет.

2.7. Акционерный капитал

Сведения о выпущенных акциях Эмитента.

Сведения о первом выпуске акций:

- общее количество выпущенных акций – **20 000 штук**
- вид акций – **именные простые**
- номинальная стоимость одной акций, оплаченных учредителями, – **100 тенге**
- общая сумма денег, привлеченных при размещении акций, – **2 000 000 тенге**
- количество акций, находящихся в обращении – **20 000 штук**
- количество выкупленных акций – **нет**
- орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска акций – **Национальная комиссия Республики Казахстан по ценным бумагам**
- государственный регистрационный номер выпуска акций – **A0289**
- дата государственной регистрации выпуска акций – **03.12.1996 г.**

Сведения о втором выпуске акций:

- общее количество выпущенных акций – **9 230 000 штук**
- вид акций – **именные простые (9 213 800 шт.) и привилегированные (16 200 шт.)**
- номинальная стоимость одной акций – **100 тенге**
- общая сумма денег, привлеченных при размещении акций – **923 000 000 тенге**, оплачено незавершенным строительством Жанажолской газотурбинной электростанции и участком газопровода «Октябрьск – Алга».
- количество акций, находящихся в обращении – **9 230 000 штук**
- количество выкупленных акций – **нет**
- орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска акций – **Национальная комиссия Республики Казахстан по ценным бумагам**

- государственный регистрационный номер выпуска акций – **A0289-1**
- дата государственной регистрации выпуска акций – **23.07.1997 г.**

Сведения о третьем выпуске акций:

- общее количество выпущенных акций – **2 310 000 штук**
- вид акций – **именные простые**
- номинальная стоимость одной акций – **100 тенге**
- общая сумма денег, привлеченных при размещении акций – **231 000 000 тенге**, оплачено имуществом имущественного комплекса рудника «Ансай» (г. Кентау, Южно-Казахстанская область, месторождение баритовой руды).
- количество акций, находящихся в обращении – **2 310 000 штук**
- количество выкупленных акций – **нет**
- орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска акций – **Национальная комиссия Республики Казахстан по ценным бумагам**
- государственный регистрационный номер выпуска акций – **A0289-2**
- дата государственной регистрации выпуска акций – **22.06.2001 г.**

Сведения о четвертом выпуске акций:

- общее количество выпущенных акций – **1 440 000 штук**
- вид акций – **именные простые**
- номинальная стоимость одной акций – **100 тенге**
- общая сумма денег, привлеченных при размещении акций – **144 000 000 тенге**, из них на сумму 143,9 млн. тенге оплачено правом пользования имущественным комплексом фабрики по первичной обработке шерсти, расположенной в г. Актобе.
- количество акций, находящихся в обращении – **1 440 000 штук**
- количество выкупленных акций – **нет**
- орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска акций – **Национальный банк Республики Казахстан**
- государственный регистрационный номер выпуска акций – **A0289-3**
- дата государственной регистрации выпуска акций – **27.12.2001 г.**

Согласно Уведомлению Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций РК от 25.08.2008 г. № А0289 размещено 48 043 800 штук простых и 16 200 штук привилегированных акций.

Согласно Свидетельству о государственной регистрации выпуска ценных бумаг Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций РК от 19.03.2009 г. № А0289 Эмитентом зарегистрирован выпуск 99 983 800 штук простых акций и 16 200 штук привилегированных акций. По состоянию на текущую дату не размещено 51 940 000 штук простых акций.

Методика определения стоимости акций при их выкупе самим Эмитентом утверждена внеочередным общим собранием акционеров Эмитента от 10 мая 2006 года.

2.8. Избранные финансовые данные Эмитента

Согласно аудированной консолидированной финансовой отчетности за период 2008-2010 года и неаудированным данным по состоянию на 31.03.2011 г., Эмитент имеет следующие финансовые показатели:

Наименование показателей	2008 г.	2009 г.	2010 г.	31.03.2011 г. (неауд.)
Активы	7 539 165	8 573 363	9 979 616	9 893 624
Чистые активы	3 021 165	3 171 151	4 518 063	5 309 370
Акционерный капитал	1 362 600	1 362 600	1 362 600	1 362 600
Собственный капитал	3 021 165	3 171 151	4 518 063	5 309 370
Валовый доход	1 560 805	1 550 010	2 398 388	1 271 960
Прибыль/убыток от основной деятельности	854 098	978 768	1 559 595	980 428
Прибыль/убыток от продолжаемой деятельности	767 169	134 712	1 105 225	921 356
Чистая прибыль	698 273	128 689	918 339	791 307
Чистая прибыль/убыток от основной деятельности на одну акцию, тенге	17,78	20,37	32,46	20,41
Чистая прибыль/убыток от продолжаемой деятельности на одну акцию, тенге	13,10	2,98	30,56	16,43
Размер дивидендов на одну акцию, тенге	1,2	1,8	3,0	-
Разводненная прибыль на одну акцию	-	-	-	-

Раздел 3. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ

3.1. Структура органов управления Эмитента

Структура органов управления Эмитента:

- 1) Высший орган – Общее собрание акционеров
- 2) Орган управления – Совет директоров
- 3) Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор

3.1.1. Общее собрание акционеров

Общее собрание акционеров является высшим органом Эмитента. Общие собрания акционеров подразделяются на годовые и внеочередные. Эмитент обязан ежегодно проводить годовое общее собрание акционеров. Иные общие собрания акционеров являются внеочередными. Годовое общее собрание акционеров должно быть проведено в течение пяти месяцев по окончании финансового года.

К исключительной компетенции общего собрания акционеров относятся следующие вопросы:

- 1) внесение изменений и дополнений в Устав Эмитента или утверждение его в новой редакции;
- 2) утверждение кодекса корпоративного управления, а также изменений и дополнений в него;
- 3) добровольная реорганизация или ликвидация Эмитента;
- 4) принятие решения об увеличении количества объявленных акций Эмитента или изменении вида размещенных объявленных акций Эмитента;
- 5) определение условий и порядка конвертирования ценных бумаг Эмитента, а также их изменение;
- 6) определение количественного состава и срока полномочий счетной комиссии, избрание ее членов и досрочное прекращение их полномочий;
- 7) определение количественного состава, срока полномочий Совета директоров, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий, а также определение размера и условий выплаты вознаграждений членам Совета директоров;
- 8) определение аудиторской организации, осуществляющей аудит Эмитента;
- 9) утверждение годовой финансовой отчетности;
- 10) утверждение порядка распределения чистого дохода Эмитента за отчетный финансовый год, принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и утверждение размера дивиденда в расчете на одну простую акцию Эмитента;
- 11) принятие решения о невыплате дивидендов по простым и привилегированным акциям Эмитента при наступлении случаев, предусмотренных законодательством об акционерных обществах;
- 12) принятие решения об участии Эмитента в создании или деятельности иных юридических лиц путем передачи части или нескольких частей активов, в сумме составляющих двадцать пять и более процентов от всех принадлежащих Эмитенту активов;
- 13) определение формы извещения Эмитента акционеров о созыве общего собрания акционеров и принятие решения о размещении такой информации в средствах массовой информации;
- 14) утверждение изменений в методику определения стоимости акций при их выкупе Эмитентом в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- 15) утверждение повестки дня общего собрания акционеров;
- 16) определение порядка предоставления акционерам информации о деятельности

- Эмитента, в том числе определение средства массовой информации;
- 17) введение и аннулирование «золотой акции»;
 - 18) назначение лица на подписание новой редакции Устава, а также внесенных изменений и дополнений в него;
 - 19) иные вопросы, принятие решений по которым отнесено законодательством и Уставом Эмитента к исключительной компетенции общего собрания акционеров.

3.1.2. Совет директоров

Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью Эмитента, за исключением решения вопросов, отнесенных законодательством Республики Казахстан и Уставом Эмитента к исключительной компетенции общего собрания акционеров.

К исключительной компетенции Совета директоров относятся следующие вопросы:

- 1) определение приоритетных направлений деятельности Эмитента;
- 2) принятие решения о созыве годового и внеочередного общего собраний акционеров;
- 3) принятие решения о размещении (реализации), в том числе о количестве размещаемых (реализуемых) акций в пределах количества объявленных акций, способе и цене их размещения (реализации);
- 4) принятие решения о выкупе Эмитентом размещенных акций или других ценных бумаг и цене их выкупа;
- 5) предварительное утверждение годовой финансовой отчетности Эмитента;
- 6) определение условий выпуска облигаций и производных ценных бумаг Эмитента;
- 7) определение формы исполнительного органа - коллегиальный или единоличный, и ее изменения;
- 8) определение при коллегиальной форме правления количественного состава, срока полномочий Правления, избрание его руководителя и членов, а также досрочное прекращение их полномочий, назначение руководителя исполнительного органа при единоличной форме управления;
- 9) определение размеров должностных окладов и условий оплаты труда и премирования руководителя и членов исполнительного органа Эмитента;
- 10) создание и определение порядка работы Службы внутреннего аудита, размера и условий оплаты труда и премирования работников Службы внутреннего аудита;
- 11) назначение, определение срока полномочий корпоративного секретаря, досрочное прекращение его полномочий, а также определение размера должностного оклада и условий вознаграждения корпоративного секретаря;
- 12) определение размера оплаты услуг аудиторской организации, а также оценщика по оценке рыночной стоимости имущества, переданного в оплату акций Эмитента либо являющегося предметом крупной сделки;
- 13) утверждение документов, регулирующих внутреннюю деятельность Эмитента и его дочерних предприятий (за исключением документов, принимаемых исполнительным органом Эмитента в целях организации деятельности Эмитента), в том числе внутреннего документа, устанавливающего условия и порядок проведения аукционов и подписки ценных бумаг Эмитента;
- 14) принятие решений о создании и закрытии филиалов и представительств Эмитента и утверждение положений о них;
- 15) принятие решения о создании дочерних компаний, вхождения участником или акционером во вновь создаваемые компании, о приобретении Эмитентом десяти и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) других юридических лиц, а также принятие решений по вопросам их деятельности;
- 16) увеличение обязательств Эмитента на величину, составляющую десять и более процентов размера его собственного капитала;

- 17) выбор регистратора Эмитента в случае расторжения договора с прежним регистратором Эмитента;
- 18) определение информации об Эмитенте или его деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну;
- 19) принятие решения о заключении крупных сделок и сделок, в совершении которых у Эмитента имеется заинтересованность;
- 20) утверждает годовые и ежеквартальные планы работы Эмитента и его дочерних компаний;
- 21) заслушивает отчеты руководителей Эмитента;
- 22) организывает проведение проверки финансово-хозяйственной деятельности дочерних предприятий и заслушивает их результаты на Совете директоров;
- 23) иные вопросы, предусмотренные законодательством Республики Казахстан и уставом Эмитента, не относящиеся к исключительной компетенции общего собрания акционеров.

3.1.3. Генеральный директор

Руководство всей текущей деятельностью Эмитента осуществляется Генеральным директором – единоличным исполнительным органом Эмитента.

Генеральный директор вправе принимать решения по любым вопросам деятельности Эмитента, не отнесенным законодательными актами Республики Казахстан и Уставом Эмитента к компетенции других органов и должностных лиц Эмитента.

Генеральный директор обязан исполнять решения общего собрания акционеров и Совета директоров.

3.2. Члены совета директоров Эмитента

Таблица – Сведения о составе Совета директоров по состоянию на 01.06.2011 года:

Фамилия, имя, отчество, год рождения	Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время	Доля участия в уставном капитале Эмитента, %	Доля участия в уставном капитале дочерних или зависимых организациях, %
Бижанов Анес Койшугулович 1951 г.р.	<ul style="list-style-type: none"> • с декабря 2007 года по апрель 2008 года – председатель Совета директоров АО «Актобемунай-финанс» • с апреля 2008 года по настоящее время – председатель Совета директоров АО «AMF Group» 	4,59	нет
Байсырымов Бердибек Темирханович 1968 г.р.	<ul style="list-style-type: none"> • с октября 2007 года по апрель 2008 год – Генеральный директор АО «Актобемунай-финанс» • с апреля 2008 года по настоящее время – Генеральный директор АО «AMF Group» 	4,79	нет
Умбетова Айман Рахымовна 1968 г.р.	<ul style="list-style-type: none"> • с февраля 2008 года по февраль 2009 года – директор Департамента финансов АО «НК «СПК «Батыс» • с марта 2009 года по настоящее время – финансовый директор АО «AMF Group» 	0,62	нет

Фамилия, имя, отчество, год рождения	Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время	Доля участия в уставном капитале Эмитента, %	Доля участия в уставном капитале дочерних или зависимых организациях, %
Шутов Владислав Николаевич 1946 г.р.	<ul style="list-style-type: none"> с декабря 2007 года по апрель 2008 года – исполнительный директор АО «Актобемунай-финанс» с апреля 2008 года по февраль 2011 года – исполнительный директор АО «AMF Group» с марта 2011 года по настоящее время – советник Генерального директора АО «AMF Group» 	0,62	нет
Перевезенцев Леонид Никитович 1937 г.р. независимый директор	<ul style="list-style-type: none"> с января 2008 года по настоящее время – советник по геологии ТОО «Норс Каспиан Ойл Девелопмент». 	0,008	нет
Кушербаев Жомарт Елеуович 1958 г.р. независимый директор	<ul style="list-style-type: none"> с января 2007 года по октябрь 2008 года – Председатель Совета директоров АО «Кызылординская распределительная электросетевая компания» с октября 2008 года по настоящее время – председатель правления Консорциума «Юнион энерджи» 	Не имеет	нет

Таблица – Размер вознаграждения и бонусов членам совета директоров Эмитента за последний год.

	Общий размер вознаграждения за последний год (тыс. тенге)	Общий размер полученных бонусов за последний год (тыс. тенге)	Сумма накопленной Эмитентом для обеспечения им вознаграждений по пенсиям (тыс. тенге)
Совет директоров	5 987	-	-

3.3. Единоличный исполнительный орган Эмитента

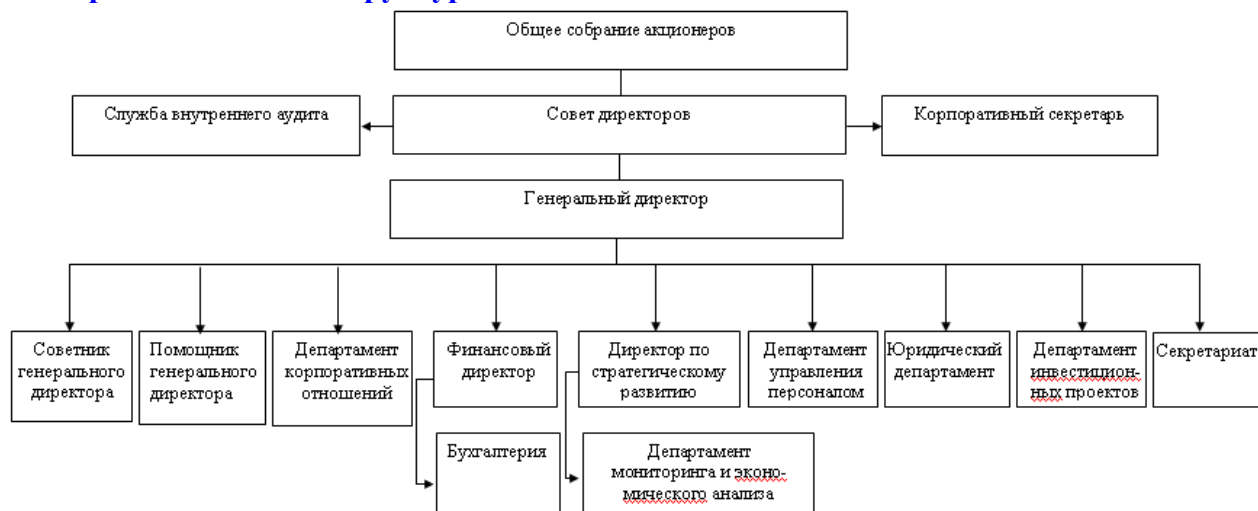
Таблица – Сведения о единоличном исполнительном органе Эмитента по состоянию на 01.06.2011 года:

Фамилия, имя, отчество, год рождения	Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время	Доля участия в уставном капитале Эмитента, %	Доля участия в уставном капитале дочерних или зависимых организациях, в %
Байсырымов Бердибек Темирханович 1968 г.р. Генеральный директор	<ul style="list-style-type: none"> с октября 2007 года по апрель 2008 год – Генеральный директор АО «Актобемунай-финанс» с апреля 2008 года по настоящее время – Генеральный директор АО «AMF Group» 	4,79	нет

Таблица – Размер вознаграждения и бонусов членам исполнительного органа Эмитента за последний год

	Общий размер вознаграждения за последний год (тыс. тенге)	Общий размер полученных бонусов за последний год (тыс. тенге)	Сумма накопленной Эмитентом для обеспечения им вознаграждений по пенсиям (тыс. тенге)
Исполнительный орган	8 856	-	-

3.4. Организационная структура Эмитента



Общее количество работников Эмитента по состоянию на 01.06.11 года - 30 человек;
Общее количество работников Эмитента, включая дочерние организации, по состоянию на 01.06.11 года – 256 человек.

Таблица – Сведения о руководителях ключевых подразделений Эмитента по состоянию на 01.06.2011 года:

Фамилия, имя, отчество	Структурное подразделение	Занимаемая должность в настоящее время
Умбетова Айман Рахымовна		Финансовый директор
Бижанов Галим Анесович		Директор по стратегическому развитию
Алатаева Айгуль Айтбаевна	Бухгалтерия	Главный бухгалтер
Шарбаков Аскар Жиенбаевич	Департамент корпоративных отношений	Директор
Кельмухамбетова Райса Салимовна	Департамент мониторинга и экономического анализа	Директор
Кырыкмылтыкова Факизат Жайлыбаевна	Департамент управления персоналом	Директор

3.5. Акционеры Эмитента

3.5.1. Общее количество акционеров Эмитента и информация о тех акционерах, которым принадлежат акции в количестве, составляющем пять и более процентов от общего количества размещенных акций Эмитента

Общее количество акционеров - 4 858, в том числе физических лиц - 4 854

Таблица - Сведения об акционерах Эмитента на 01.06.2011 г., которым принадлежат акции в количестве, составляющем пять и более процентов от общего количества размещенных акций Эмитента

№	Полное наименование акционера	Сокращенное наименование акционера	Местонахождение акционера - юридического лица	Доля участия в уставном капитале Эмитента, %
1	Товарищество с ограниченной ответственностью «КАСКОМ»	ТОО «КАСКОМ»	Республика Казахстан г. Атырау ул. Элеваторная, 3Г	29,963
2	Товарищество с ограниченной ответственностью «КАРОС-ИНВЕСТ»	ТОО «КАРОС-ИНВЕСТ»	Республика Казахстан г. Актобе ул. Павлова, 112-А	29,963

3.5.2. Сведения об аффилированных лицах Эмитента

Таблица - Сведения о других аффилированных лицах Эмитента на 01.06.2011 г., юридические лица:

Полное наименование	Юридический и фактический адрес (местонахождение)	Вид деятельности	Первый руководитель	Примечание
ТОО «КАРОС-ИНВЕСТ»	г. Актобе, ул. Павлова, 112-А	Коммерческая деятельность	Жумагалиев Аманша Аюпович	Крупный акционер Эмитента
ТОО «КАСКОМ»	г. Атырау, ул. Элеваторная, 3 г	Коммерческая деятельность	Сейтжапаров Нурлыбек Саясатович	Крупный акционер Эмитента
АО «НПФ «НефтеГаз-Дем»	г. Актобе, ул. Айтеке би, 58	Накопительная пенсионная деятельность.	Амиржанов Нурлан Какенович	Эмитент имеет значительное влияние
ТОО «Светланд-Ойл»	г. Атырау, ул. Шевченко, 2	Добыча и реализация нефти	Шмаль Иосиф Иосифович	Дочерняя компания Эмитента
ТОО «Жаназолская ГТЭС»	г. Актобе, ул. Айтеке би, 58	Производство и реализация электроэнергии	Королев Сергей Владимирович	Дочерняя компания Эмитента

Таблица - Сведения о других аффилированных лицах Эмитента на 01.06.2011 г,
физические лица:

№	Фамилия Имя Отчество (при наличии)	Место жительства	Основания для признания аффилированности	Дата появления аффилированности	Примечание
1	Бижанов Галим Анесович	г. Актобе	пп.2) п.1ст.64	28.06.1996 г.	
2	Бижанова Галия Анесовна.	г. Астана	пп.2) п.1ст.64	28.06.1996 г.	
3	Байсырымова Валентина Николаевна	г. Астана	пп.2) п.1ст.64	10.05.2006 г.	
4	Байсырымов Акылбек Темирханович	г. Атырау	пп.2) п.1ст.64	10.05.2006 г.	
5	Байсырымова Куралай Темирхановна	г. Актобе	пп.2) п.1ст.64	10.05.2006 г.	
6	Шутов Денис Владиславович	г. Актобе	пп.2) п.1ст.64	27.03.2002 г.	
7	Шутова Оксана Владиславовна	г. Актобе	пп.2) п.1ст.64	27.03.2002 г.	
8	Сариев Рахым	г. Атырау	пп.2) п.1ст.64	14.03.2008 г.	
9	Картбаева Уштап	г. Атырау	пп.2) п.1ст.64	14.03.2008 г.	
10	Умбетов Фаруд Зиманович	г. Актобе	пп.2) п.1ст.64	14.03.2008 г.	
11	Сариева Гульнар Рахымовна	г. Актобе	пп.2) п.1ст.64	14.03.2008 г.	
12	Жумагалиев Аманша Аюпович	г. Актобе	пп.3) п.1ст.64	01.12.2010 г.	Генеральный директор ТОО «КАРОС- ИНВЕСТ»
13	Сейтжапаров Нурлыбек Саясатович	г. Атырау	пп.3) п.1ст.64	01.09.2006 г.	Генеральный директор ТОО «КАСКОМ»
14	Амиржанов Нурлан Какенович	г. Алматы	пп.3) п.1ст.64	05.01.1998 г.	Председатель правления АО «НПФ «НефтеГаз- Дем»
15	Шмаль Иосиф Иосифович	г. Атырау	пп.3) п.1ст.64	13.12.2005 г.	Генеральный директор ТОО «Светланд-Ойл»
16	Королев Сергей Владимирович	г. Актобе	пп.3) п.1ст.64	19.03.2007 г.	Генеральный директор ТОО «Жанажолская ГТЭС»

3.5.3. Информация о всех сделках или серии сделок за последние три года, приведших к смене акционеров Эмитента, владеющих акциями в количестве, составляющем пять и более процентов от общего количества его размещенных акций

Состав акционеров, владеющих акциями в количестве, составляющем пять и более процентов от общего количества размещенных акций Эмитента, за последние три завершаемых финансовых года не изменялся.

3.6. Сведения об организациях, акциями (долями участия) которых Эмитент владеет в количестве (размере), составляющем пять и более процентов от общего количества размещенных акций (оплаченного уставного капитала)

Полное наименование	Юридический и фактический адрес (местонахождение)	Размер доли участия в уставном капитале, которыми владеет Эмитент, %	Вид деятельности данной организации	Первый руководитель
АО «Накопительный пенсионный фонд «НефтеГаз-Дем»	г. Актобе ул. Айтеке би, 58.	25,00	Накопительная пенсионная деятельность.	Амиржанов Нурлан Какенович
ТОО «Светланд-Ойл»	г. Атырау ул. Шевченко, 2	74,50	Добыча и реализация нефти	Шмаль Иосиф Иосифович
ТОО «Жанажолская ГТЭС»	г. Актобе ул. Айтеке би, 58.	100,00	Производство и реализация электроэнергии	Королев Сергей Владимирович

Таблица - Финансовые показатели ТОО «Жанажолская ГТЭС» (тыс. тенге):

Наименование показателей	2008 г.	2009 г.	2010 г.	31.03.2011 г. (неауд.)
Собственный капитал	6 458	523	667 795	1 062 726
Активы	244 238	225 367	6 459 980	6 388 418
Объем реализованной продукции	1 953 914	1 758 856	3 477 664	1 291 078
Чистая прибыль	53 957	- 5 919	42 245	394 931

Таблица - Финансовые показатели ТОО «Светланд-Ойл» (тыс. тенге):

Наименование показателей	2008 г.	2009 г.	2010 г.	31.03.2011 г. (неауд.)
Собственный капитал	487 403	449 559	642 146	877 967
Активы	824 137	822 743	918 085	1 062 137
Объем реализованной продукции	805 777	816 869	1 259 838	643 973
Чистая прибыль	263 052	138 086	339 939	235 821

3.7. Промышленные, банковские, финансовые группы, холдинги, концерны, ассоциации, в которых участвует Эмитент, цель участия Эмитента в этих организациях

Эмитент не участвует в промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях.

Раздел 4. БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА

4.1. Сведения о банках и/или других организациях, которые на протяжении последних трех лет оказывают эмитенту финансовые услуги

Полное наименование	Юридический и фактический адрес (местонахождение)	Первый руководитель	Виды услуг
Филиал АО «Альянс Банк» в г. Актобе	г.Актобе проспект Абулхаир хана, 19	Мусабеков Е.Т.	<ul style="list-style-type: none"> • открытие и ведение банковских счетов • кассовые операции: прием и выдача наличных денег • переводные операции: выполнение поручений по платежам и переводам денег • прием депозитов
Актюбинский филиал АО «БТА банк»	г.Актобе проспект Абулхаир хана, 51	Еспаева Д.М.	<ul style="list-style-type: none"> • открытие и ведение банковских счетов; • кассовые операции: прием и выдача наличных денег • переводные операции: выполнение поручений по платежам и переводам денег.
Филиал АО «Евразийский банк» №3	г.Актобе улица Кусжанова, 7	Елеуов М.Ж.	<ul style="list-style-type: none"> • открытие и ведение банковских счетов • кассовые операции: прием и выдача наличных денег • переводные операции: выполнение поручений по платежам и переводам денег • банковские заемные операции • открытие (выставление) и подтверждение аккредитива и исполнение обязательств по нему • выдача банковских гарантий • прием депозитов

27 июля 2009 года Эмитент заключил соглашение о предоставлении кредитной линии № 3U/157 с АО «Евразийский банк» (филиал № 3, г. Актобе) на рефинансирование ссудной задолженности в АО "Альянс Банк" и финансирование мероприятий по проекту «Расширение ЖГТЭС с доведением мощности до 110 МВт».

4.2. Сведения о финансовых и/или юридических консультантах, которые принимают участие в подготовке документов Эмитента для целей регистрации выпуска его ценных бумаг, а также прохождения процедуры листинга данных ценных бумаг

Полное наименование	Юридический и фактический адрес (местонахождение)	Первый руководитель	Виды услуг
АО «NOMAD FINANCE»	г. Алматы улица Кабдолова, 16 офис 3	Байганин Е.М.	<ul style="list-style-type: none"> Разработка, оформление проспекта выпуска облигаций и предоставление его со всеми необходимыми документами в уполномоченный орган для регистрации выпуска облигаций, в соответствии с установленными требованиями законодательства Республики Казахстан; разработка, оформление инвестиционного меморандума по выпускаемым облигациям и предоставление его со всеми необходимыми для прохождения процедуры листинга документами в АО «Казахстанская фондовая биржа» в соответствии с установленными требованиями биржи и законодательства Республики Казахстан; представление интересов на Биржевом совете АО «Казахстанская фондовая биржа» при рассмотрении вопроса о включении выпускаемых облигаций в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа» до даты их официального включения; оказание консультационных услуг по всем вопросам, затрагивающим предмет договора об оказании финансовых услуг.

4.3. Сведения об аудиторских организациях, которые проводили аудит финансовой отчетности Эмитента либо обзор его промежуточной финансовой отчетности в течение трех последних лет и о тех аудиторских организациях, которые будут проводить аудит финансовой отчетности эмитента в течение следующих трех лет

Полное наименование	Юридический и фактический адрес (местонахождение)	Период, за который был проведен аудит	Первый руководитель	Информация о членстве в какой-либо международной аудиторской сети и/или профессиональной аудиторской организации, осуществляющей свою деятельность в соответствии с законодательством страны ее регистрации
ТОО «JPA International Аудит-Гарант»	г. Караганда ул. Алалыкина, 3	2008- 2009 г.г.	Матюхина Л.А.	Член ПАО «Палата аудиторов Республики Казахстан»
ТОО «PKF Сапа-Аудит»	г. Алматы ул. Ауэзова, 112	2010 г.	Базарбекова К.Б.	Член ПАО «Палата аудиторов Республики Казахстан»

Аудит финансовой отчетности в последующие три года будет проводиться одной из аудиторских организаций из числа аудиторских организаций, соответствующих квалификационным требованиям к аудиторским организациям для допуска финансовых инструментов на специальную торговую площадку регионального финансового центра города Алматы, утвержденные приказом Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию деятельности регионального финансового центра города Алматы от 20 октября 2009 года № 04.2-44/172.

Раздел 5. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

Профильной (основной) деятельностью Эмитента является электроэнергетическая отрасль.

5.1. Краткое описание общих тенденций в отрасли (сфере), в которой Эмитент осуществляет свою деятельность

Развитие отраслей топливно-энергетического комплекса Республики Казахстан признано одним из приоритетов стратегии «Казахстан – 2030», которое нашло отражение в ряде документов: «Программа развития электроэнергетики до 2030 года», «Концепция дальнейшего развития рыночных отношений в электроэнергетике Республики Казахстан» и ориентировано на решение перспективных задач обеспечения экономического роста и поддержания экономической стабильности страны.

Ввиду исторических предпосылок энергосистема Казахстана разделена на 3 региона:

- **Северный и Центральный регион** включает Акмолинскую, Восточно-Казахстанскую, Карагандинскую, Костанайскую и Павлодарскую области. Энергетические ресурсы данного региона – самые объемные по Казахстану. Сети региона тесно связаны с северными областями России.
- **Южный регион** включает Алматинскую, Жамбылскую, Кызылординскую и Южно-Казахстанскую области. Регион в энергетическом плане связан с Кыргызстаном и Узбекистаном. Также АО «KEGOC» проводит работы по прокладке линий электропередачи Север-Юг для транспортировки электроэнергии Северного региона на юг Казахстана.
- **Западный регион** включает Актюбинскую, Атыраускую, Западно-Казахстанскую и Мангистаускую области. Частично регион покрывает потребность в электроэнергии за счет собственных источников электроэнергии в объеме 55-60 %. Недостаток электроэнергии покрывается поставками с прилегающих областей России и ЛЭП «Северный регион РК – Актюбинская область».

В июле 2004 года был принят новый Закон «Об электроэнергетике». Данный закон направлен на дальнейшее совершенствование правового регулирования производства, передачи и использования электрической и тепловой энергии. Основными целями документа являются усиление государственного регулирования в сфере электроэнергетической системы страны и защита населения, как части потребителей электроэнергии. Одним из ключевых положений закона стал предусмотренный переход от монопольных розничных рынков электроэнергии, когда все поставки в регионах осуществлялись тем или иным поставщиком, к конкурентному рынку, на котором энергоснабжающие организации конкурируют за право поставки электроэнергии конечным потребителям. В новом законе предусмотрено развитие структуры оптового рынка электроэнергии. На оптовом рынке действует принцип свободной торговли электроэнергией. Покупатели электроэнергии, допущенные на оптовый рынок, могут свободно выбирать поставщиков и заключать контракты, минуя посредников. При этом оптовые цены электроэнергии в соответствии с законодательством не подлежат государственному регулированию.

Национальная электроэнергетическая система республики обладает всеми потенциальными возможностями для углубления интеграции с электроэнергетическими системами других стран и формирования экспортного потенциала Казахстана. В Концепции предусмотрен также ряд организационно-технических мероприятий, направленных на обеспечение надежного и бесперебойного энергоснабжения при взаимных поставках электроэнергии на основе отлаженной параллельной работы

энергосистем Казахстана, России и стран Центральной Азии. Разработка имеющихся топливных ресурсов дает возможность обеспечить собственные потребности в энергии и при необходимости создать экспортные ресурсы. Уже отмечалось, что при наличии собственного углеводородного сырья, Западный регион Казахстана покрывает часть потребности в электроэнергии за счет импорта из России. Прогнозные оценки свидетельствуют о росте промышленного потребления электроэнергии в целом по стране. Это обстоятельство и необходимость обеспечения энергетической безопасности страны были отражены в Концепции рядом проектов по вводу новых генерирующих мощностей, призванных сыграть роль импортозамещения электроэнергии из России в Западный регион. Кроме этого, с выходом постановления Правительства о запрещении сжигания попутного нефтяного газа, строительство газотурбинных электростанций для утилизации попутного нефтяного газа является очень перспективным, т.к. большая часть очищенного попутного нефтяного газа продается за пределы области, когда экономически выгодно продавать электроэнергию, вырабатывая ее в энергоустановках путем сжигания газа.

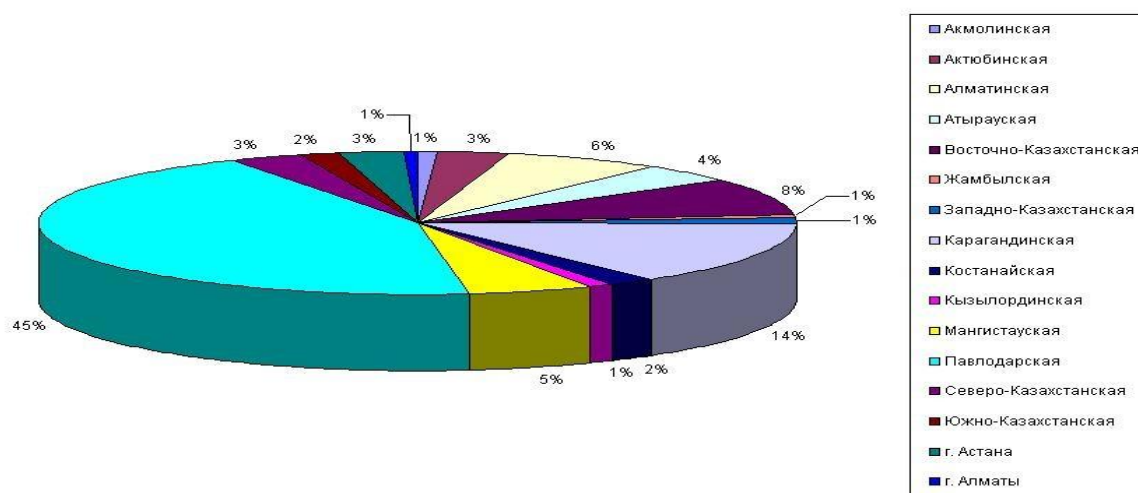
5.1.1 Сведения о конкурирующих организациях, сравнительная характеристика деятельности Эмитента со среднеотраслевыми показателями внутри страны и в мире, если это представляется возможным

За последние 20 лет в Актюбинской области построены и введены в эксплуатацию:

- электростанция АО «ТНК Казхром» (г.Актобе) с полным парогазовым (комбинированным) циклом;
- Жанажолская газотурбинная электростанция (ЖГТЭС) простого цикла;
- на Актюбинской ТЭЦ (АО «Актобе ТЭЦ») произведена замена паровой турбины станции 4 на паровую турбину большей мощности;
- ряд мелких электростанций, работающих в автономном режиме, для покрытия собственных нужд производства.

Как видно из нижеприведенной диаграммы, производство и распределение электроэнергии в Казахстане является неравномерным по областям. На долю Павлодарской и Карагандинской области приходится 58,56 % общереспубликанского производства и распределения электроэнергии. В Актюбинской области производится и распределяется только около 3,17 % электроэнергии, в то время как здесь проживает 4,71 % населения, что говорит об относительном энергодефиците в области.

Производство и распределение электроэнергии по областям РК 2010 г.



Источник официальный сайт Агентства Республика Казахстан по статистике – stat.kz

На оптовом рынке электроэнергии и услуг области работает одна сбытовая организация - ТОО «Актобээнергоснаб» (г. Актобе), покупающая импортную электроэнергию из России.

В настоящее время производством электроэнергии в Актюбинской области занимаются следующие предприятия:

• **АО «Актобе ТЭЦ» (АТЭЦ) - 102 МВт**

Электростанция работает в теплофикационном режиме, кроме того обеспечивая население города Актобе отоплением и горячей водой. С завершением отопительного сезона выработка электроэнергии Актобе ТЭЦ падает более чем в два раза и практически может обеспечить электроэнергией согласно заключенных договоров АЗХС, Жылуэнергия, Акбулак, частично АЗФ и соответственно не имеет возможности реализовывать электроэнергию другим потребителям области.

• **-Электростанции Актюбинского завода ферросплавов (АЗФ) АО «ТНК «Казхром» - 147 МВт**

Выработка электростанции Актюбинского завода ферросплавов составляет порядка 130 МВт и может обеспечить только собственные нужды в электроэнергии АО «ТНК «Казхром».

• **- Жанажолская ГТЭС (АО «AMF Group») – 104МВт.**

Жанажолская ГТЭС является единственным производителем электроэнергии, поставляющим вырабатываемую электроэнергию на рынок электроэнергии Актюбинской области. 51 % вырабатываемой электроэнергии продается энерготранспортирующей компании ТОО «Энергосистема» для покрытия нормативных электротехнических потерь и 38 % в ТОО «Актобээнергоснаб».

Таблица - Установленная и располагаемая мощность электростанций и баланс электроэнергии Актюбинской области

Наименования электростанции	Установленная мощность, МВт	Располагаемая мощность, МВт	Выработка электроэнергии									
			2007г.		2008г.		2009г.		2010г.		2011г. ожидаемое	
			млн. кВт.ч	%	млн. кВт.ч	%	млн. кВт.ч	%	млн. кВт.ч	%	млн. кВт.ч	%
АО «Актобе ТЭЦ»	120	68,3	597,9	33,91	655,8	35,80	633	30,25	655	26,22	660	25,28
Электростанция АО «ТНК Казхром»	145	101,5	969,7	55,00	787,4	42,98	1058,2	50,56	1058	42,35	1080	41,36
ЖТЭС	104	82	195,5	11,09	388,8	21,22	388,8	18,58	609,8	24,41	705	27,00
ГТЭС-45 АМГ	45	20	0,00	0,00	0,00	0,00	12,8	0,61	175,2	7,01	166	6,36
Итого выработка собственными источниками	414	271,8	1763,1	53,11	1832	54,05	2092,8	59,36	2498	71,27	2611	64,82
ЛЭП «Северный регион РК – актюбинская область»		137	0,00	0,00	0,00	0,00	712,7	20,21	876	24,99	1200	29,79
Поступление в сеть из России для покрытия дефицита мощности		24,8	1556,5	46,89	1557,7	45,95	720,1	20,42	130,8	3,73	217	5,39
ИТОГО по области			3319,6	100	3389,7	100	3525,6	100	3504,8	100	4028	100

Таким образом, в настоящее время собственные энергоисточники области обеспечивают потребность региона всего на 64,82 %. Дефицит области покрывается от внешних источников из северных электростанций Казахстана в объеме 29,79% и за счет импорта

электроэнергии от смежных энергосистем России, который в общем объеме составляет в пределах 5,39%.

Для энергетической независимости области от внешних поставок электроэнергии и покрытия существующего дефицита электрической мощности на данном этапе необходимо построить новые электростанции суммарной мощностью порядка 200 МВт. С учетом плана развития Актюбинской области до 2015 г. ожидается дополнительный прирост электропотребления. Ежегодный рост потребления электроэнергии в области составляет 3-8%.

Источник: План перспективного развития Актюбинской области до 2015 года

5.1.2. Прогноз в отношении будущего развития отрасли (сферы), в которой Эмитент осуществляет свою деятельность и положение Эмитента в данной отрасли

В республике принят курс на полную утилизацию попутного газа, используемого преимущественно в новом секторе энергетики. Введенные газотурбинные электростанции ТОО СП «Тенгизшевройл» (240 МВт), Карачаганакская (120 МВт), Кызылординская (50 МВт), Жанажолская (104 МВт), Уральская (28 МВт) способствуют более полному использованию попутного газа; обеспечению энергией энергодефицитных регионов; преодолению энергозависимости, эффективному импортозамещению, созданию новых рабочих мест. Производство электроэнергии в ГТЭС устойчиво растет, ее доля в общем объеме произведенной в стране электроэнергии увеличивается, потенциал все еще значителен.

Согласно Программе развития электроэнергетики Республики Казахстан до 2030 года, а также Программе развития электроэнергетики Актюбинской области до 2015 года, целями и основными приоритетами программ являются:

- достижение самообеспечения электроэнергией экономики и населения и, как следствие, достижение энергетической независимости, как части национальной безопасности страны;
- создание экспортных, конкурентоспособных ресурсов электроэнергии, с возможностью их предложения на энергетические рынки сопредельных и третьих стран.

Также, одним из основных стратегических направлений в электроэнергетике отрасли является ввод новых мощностей только как импортозамещающих.

В ближайшие 10-11 лет в Актюбинской области будут возрастать нефтегазодобыча, динамично будут развиваться и другие отрасли промышленности. Интенсивное развитие широкого спектра предприятий промышленности региона потребует соответствующего роста электропотребления, что в свою очередь обуславливает развитие электроэнергетического сектора экономики области.

Общая потребность области в электроэнергии составляет в среднем от 370 до 400 МВт. В перспективе до 2015 года дефицит электроэнергии в области, с учетом подъема экономики и вводом новых промышленных объектов в рамках реализации Стратегии индустриально-инновационного развития РК до 2015 года, может возрасти дополнительно на 350 МВт и выше. Это обусловлено:

- увеличением производственных мощностей Актюбинского завода ферросплавов (АЗФ) и Донского горно-обогатительного комбината (ДГОК) АО ТНК «Казхром» - 40 МВт;
- строительством обогатительной фабрики по переработке медной руды (ТОО «Коппер Текнолоджи») - 20 МВт;
- расширением обогатительной фабрики и строительством медного рудника – 30 МВт;
- строительством медеплавильного завода – 40 МВт;

- строительством обогатительной фабрики по переработке никель-кобальтовых руд (ТОО «ККМ») - 15 МВт;
- строительство завода по производству листового стекла (ТОО «Интергласс Казахстан») – 25 МВт;
- обогатительной фабрики по переработке золотосодержащих руд (ТОО «Юбилейное») - 6 МВт;
- строительством 3-го Жанажолского НПЗ – 45 МВт;
- электрификацией участков железной дороги «Хромтау-Алтынсарино» - 105 МВт.

Электроэнергетический комплекс Казахстана сейчас и в будущем – один из приоритетных секторов экономики, который должен развиваться на базе высокоэффективных технологий как динамично сбалансированная система «экономика-природа-общество» и обеспечить постоянное снижение энергоемкости. Он призван также, сохранить и укрепить энергетическую независимость и безопасность Республики Казахстан, использовать энергетические системы как важнейшее средство интеграции регионов и стран-соседей.

Источник: План перспективного развития Актюбинской области до 2015 года

5.2. Сведения о попытках третьих лиц поглотить Эмитента (через приобретение его акций) или о попытках Эмитента поглотить другую организацию за последний завершённый и за текущий годы

За последний завершённый и за текущий годы попыток третьих лиц поглотить Эмитента, равно как и попыток Эмитента поглотить другую организацию не предпринималось.

5.3. Сведения об условиях важнейших контрактов, соглашений, заключённых Эмитентом, которые могут оказать в будущем существенное влияние на его деятельность

Эмитентом не заключались контракты или соглашения на перспективу, которые впоследствии могут оказать существенное влияние на его деятельность.

5.4. Сведения о наличии лицензий, необходимых Эмитенту для осуществления его основной деятельности

По видам деятельности, осуществляемым Эмитентом, лицензии не требуется. По лицензируемым видам деятельности, осуществляемым дочерними организациями, имеются соответствующие лицензии.

Лицензии ТОО «Жанажолская ГТЭС»:

- государственная лицензия № 000714 на занятие видом деятельности: Эксплуатация электрических станций, выданная Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий от 09 августа 2010 года;
- государственная лицензия № 000702 на занятие видом деятельности: Производство электрической энергии, выданная Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий от 02 июля 2010 года;
- государственная лицензия № 0003253 на занятие видом деятельности: Ремонт энергетического оборудования, выданная Комитетом государственного энергетического надзора Министерства индустрии и новых технологий Республики Казахстан от 01 сентября 2010 года;
- государственная лицензия № 000074-05 на занятие видом деятельности: Эксплуатация магистральных газопроводов, выданная Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий от 17 апреля 2010 года.

Лицензия ТОО «Светланд-Ойл»:

- государственная лицензия серия МГ № 291 (нефть) на право пользования недрами в Республике Казахстан, выданная Правительством Республики Казахстан на добычу углеводородного сырья нефтяного месторождения Октябрьское в Курмангазинском районе Атырауской области от 27 марта 1996 г.

Эксплуатация месторождения ведется согласно утвержденной Протоколом № 40 Заседания ЦКР от 17.11.2006 года «Уточненной технологической схеме разработки месторождения Октябрьское».

Горный отвод - площадью 0,412 км², в вертикальных разрезах по абсолютной отметке минус 895 метров.

Утверждены запасы нефти по контрактной территории:

- геологические запасы нефти – 744 тыс.тонн,
- извлекаемые запасы нефти - 221 тыс.тонн.

Согласно «Программе утилизации попутного газа», рассмотренной и согласованной рабочей группой МЭМР, Протоколом № 2/4, от 25.04.2005 г., а также, мерам, принятым по выполнению «Программы утилизации попутного газа», попутный газ утилизируется полностью.

5.5. Сведения об основных капитальных вложениях, осуществленных Эмитентом за три последних года и за текущий год

Цель вложений	Срок реализации	Сумма капитальных вложений, млн. тенге	Источники финансирования	Направления	Эффективность вложений
Реализация проекта «Расширение ЖГТЭС с доведением мощности до 110 МВт»	2008 - 2010 г.г.	3 813,225	Собственные и заемные средства	Месторождение Жанажол Мугалжарский район Актюбинская область	Увеличение мощности Жанажолской ГТЭС на 48 МВт
Выполнение условий контракта № 82 от 05 декабря 1997 года на осуществление разведки и добычи углеводородного сырья на месторождении "Октябрьское" Курмангазинского района, РК"	До 2021 г.	549,187	Собственные средства	Месторождения Октябрьское Курмангазинский районе Атырауская область	Увеличение среднегодовой добычи нефти на 45 %

5.6. Объемы реализованной продукции (выполненных работ, оказанных услуг) за три последних года и за текущий год

Наименование продукции	Единица измерения	Объемы			
		2008 г.	2009 г.	2010 г.	1 кв. 2011 г. (неауд.)
Электроэнергия	тыс. тенге	1 953 914	1 758 856	3 477 664	1 291 078
	тыс. кВт час	384 131,9	343 245,6	599 597,2	201 730,9
Нефть	тыс. тенге	805 777	816 869	1 259 838	643 973
	тыс. тонн	11	17	16	6

5.6.1. Анализ изменений в объемах реализованной продукции (выполненных работ, оказанных услуг) Эмитента за три последних года и за текущий год, оценка уровня развития Эмитента

За 2008-2010 годы Эмитент всеми своими генерирующими источниками реализовал электроэнергию в объеме 1 327 млн.кВт*час, что составляет долю 21,4 % в региональном (Актюбинская область) производстве электроэнергии. В 2009 году Эмитентом было произведено электроэнергии в объеме 343 млн.кВт*час, что на 9 % меньше, чем в 2008 году (384 млн.кВт*час). В 2010 году в связи с успешной реализацией проекта «Расширение ЖГТЭС с доведением мощности до 110 МВт» мощность станции выросла на 48 МВт, объем производства электроэнергии Эмитентом увеличился (+89 %) и достиг уровня 599,597 млн.кВт*час.

Объем реализованной нефти за 2008-2010 годы составил 44 тыс. тонн. В 2010 году эмитентом было реализовано 16 тыс. тонн нефти, что на 45 % больше, чем в 2008 году (11 тыс. тонн), это связано с вводом в добывающий фонд 2-х нефтяных скважин, а также плановым проведением капитального и подземного ремонта скважин.

5.7. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж Эмитента по основной деятельности

Позитивные факторы:

- расширение существующей мощности по выработке электроэнергии;
- дефицит электроэнергии в регионе;
- использование попутного нефтяного газа месторождений для выработки электроэнергии;
- стабильный рост потребления электроэнергии в Казахстане, связанный с ростом и развитием промышленности и повышением уровня жизни населения;
- богатый наработанный опыт и высокий профессионализм квалифицированного персонала Эмитента;
- близость источника сырья к месторасположению Жанажолской газотурбинной электростанции.

Негативные факторы:

- влияние мировых цен на основное сырье (газ);
- рост конкуренции в регионе.

5.8. Деятельность Эмитента по организации продажи своей продукции (выполнения работ, оказания услуг)

При реализации электроэнергии для Эмитента существуют следующие положительные факторы:

- 1) дефицит электроэнергии в Актюбинской области;
- 2) цена на электроэнергию, которая ниже рыночной;
- 3) ввод новых промышленных объектов в Актюбинской области в рамках реализации Стратегии индустриально-инновационного развития РК до 2015 года;
- 4) долгосрочные партнерские отношения.

Основными покупателями электроэнергии являются:

- ТОО «Энергосистема», являющееся субъектом естественной монополии;
- ТОО «Актобээнергоснаб», занимающее доминирующее положение на рынке регулируемых услуг.

Ввиду регулирования их деятельности антимонопольным законодательством закупка электроэнергии производится ими на основании тендерных процедур. Эмитентом заключаются договоры на поставку электроэнергии на выгодных условиях, по ценам, не превышающим установленные законодательством предельные тарифы.

5.9. Сведения об основных поставщиках и потребителях Эмитента и степень его зависимости от них

5.9.1. Сведения об основных поставщиках Эмитента

Единственными поставщиками Эмитента, на которых приходится десять и более процентов от общего объема всех закупок являются:

- АО «СНПС-Актобемунайгаз» (г. Актобе). Поставляемая продукция – нефтяной попутный газ. Доля в общем объеме закупок данного вида продукции – 100 %.
- АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями «KEGOC» (г. Актобе). Доля в общем объеме данного вида услуг – 100 %. Виды услуг:
 - обеспечение организации балансирования производства-потребления электроэнергии в ЕЭС Казахстана;
 - техническая диспетчеризация.

5.9.2. Сведения об основных потребителях Эмитента

Основными потребителями Эмитента, на которых приходится десять и более процентов общей выручки от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг) являются:

- ТОО «Актобээнергоснаб» (г.Актобе). Потребляемая продукция – электроэнергия. Доля в общем объеме выручки от реализации продукции – 38 %.
- ТОО «Энергосистема» (г.Актобе). Потребляемая продукция – электроэнергия. Доля в общем объеме выручки от реализации продукции – 51 %.

Возможные негативные факторы, влияющие на сбыт продукции (выполнения работ, оказания услуг) Эмитента является рост конкуренции.

5.9.3. Степень зависимости Эмитента от существующих поставщиков и потребителей

Основным сырьем для производства электроэнергии является очищенный попутный нефтяной газ с месторождения Жанажол. Единственным поставщиком сырья является Жанажолский газоперерабатывающий завод АО «СНПС-Актобемунайгаз». Общая годовая потребность ЖГТЭС на полную располагаемую мощность составляет примерно 240 000 тыс.м³ (в 2010 году расход газа составил 193 200 тыс.м³), при этом мощность ЖГПЗ с вводом всех линий третьей очереди завода составит около 4,5-5 млрд. м³ в год.

В течение последних трех лет была бесперебойная поставка сырья, повышения отпускной цены на газ не было. Это связано с тем, что поставщик является субъектом естественных монополий и выполняет обязательства согласно законодательству Республики Казахстан.

Основными покупателями электроэнергии являются:

- ТОО «Энергосистема» - субъект естественной монополии;
- ТОО «Актобээнергоснаб», занимающее доминирующее положение на рынке регулируемых услуг.

Данные компании зарекомендовали себя как надежные и платежеспособные партнеры.

5.10. Ключевые факторы, влияющие на деятельность Эмитента

5.10.1. Сезонность деятельности Эмитента. Какие виды деятельности эмитента носят сезонный характер и их доля в общих доходах

Деятельность Эмитента не носит сезонного характера.

5.10.2. Доля импорта в сырье и материалах (работах, услугах), поставляемых (выполняемых, оказываемых) Эмитенту, и доля продукции (работ, услуг), реализуемой (выполняемых, оказываемых) на экспорт

Эмитент в своей деятельности не импортирует сырье (работы, услуги).

Дочерняя компания Эмитента ТОО «Светланд-Ойл» экспортирует сырую нефть – 100 %.

5.10.3. Описание основных рынков, на которых Эмитент конкурирует с другими организациями в течение трех последних лет включая географическое расположение данных рынков

Профильной деятельностью Эмитента является электроэнергетика.

Электроэнергетика является одной из системообразующих отраслей экономики Казахстана. Наблюдающийся в Казахстане вплоть до последнего времени экономический бум сопровождался столь же стремительным ростом потребления электрической и тепловой энергии. В последние годы объемы электропотребления в Казахстане ежегодно увеличивались на 4-7 % . Последствия глобального экономического кризиса отразились на ситуации в электроэнергетической отрасли Казахстана. Падение объемов производства в строительстве, металлургии и ряде других секторов, а также общеэкономический спад повлекли за собой снижение энергопотребления в 2009 году. Положительная тенденция роста электропотребления появилась только в конце 2009 году и была связана с увеличением объемов производства в промышленном секторе. Эта позитивная тенденция сохранилась и в 2010 году, так по данным Агентства РК по статистике, объем промышленного производства в 2010 году в сравнении с аналогичным периодом прошлого года увеличилась на 10 %.

В 2010 году в Казахстане производство электроэнергии выросло на 4,9 % по сравнению с 2009 годом и составило 82,3 млрд. кВт/ч, а потребление выросло на 7,4 % и составило 83,8 млрд. кВт/ч.

В перспективе до 2014 года прогнозируется устойчивый рост электропотребления с динамикой в среднем около 4 % в год, которое составит в 2014 г. 96,8 млрд. кВт/ч при необходимой мощности в объеме до 21 тыс. МВт. Общая выработка электроэнергии в 2014 году составит 97,9 млрд. кВт/ч.

Источник официальный сайт Агентства Республика Казахстан по статистике – stat.kz

5.10.4. Договоры и обязательства Эмитента

Сделки, сумма которых составляет 10 и более процентов от балансовой стоимости активов Эмитента, которые должны быть совершены или исполнены в течение шести месяцев с даты подачи заявления о листинге, не планируются, за исключением сделок, указанных по использованию денег, полученных от размещения данного выпуска облигаций.

5.10.5. Будущие обязательства

Обязательствами Эмитента, превышающими 10 и более процентов от балансовой стоимости его активов, являются обязательства перед АО «Евразийский банк» (Филиал № 3 в г. Актобе) по погашению основного долга в рамках соглашения о предоставлении кредитной линии от 27.07.2009 г. № 3U/157. Эмитент производит своевременную выплату по указанным обязательствам за счет своей основной деятельности, указанные обязательства не будут иметь негативное влияние на деятельность Эмитента.

5.10.6. Сведения об участии Эмитента в судебных процессах

Существенных административных санкций, налагавшихся на Эмитента и его должностных лиц уполномоченными государственными органами и/или судом в течение последнего года, не было.



Эмитент не имеет судебных процессов, по результатам которых может произойти прекращение или ограничение деятельности Эмитента, наложение на него денежных и иных обязательств.

5.10.7. Факторы риска

Экономические риски. Экономические факторы рисков связаны с возможными изменениями макроэкономических условий в Казахстане и спадом экономической активности в целом, что может повлиять на текущую операционную деятельность Эмитента. Тем не менее, в связи с востребованностью производимых товаров и оказываемых услуг, данная категория рисков не является значительной в деятельности Эмитента.

Кредитный риск. Кредитный риск означает возможность финансовых потерь вследствие невыполнения обязательств эмитентом. Положительная кредитная история Эмитента, рост объемов производства основных видов продукции и политика по непрерывной модернизации и обновлению производственных мощностей указывает на незначительность данной категории риска.

Технические риски. Основным фактором технического риска для Эмитента является износ оборудования, что может негативно повлиять на технико-экономические показатели. Данный риск является незначительным, в виду ежегодно выделяемых значительных объемов капиталовложений в модернизацию и реконструкцию производственных мощностей, а также неуклонного соблюдения графика проведения плановых, регламентных ремонтных работ.

Социальные риски. Социальная и кадровая политика Эмитента направлена на привлечение высококвалифицированных специалистов, а также обеспечение сотрудников социальными условиями. Эмитент проводит политику, направленную на сокращение возможных негативных воздействий социального характера. Постоянно проводится работа по повышению квалификации сотрудников материнской и дочерних компаний, введена система качества менеджмента СТ РК МСО 9001-2009, внедрена система ротации персонала. Риск нехватки работников необходимого уровня квалификации у Эмитента минимален.

Экологические риски. Не исключается риск возникновения техногенных аварий на производственных объектах Эмитента и его дочерних организаций, в результате которых возможен выброс вредных веществ в окружающую среду. Система промышленной безопасности, экологической безопасности Жанажолской газотурбинной электростанции (ЖГТЭС) предусматривает полное автоматическое управление технологическими процессами производства и отпуска электроэнергии. Система обеспечивает безопасную эксплуатацию станции и устраняет факторы воздействия на персонал эксплуатации станции, окружающее население и вредных выбросов в атмосферу. ЖГТЭС имеет разрешение на эмиссию в окружающую среду в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан, а также ежегодно заключает договоры на экологическое страхование. Данный риск является минимальным в связи с соблюдением всех норм.

5.10.8. Другая существенная информация о деятельности Эмитента, о рынках, на которых осуществляет свою деятельность Эмитент.

Значительным вкладом Эмитента в Государственную программу Форсированного индустриально-инновационного развития Республики Казахстан и экономики Актюбинской области является успешная реализация инвестиционного проекта «Расширение ЖГТЭС с доведением мощности до 110 МВт».

Раздел 6. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

В настоящем инвестиционном меморандуме представлены данные аудированной консолидированной финансовой отчетности АО «AMF Group» за 2008, 2009, 2010 годы, а также данные консолидированной финансовой отчетности АО «AMF Group» по итогам I квартала 2011 года, подготовленные в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности. Аудит консолидированной финансовой отчетности АО «AMF Group» за 2008-2009 годы проведен аудиторской организацией ТОО «JPA International Аудит-Гарант» (г. Караганда) (Государственная лицензия серии МФЮ №0000285 от 25 апреля 2005 года), за 2010 год проведен аудиторской организацией ТОО «PKF Сапа-Аудит» (г. Алматы) (Государственная лицензия МФЮ-2 №0000040 от 10.07.2009 г.).

В консолидированную финансовую отчетность АО «AMF Group» за 2010 год и I квартал 2011 года включены финансовые отчеты следующих дочерних и зависимых организаций: ТОО «Жаназолская ГТЭС», ТОО «Светланд-Ойл», АО «НПФ «НефтеГаз-Дем».

Активы

Таблица – Структура активов АО «AMF Group» в динамике, в тыс. тенге

	На 31.12.2008 г.	Доля от активов, %	На 31.12.2009 г.	Доля от активов, %	На 31.12.2010 г.	Доля от активов, %	На 01.04.2011 г. (неауд.)	Доля от активов, %
Краткосрочные активы	1 321 808	17,53	2 029 522	23,67	1 354 889	13,58	1 843 165	18,63
Денежные средства и их эквиваленты	39 134	0,52	128 848	1,50	176 507	1,77	101 599	1,03
Краткосрочные финансовые инвестиции	326 058	4,32	125 633	1,47	576 889	5,78	516 636	5,22
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	296 121	3,93	589 355	6,87	335 442	3,36	835 936	8,45
Запасы	85 050	1,13	55 487	0,65	112 294	1,13	56 844	0,57
Текущие налоговые активы	63 274	0,84	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и активы в составе группы выбытия	0	0,00	217 317	2,53	0	0,00	0	0,00
Прочие краткосрочные активы	512 171	6,79	912 882	10,65	153 757	1,54	332 150	3,36
Долгосрочные активы	6 217 357	82,47	6 543 841	76,33	8 624 727	86,42	8 050 459	81,37
Долгосрочные финансовые инвестиции	550 453	7,30	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Долгосрочная дебиторская задолженность	1 531 308	20,31	1 228 730	14,33	1 228 730	12,31	1 028 730	10,40
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	149 514	1,98	283 644	3,31	363 536	3,64	190 158	1,92
Инвестиционная недвижимость	190 771	2,53	15 934	0,19	15 933	0,16	15 933	0,16
Основные средства	3 011 920	39,95	2 876 227	33,55	6 952 653	69,67	6 726 421	67,99
Нематериальные активы	81 663	1,08	27 315	0,32	40 856	0,41	39 733	0,40
Отложенные налоговые активы	48 145	0,64	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Прочие долгосрочные активы	653 583	8,67	2 111 991	24,63	23 019	0,23	49 484	0,50
Итого активов	7 539 165	100,00	8 573 363	100,00	9 979 616	100,00	9 893 624	100,00

Валюта баланса по состоянию на 31 марта 2011 года (неауд.) составляет 9 893 624 тыс. тенге. Наибольший удельный вес занимают долгосрочные активы – 81,37 % от общей стоимости активов, из них основные средства – 67,99 %. Краткосрочные активы составляют 18,63 % от стоимости активов, из них доля краткосрочной дебиторской задолженности – 8,45 %.

6.1. Нематериальные активы

Таблица – Нематериальные активы Эмитента по состоянию на 31.03.2011 г. (неауд.), тыс.тенге

Наименование нематериальных активов	Первоначальная стоимость	Износ нематериальных активов	Остаточная балансовая стоимость	Доля от общей стоимости активов, %
Исторические затраты	41 490	20 054	21 436	0,216
АСКУЭ (автоматизированная система коммерческого учета электроэнергии)	15 595	584	15 011	0,151
Лицензионное соглашение	3 152	79	3 073	0,031
Прочие	466	253	213	0,002
Итого	60 703	20 970	39 733	0,4

6.2. Основные средства

Таблица – Основные средства Эмитента по состоянию на 31.03.2011г. (неауд.), в тыс. тенге

	Земельные участки	Здания, сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие основные средства	ИТОГО
Первоначальная стоимость	477 948	2 698 224	6 543 430	106 858	37 023	9 863 483
Накопленный износ	0	807 369	2 287 175	29 110	13 408	3 137 062
Остаточная стоимость	477 948	1 890 855	4 256 255	77 748	23 615	6 726 421
Износ, %	0	29,92	34,95	27,24	36,22	

Переоценка основных средств в 2008 году.

В 2008 году была проведена переоценка основных средств АО «AMF Group» с привлечением независимого оценщика ТОО «Valuation-Garant», местонахождение: г. Караганда, ул. Алалыкина, 3, государственная лицензия дата № ЮЛ-00469 (17506-1930-ТОО) № 0010912, выданная Комитетом регистрационной службы Министерства юстиции Республики Казахстан от 22 июня 2005 года, по состоянию на 31.12.2008 г., с использованием затратного подхода.

Цель оценки.

Определение справедливой стоимости в целях МСФО.

Переоценка основных средств в 2010 году.

В 2010 году была проведена переоценка основных средств эмитента с привлечением независимого оценщика ТОО «НАК-пайда», местонахождение: г. Алматы, ул. Ауэзова, 112, государственная лицензия дата № ЮЛ-00507 (71531-1910-ТОО) № 0011007,

выданная Комитетом регистрационной службы Министерством юстиции Республики Казахстан от 11 октября 2005 года, по состоянию на 20.12.2010 г., с использованием затратного подхода.

Цель оценки.

Определение справедливой стоимости.

6.3. Незавершенное капитальное строительство.

Строительство 2-х этажного общежития на 80 мест в вахтовом поселке Жанажол для вахтового персонала Жанажолской газотурбинной электростанции

Дата начала строительства: январь 2011 года

Планируемый срок ввода объекта в эксплуатацию: декабрь 2011 года

Источники финансирования: собственные средства

Необходимость строительства вызвана увеличением численности персонала станции, соблюдением санитарно-гигиенических норм и улучшения бытовых условий.

Проектирование и строительство ВЛ – 110 кВ Жанажолская ГТЭС- ПС 110/35/10 кВ «Кенкияк»

Дата начала строительства: 2011 год

Планируемый срок ввода объекта в эксплуатацию: 2012 год

Источники финансирования: собственные, заемные средства

Строительство ВЛ– 110 кВ Жанажолская ГТЭС- ПС 110/35/10 кВ «Кенкияк» планируется в целях снятия ограничения по передаваемой мощности и повышения независимости ЖГТЭС при передаче электроэнергии по транспортным сетям.

Строительство производственного здания для хранения оборотных двигателей на Жанажолской ГТЭС

Дата начала строительства: 2011 год

Планируемый срок ввода объекта в эксплуатацию: 2011 год

Источники финансирования: собственные средства

Необходимость строительства обусловлена проведением ремонтов газотурбинных двигателей на станции собственными силами, в целях сокращения сроков ремонта и затрат на ремонтные работы, повышения надежности работы ГТЭС.

Реконструкция газо-замерной установки ТОО «Светланд-Ойл»

Дата начала строительства: 2011 год

Планируемый срок ввода объекта в эксплуатацию: 2011 год

Источники финансирования: собственные средства

Реконструкция ГЗУ обусловлена техническим перевооружением в целях соблюдения стандартов Республики Казахстан.



6.4. Инвестиции, учитываемые методом долевого участия, и другие финансовые активы.

Таблица – Инвестиции и портфель ценных бумаг по состоянию на 31.03.2011г. (неауд.), в тыс. тенге

Вид инвестиций	Начальное Сальдо	Конечное Сальдо	Доля от инвестиций, %
Долгосрочные инвестиции	363 536	190 158	26,90
Портфель ценных бумаг, всего	0	0	
В том числе:			
• государственные ценные бумаги	0	0	
• негосударственные ценные бумаги	0	0	
Инвестиции, учитываемые по методу долевого участия	363 536	190 158	26,90
Долгосрочные предоставленные займы	0	0	0
Краткосрочные финансовые инвестиции:	576 889	516 636	73,10
в том числе краткосрочные предоставленные займы	576 889	516 636	73,10
Всего инвестиции	940 425	706 794	100

6.5. Дебиторская задолженность

Таблица - Структура дебиторской задолженности эмитента по состоянию на 31.03.2011г. (неауд.), в тыс. тенге

Наименование статьи	Сумма	Доля в структуре активов, %
Краткосрочная дебиторская задолженность	835 936	8,45
дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	569 148	5,76
дебиторская задолженность работников	66 547	0,67
краткосрочные вознаграждения к получению	200 000	2,02
прочая дебиторская задолженность	241	0,002
Долгосрочная дебиторская задолженность	1 028 730	10,40
долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	1 028 730	10,40
Всего:	1 864 666	18,85

6.5.1. Структура дебиторской задолженности по дебиторам, имеющим перед Эмитентом задолженность в размере пять и более процентов от общей суммы его дебиторской задолженности

Таблица - Список дебиторов, имеющих перед Эмитентом дебиторскую задолженность в размере 5% и более процентов от общей суммы дебиторской задолженности на 31.03.2011 г. (неауд.), в тыс.

Наименование дебиторов	Сумма дебиторской задолженности, тыс. тенге	Причина возникновения задолженности	Местонахождение	Срок погашения	Доля в процентах от общей суммы дебиторской задолженности
АО «Кандыагашская ГТЭС-100»	1 028 730	Договор купли-продажи акций (акции АО "Кандыагашская ГТЭС-100")	г. Актобе пр. Санкибай барыра, 1	4 кв. 2012 г.	55,17 %
Titan Oil Trading GmbH	246 278 (1 690,3 тыс. долларах США)	Договор на продажу сырой нефти	Schwazenbergstrasse 1-3/14A, 1010 Wien, Austria	Погашено во 2 кв. 2011 г.	13,21 %
ТОО «Энергосистема»	171 451	Договор на продажу электроэнергии	г.Актобе проспект 312 стрелковой дивизии, № 42.	3 кв. 2011 г.	9,19 %

6.5.2. Структура дебиторской задолженности по состоянию на 31.03.2011г. (неауд.) по дебиторам, которые являются связанными сторонами по отношению к Эмитенту

04 марта 2011 года АО «НПФ «НефтеГаз-Дем» объявило о выплате дивидендов по простым акциям по итогам 2010 года. Группа отразила дивиденды к получению в размере 200 000 тыс. тенге.

6.5.3. Структура дебиторской задолженности по состоянию на 31.03.2011г. (неауд.) по таким видам дебиторской задолженности, как торговая дебиторская задолженность, предварительная оплата, авансовые платежи, временная финансовая помощь, займы, другая задолженность

Наименование статьи	Наименование дебитора	Причина возникновения задолженности	Сумма задолженности	Срок погашения
Краткосрочная торговая дебиторская задолженность	ТОО "Энергосистема"	Договор на продажу электроэнергии	171 451	Погашено во 2 кв. 2011 г.
	Titan Oil Trading	Договор на продажу сырой нефти	246 278	Погашено во 2 кв. 2011 г.
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	АО "Кандыагашская ГТЭС-100"	Договор купли-продажи акций (акции АО "Кандыагашская ГТЭС-100")	1 028 730	4 кв. 2012 г.
Краткосрочные предоставленные займы	ТОО "ЭСО"	Договор на предоставление денежных средств в виде займа с выплатой вознаграждения	300 000	Погашено во 2 кв. 2011 г.

	TOO "OGSP"	Договор на предоставление денежных средств в виде займа с выплатой вознаграждения	186 720	4 кв. 2011 г.
--	------------	---	---------	---------------

6.5.4. Структура дебиторской задолженности в разрезе валюты дебиторской задолженности

В структуре дебиторской задолженности Эмитента по состоянию на 31.03.2011 г. (неауд.) единственным дебитором, с которым заключен контракт в иностранной валюте, является Titan Oil Trading GmbH.

Наименование дебиторов	Валюта контракта	Сумма дебиторской задолженности, тыс. тенге	Причина возникновения задолженности	Местонахождение	Срок погашения	Доля в процентах от общей суммы дебиторской задолженности
Titan Oil Trading GmbH	Доллары США	246 278 (1 690,3 тыс. долларов США)	Договор на продажу сырой нефти	Schwazenbergstrasse 1-3/14A, 1010 Wien, Austria	Погашено во 2 кв. 2011 г.	13,21 %

Влияние обменного курса учитывается в финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Пассивы

Таблица – Структура пассивов АО «AMF Group» в динамике, в тыс. тенге

	На 31.12.2008 г.	уд. вес, %	На 31.12.2009 г.	уд. вес, %	На 31.12.2010 г.	уд. вес, %	На 31.03.2011 г. (неауд.)	уд. вес, %
Краткосрочные обязательства	2 340 352	31,04	548 194	6,39	1 328 882	13,32	1 263 585	12,77
Краткосрочные финансовые обязательства	1 776 560	23,56	71 193	0,83	68 544	0,69	67 624	0,68
Обязательства по налогам	13 269	0,18	38 623	0,45	10 289	0,10	88 969	0,90
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	2 734	0,04	2 971	0,03	5 371	0,05	4 499	0,05
Краткосрочная кредиторская задолженность	507 116	6,73	149 635	1,75	174 757	1,75	147 401	1,49
Краткосрочные оценочные обязательства	23 548	0,31	29 188	0,34	46 776	0,47	32 153	0,32
Текущая часть долгосрочных обязательств			19 600	0,23	488 884	4,90	731 312	7,39
Прочие краткосрочные обязательства	17 125	0,23	236 984	2,76	534 261	5,35	191 627	1,94
Долгосрочные обязательства	2 177 648	28,88	4 854 018	56,62	4 132 671	41,41	3 320 669	33,56
Долгосрочные финансовые обязательства	1 535 372	20,37	4 360 818	50,86	3 580 979	35,88	2 768 130	27,98
Долгосрочная кредиторская задолженность	90 369	1,20	33 134	0,39	24 165	0,24	25 012	0,25
Долгосрочные оценочные обязательства	6 173	0,08	8 889	0,10	12 439	0,12	12 439	0,13
Отложенные налоговые обязательства	545 734	7,24	451 177	5,26	515 088	5,16	515 088	5,21
Прочие долгосрочные обязательства								
Итого обязательств	4 518 000	59,93	5 402 212	63,01	5 461 553	54,73	4 584 254	46,34
Капитал								
Уставный капитал	1 362 600	18,07	1 362 600	15,89	1 362 600	13,65	1 362 600	13,77
Неоплаченный капитал								
Выкупленные собственные долевые инструменты								
Эмиссионный доход								
Резервы	444 918	5,90	383 576	4,47	728 372	7,30	700 657	7,08
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1 089 359	14,45	1 310 337	15,28	2 263 343	22,68	3 022 231	30,55
Доля меньшинства	124 288	1,65	114 638	1,34	163 748	1,64	223 882	2,26
Итого капитала	3 021 165	40,07	3 171 151	36,99	4 518 063	45,27	5 309 370	53,66
Баланс	7 539 165	100,00	8 573 363	100,00	9 979 616	100,00	9 893 624	100,00

6.6. Акционерный (уставный) капитал

Таблица – Структура акционерного (уставного) капитала, в тыс. тенге

	На 31.12.2008 г.	уд. вес, %	На 31.12.2009 г.	уд. вес, %	На 31.12.2010 г.	уд. вес, %	На 31.03.2011 г. (неауд.)	уд. вес, %
Капитал								
Уставный капитал	1 362 600	45,10	1 362 600	42,97	1 362 600	30,16	1 362 600	25,66
Неоплаченный капитал								
Выкупленные собственные долевые инструменты								
Эмиссионный доход								
Резервы	444 918	14,73	383 576	12,10	728 372	16,12	700 657	13,20
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1 089 359	36,06	1 310 337	41,32	2 263 343	50,10	3 022 231	56,92
Доля меньшинства	124 288	4,11	114 638	3,62	163 748	3,62	223 882	4,22
Итого капитала	3 021 165	100,00	3 171 151	100,00	4 518 063	100,00	5 309 370	100,00

Уставный капитал АО «AMF Group» на 31.03.2011 г. составляет 1 362 600 тыс. тенге. Выпуск акций разделен на 99 983 800 простых акций и 16 200 привилегированных акций. По состоянию на 31.03.2011 г. размещено и оплачено 48 043 800 простых и 16 200 привилегированных акций. Не размещено 51 940 000 простых акций.

Таблица – Сведения об обслуживании Эмитентом долга по простым акциям (в тыс. тенге)

Наименование показателя	2008 год	2009 год	2010 год
Размер дивиденда на одну акцию (тенге)	1,20	1,20	1,80
Сальдо на начало периода	5 862	48 697	9 716
Сумма начисленных дивидендов	57 652	57 652	86 478
Сумма выплаченных дивидендов	14 817	96 633	31 408
Сальдо на конец периода	48 697	9 716	64 786

Таблица – Сведения об обслуживании Эмитентом долга по привилегированным акциям (в тыс. тенге)

Наименование показателя	2008 год	2009 год	2010 год
Размер дивиденда на одну акцию (тенге)	120,00	120,00	120,00
Сальдо на начало периода	2 754	3 239	3 373
Сумма начисленных дивидендов	1 944	1 944	1 944
Сумма выплаченных дивидендов	1 459	1 810	1 558
Сальдо на конец периода	3 239	3 373	3 759

Основной причиной образования задолженности по выплате дивидендов по простым и привилегированным акциям Эмитента является потеря связи акционеров – физических лиц с Эмитентом, несвоевременное предоставление акционерами сведений о произошедших изменениях местожительства и других необходимых реквизитов регистратору и Эмитенту. Для погашения задолженности Эмитент постоянно проводит работу по установлению адресов владельцев простых и привилегированных акций для выплаты начисленных, но невыплаченных им дивидендов.

6.7. Кредитные линии, займы и договоры лизинга

По состоянию на 31 марта 2011 года Эмитент имеет долгосрочный банковский займ в АО «Евразийский банк» (филиал № 3), г. Актобе, улица Кусжанова, д. 7, в соответствии с Соглашением о предоставлении кредитной линии № 3U/157 от 27.07.2009 г.

Лимит по кредитной линии, тыс. тенге	5 535 000
Ставка вознаграждения, % годовых	11,5
Срок пользования кредитной линией	до 27.07.2014 г.
Вид обеспечения	Имущественный комплекс Жанажолской ГТЭС.
Остаток непогашенной задолженности на 31.03.2011 г., тыс. тенге	2 795 000
Целевое назначение	Реализация проекта «Расширение ЖТЭС с доведением мощности до 110 МВт», рефинансирование ссудной задолженности АО «AMF Group» в АО «Альянс Банк», пополнение оборотных средств.
Дополнительная информация	В соответствии с Соглашением о предоставлении кредитной линии № 3U/157 от 27 июля 2009 года погашение основного долга производится ежемесячно равными долями, с льготным периодом сроком 18 месяцев.
Валюта займа	тенге

Основные параметры второго выпуска облигаций Эмитента

СТРУКТУРА ЭМИССИИ	ПАРАМЕТРЫ ЭМИССИИ
Общий объем эмиссии по номиналу	700 000 000 (семьсот миллионов) тенге
Вид выпускаемых облигаций	Именные купонные облигации без обеспечения
НИН	KZ2C0Y07D139
Номинальная стоимость	1 000 (одна тысяча) тенге
Общее количество облигаций	700 000 (семьсот тысяч) штук
Дата начала обращения	С 27 февраля 2009 года
Ставка купонного вознаграждения	На первый год обращения облигаций ставка вознаграждения составляет 13 (тринадцать) %. 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 1 % годовых. Значение верхнего предела ставки устанавливается на уровне 15 % (пятнадцать процентов), нижнего – 5 % (пять процентов). Опубликование новой ставки вознаграждения осуществляется не позднее, чем за три рабочих дня до начала нового купонного периода. АО «AMF Group» доводит данную информацию до Держателей облигаций путем размещения сообщения на сайте АО «Казахстанская фондовая биржа».
Дата, с которой начинается начисление вознаграждения	С даты начала обращения
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.
Срок обращения	7 (семь) лет с даты начала обращения.
Дата погашения	Через 7 (семь) лет с даты начала обращения. Если дата погашения облигаций будет приходиться на выходной или праздничный дни, то выплата держателю облигаций будет производиться в первый рабочий день, следующий за выходным или праздничным днями. Держатель облигаций не имеет права требовать начисления

	вознаграждения или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.
Количество размещенных облигаций	694 800 штук
Общая сумма денег, привлеченных при размещении облигаций	700 576 719,40 тенге
Стоимость привлечения денег посредством выпуска облигаций (доходность при размещении)	13 %
Информация по использованию денег от размещения облигаций	<p>Расширение существующей Жанажолской газотурбинной электростанции, расположенной на месторождении Жанажол, с доведением её мощности до 110 МВт, для реализации следующих задач:</p> <ul style="list-style-type: none"> • обеспечение устойчивого электроснабжения железнодорожного сообщения и объектов добычи и переработки нефти • утилизация попутного нефтяного газа месторождения Жанажол • уменьшение потерь электроэнергии за счет увеличения мощности в непосредственной близости к источникам потребления • сокращение дефицита электроэнергии в Актюбинской области и снижение импортной составляющей электроэнергии из России

6.8. Кредиторская задолженность

6.8.1. Структура кредиторской задолженности по состоянию на 31.03.2011г. (неауд.) по кредиторам, перед которыми Эмитент имеет задолженность в размере пять и более процентов от общей суммы его кредиторской задолженности

Наименование кредиторов	Валюта задолженности	Сумма кредиторской задолженности, в тыс. тенге	Доля в процентах от общей суммы кредиторской задолженности	Причина возникновения кредиторской задолженности	Местонахождение	Срок погашения
УС СНИНП АО «СНПС-Актобемунайгаз»	Тенге	54 761	31,76	Поставка нефтяного попутного газа	г. Актобе ул. Некрасова, 142	Погашено во 2 кв. 2011 г.
АО «КЕГОК»	Тенге	10 575	6,13	Предоставление услуг по диспетчеризации и организации балансирования производства-потребления электроэнергии в ЕЭС Казахстана	г. Актобе ул. 312 стрелковой дивизии, 44	Погашено во 2 кв. 2011 г.
ТОО «Энерготехпроект»	Тенге	29 464	17,09	Авторский надзор	г. Актобе ул. Некрасова, 112	4 кв. 2011 г.

6.8.2. Структура кредиторской задолженности по состоянию на 31.03.2011г. (неауд.) по кредиторам, которые являются связанными сторонами по отношению к Эмитенту

Кредиторов, которые являются связанными сторонами по отношению к Эмитенту – нет.

6.8.3. Структура кредиторской задолженности по состоянию на 31.03.2011г. (неауд.) по таким видам кредиторской задолженности, как задолженность за поставленные основные средства, сырье, материалы, товары (за оказанные услуги, выполненные работы), предварительная оплата, авансовые платежи, временная финансовая помощь, займы нефинансовых организаций, другая задолженность



Наименование статей	Сумма кредиторской задолженности, в тыс. тенге	Доля в процентах от общей суммы кредиторской задолженности, %
Краткосрочная кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	111 395	64,6
Задолженность по оплате труда	27 678	16,05
Вознаграждения к выплате	7 767	4,5
Прочая краткосрочная кредиторская задолженность	561	0,3
Авансы полученные	17	0,01
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	25 012	14,54
ИТОГО:	172 430	100

Финансовые результаты

6.9. Объем реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ)

За последние три года объем реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ) Эмитента демонстрирует тенденцию роста. Темп прироста в 2010 г. по сравнению с 2009 г. составил 81 % (суммарное увеличение на 2 150 477 тыс. тенге). Основными причинами положительной динамики являются реализация проекта «Расширение ЖГТЭС с доведением мощности до 110 МВт» с вводом дополнительных мощностей в размере 48 МВт, а также рост мировых цен на нефть.

Таблица - Объемы реализованной Эмитентом продукции (оказанных услуг, выполненных работ) за три последних года и 1 кв. 2011 г. (неауд.), тыс.тенге

Наименование статьи	2008 г.	уд. вес, %	2009 г.	уд. вес, %	2010 г.	уд. вес, %	1 кв. 2011 г. (неауд.)	уд. вес, %
Реализация электроэнергии	1 953 914	68,31	1 758 856	66,40	3 477 664	72,46	1 291 078	66,68
Реализация нефти	805 777	28,17	812 851	30,68	1 258 983	26,23	643 973	33,26
Доход от разработки проектно-сметной документации	5 219	0,18	0	0	0	0	0	0
Буровые услуги	46 276	1,62	0	0	0	0	0	0
Транспортировка нефтяного попутного газа	34 881	1,22	34 114	1,29	0	0	0	0
Аренда	14 196	0,50	43 202	1,63	5 542	0,12	967	0,05
Реализация ТМЦ	0	0	0	0	56 456	1,18	80	0,004
Прочие	0	0	0	0	855	0,02	0	0
Итого:	2 860 263	100	2 649 023	100	4 799 500	100	1 936 098	100

Таблица - Себестоимость реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ) за три последних года и 1 кв. 2011 г. (неауд.), тыс.тенге

Наименование статьи	2008 г.	уд. вес, %	2009 г.	уд. вес, %	2010 г.	уд. вес, %	1 кв. 2011 г. (неауд.)	уд. вес, %
Сырье и материалы	422 355	32,50	337 490	30,71	527 806	21,98	166 990	25,14
Изменение запасов готовой продукции	-10 878	-0,84	-2 893	-0,26	-35 582	-1,48	46 405	6,99
Себестоимость реализованных товаров	220 332	16,96	0	0,00	0	0,00	70	0,01
Заработная плата	199 912	15,38	198 108	18,03	270 062	11,25	89 129	13,42
Амортизация ОС	137 719	10,60	368 231	33,51	719 707	29,97	239 822	36,11
Отчисления от оплаты труда	23 777	1,83	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Услуги подрядчиков	200 768	15,45	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Накладные расходы	99 644	7,67	97 971	8,91	697 616	29,05	91649	13,80
Прочие расходы	5 829	0,45	100 106	9,11	221 503	9,23	30 073	4,53
Итого:	1 299 458	100	1 099 013	100	2 401 112	100	664 138	100

На себестоимость влияет ценовая политика поставщиков продукции и услуг производственно-технического назначения, которая отражает конъюнктуру рынка и уровень инфляции в Республике Казахстан. Для снижения себестоимости Эмитентом принимаются меры по заключению долгосрочных контрактов на поставку сырья и услуг, и своевременное выполнение своих обязательств, по закупке товаров, работ и услуг на конкурсной основе.

6.10. Прогноз Эмитента в отношении объемов реализации его продукции (оказания услуг, выполнения работ) и ее себестоимости на ближайшие три года

Наименование статей	2011		2012		2013		2014	
	1 полугодие	2 полугодие	1 полугодие	2 полугодие	1 полугодие	2 полугодие	1 полугодие	2 полугодие
Доход от реализации продукции и оказания услуг, в т.ч.:	2 915 778	3 098 404	2 993 759	3 193 506	3 046 457	3 266 178	3 245 684	3 485 380
производство электроэнергии	2 191 503	2 374 129	2 396 957	2 596 703	2 636 652	2 856 374	2 876 348	3 116 044
добыча нефти	724 275	724 275	596 803	596 803	409 804	409 804	369 336	369 336
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг, в т.ч.:	1 219 583	1 248 781	1 353 772	1 385 890	1 393 277	1 428 607	1 490 831	1 529 694
производство электроэнергии	985 406	1 014 604	1 090 166	1 122 284	1 198 868	1 234 197	1 311 565	1 350 428
добыча нефти	234 177	234 177	263 606	263 606	194 410	194 410	179 266	179 266

При расчете прогнозных показателей за основу принимаются действующие контракты на оказание услуг. Тариф на электроэнергию утвержден постановлением Правительства РК № 392 от 25.03.2009 г.

6.11. Структура доходов Эмитента от неосновной деятельности за последние три года и 1 кв. 2011 г. (неауд.)

Наименование статьи	2008 г.	уд. вес, %	2009 г.	уд. вес, %	2010 г.	уд. вес, %	1 кв. 2011 г. (неауд.)	уд. вес, %
доходы от выбытия активов	83 401	19,61	241 689	76,42	29 803	58,57	98	9,23
доходы от курсовой разницы	73 683	17,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
прочие доходы	268 191	63	74 574	24	21 078	41	964	91
Итого:	425 275	100	316 263	100	50 881	100	1 062	100

6.12. Структура расходов Эмитента по неосновной деятельности за последние три года и 1 кв. 2011 г. (неауд.)

Наименование статьи	2008 г.	уд. вес, %	2009 г.	уд. вес, %	2010 г.	уд. вес, %	1 кв. 2011 г. (неауд.)	уд. вес, %
Расходы от выбытия активов	221 132	89,03	0	0,00	59	0,14	0,00	0,00
Расходы по курсовой разнице	28 042	11,29	526 766,00	70,23	4 531,00	10,49	1 110,00	33,98
Расходы от обесценения активов	51 256	20,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль выбывших компаний	-73 929	-29,76	2 771,00	0,37	0,00	0,00	0,00	0,00
Прочие расходы	21 878	8,81	220 509	29,40	38 615	89,38	2 157	66,02
Итого:	248 379	100	750 046	100	43 205	100	3 267	100

6.13. Коэффициенты.

Таблица – Коэффициенты финансовой устойчивости характеризуют надежность Эмитента, его способность своевременно рассчитываться с инвесторами по своим долгосрочным обязательствам.

Наименование показателей	На 31.12.2008г.	На 31.12.2009г.	На 31.12.2010г.	На 31.03.2011г. (неауд.)	Методика расчета
Коэффициент заемных средств к собственному капиталу (левередж), %	149,54	170,35	120,88	86,34	Отношение всех обязательств к собственному капиталу
Коэффициент привлечения средств, %	59,93	63,01	54,73	46,34	Отношение суммарных обязательств к суммарным активам
Коэффициент финансовой независимости, %	40,07	36,99	45,27	53,66	Отношение суммы собственного капитала к суммарным активам
Коэффициент маневренности собственного капитала, %	-33,71	46,71	0,58	10,92	Отношение чистого оборотного капитала (разница между краткосрочными активами и краткосрочными обязательствами) к собственному капиталу

Таблица – Коэффициент ликвидности характеризуют способность Эмитента выполнять краткосрочные долговые обязательства

Наименование показателей	На 31.12.2008г.	На 31.12.2009г.	На 31.12.2010г.	На 31.03.2011г. (неауд.)	Методика расчета
Коэффициент текущей ликвидности, %	56,48	370,22	101,96	145,87	Отношение текущих активов к текущим обязательствам
Коэффициент быстрой ликвидности, %	52,84	360,10	93,51	141,37	Отношение быстрореализуемых активов к текущим обязательствам
Коэффициент абсолютной ликвидности, %	1,67	23,50	13,28	8,04	Отношение денежных средств и ценных бумаг к текущим обязательствам
Чистый оборотный капитал, в тыс. тенге	-1 018 544	1 481 328	26 007	579 580	Разность между текущими активами и текущими обязательствами

Таблица – Коэффициенты рентабельности характеризуют способность Эмитента генерировать прибыль

Наименование показателей	На 31.12.2008г.	На 31.12.2009г.	На 31.12.2010г.	На 31.03.2011г. (неауд.)	Методика расчета
Доходность активов (ROA), %	9,14	1,50	9,20	8,00	Отношение чистой прибыли к сумме всех активов, в %
Доходность собственного капитала (ROE), %	23,11	4,06	20,33	14,90	Отношение чистой прибыли к собственному капиталу, в %
Доходность продаж (ROS), %	54,57	58,51	49,97	65,70	Отношение валового дохода к объему продаж, в %

Денежные потоки

6.14. Краткий анализ денежных потоков Эмитента за три последних года

Таблица – Денежные потоки Эмитента за три последних года и 1 кв. 2011 года (неауд.)

Наименование статей	на 31.12.2008 г.	на 31.12.2009 г.	на 31.12.2010 г.	на 31.03.2011г. (неауд.)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	913 634	979 928	1 862 540	239 542
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	-691 509	-1 431 938	-1 391 458	258 061
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	-201 974	541 724	-423 423	-572 511
Итого: Увеличение +/- уменьшение денежных средств	20 151	89 714	47 659	-74 908
денежные средства на начало периода	18 983	39 134	128 848	176 507
денежные средства на конец периода	39 134	128 848	176 507	101 599

2008 год

Увеличение денежных средств за отчетный период составило 20 151 тыс. тенге. В том числе за отчетный период:

- от операционной деятельности увеличение на 913 634 тыс. тенге;
- от инвестиционной уменьшение – 691 509 тыс. тенге;
- от финансовой уменьшение – 201 974 тыс. тенге.

В отчетном периоде деньги получены в виде платежей за готовую продукцию; крупные выплаты производились в виде займов другим организациям и погашении банковских займов, также производилась выплата вознаграждений по банковским займам и облигациям.

2009 год

Увеличение денежных средств за отчетный период составило 89 714 тыс. тенге. В том числе за отчетный период:

- от операционной деятельности увеличение на 979 928 тыс. тенге;
- от инвестиционной уменьшение – 1 431 938 тыс. тенге;
- от финансовой уменьшение – 541 724 тыс. тенге.

В отчетном периоде деньги получены в виде платежей за реализацию товаров и оказанные услуги, от погашения ранее предоставленных займов другим организациям, а также в виде банковских займов и размещения облигаций: крупные выплаты денег производились на приобретение основных средств, оплаты услуг подрядчиков в процессе реализации проекта «Расширение ЖГТЭС с доведением мощности до 110 МВт». Также в отчетном периоде были произведены погашение банковских займов и облигаций первого выпуска.

2010 год

Увеличение денежных средств за отчетный период составило 47 659 тыс. тенге. В том числе за отчетный период:

- от операционной деятельности увеличение на 1 862 540 тыс. тенге;
- от инвестиционной уменьшение – 1 391 458 тыс. тенге;
- от финансовой уменьшение – 423 423 тыс. тенге.

В отчетном периоде деньги получены в виде платежей за реализацию товаров и оказание услуг, а также в виде банковских займов: крупные выплаты денег производились на



приобретение основных средств, оплаты услуг подрядчиков в процессе реализации проекта «Расширение ЖГТЭС с доведением мощности до 110 МВт».

Генерирование денежного потока компанией улучшилось вследствие повышения рентабельности. За 2010 год операционный денежный поток до изменений в оборотном капитале (FFO) составил 1 596 250 тыс. тенге.

Уровень обеспеченности выплат по долгу денежным потоком повысился, что обусловлено увеличением FFO; в результате отношение FFO к долгу увеличилось до 0,44 раза в 2010 г. и 1,82 по итогам 1 квартала 2011 г., а коэффициент покрытия процентов операционным денежным потоком – до 3,33 в 2010 г. и 2,9 в 1 квартале 2011 г., и этот показатель держится на стабильном уровне.

В результате успешного завершения проекта расширения производственных мощностей ЖГТЭС, генерирование денежного потока продолжает повышаться наряду с повышением рентабельности.

6.15. Прогноз денежных потоков эмитента на ближайшие три года

Наименование статей	2011		2012		2013		2014	
	1 полугодие	2 полугодие	1 полугодие	2 полугодие	1 полугодие	2 полугодие	1 полугодие	2 полугодие
I. Движение денежных средств от операционной деятельности								
1. Поступление денежных средств, всего	3 306 943	3 233 826	3 425 963	3 313 958	3 518 775	3 398 676	3 765 881	3 629 923
в том числе:								
реализация нефти	724 275	724 275	596 803	596 803	409 804	409 804	369 336	369 336
реализация электроэнергии	2 582 668	2 484 257	2 829 160	2 717 156	3 108 971	2 988 871	3 396 545	3 260 587
прочие поступления		25 294						
2. Выбытие денежных средств, всего	2 040 958	2 026 222	2 155 084	2 155 084	2 176 481	2 176 481	2 223 501	2 223 501
3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	1 265 985	1 207 603	1 270 879	1 158 875	1 342 294	1 222 195	1 542 380	1 406 422
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности								
1. Поступление денежных средств, всего	290 440	469 220	1 246 772	0	0	0	0	0
в том числе:								
реализация финансовых активов	200 000	0	1 206 772	0	0	0	0	0
погашение займов, предоставленных другим организациям	90 440	469 220	40 000	0	0	0	0	0
2. Выбытие денежных средств, всего	346 737	1 200 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000
в том числе:								
предоставление займов другим организациям	40 000	0	0	0	0	0	0	0
приобретение основных средств	306 737	1 200 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000	800 000
3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	-56 297	-730 780	446 772	-800 000	-800 000	-800 000	-800 000	-800 000
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности								
1. Поступление денежных средств, всего	3 000 000	0	0	0	0	0	0	0
в том числе:								
размещение облигаций	3 000 000							
2. Выбытие денежных средств, всего	3 365 700	281 622	0	206 174	0	259 409	0	255 334
в том числе:								

погашение облигаций по первому выпуску облигаций в пределах облигационной программы	0	0	0	0	0	0	0	0
погашение облигаций по второму облигационному займу	0	0	0	0	0	0	0	0
погашение банковского займа АО «Евразийский банк» Филиал № 3	3 365 700	0	0	0	0	0	0	0
выплата дивидендов	0	281 622	0	206 174	0	259 409	0	255 334
3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	-365 700	-281 622	0	-206 174	0	-259 409	0	-255 334
Итого: Увеличение +/- уменьшение денежных средств	843 988	195 201	1 717 651	152 701	542 294	162 786	742 380	351 088
денежные средства на начало периода	176 507	1 020 495	1 215 696	2 933 346	3 086 047	3 628 341	3 791 127	4 533 506
денежные средства на конец периода	1 020 495	1 215 696	2 933 346	3 086 047	3 628 341	3 791 127	4 533 506	4 884 594

Другая существенная информация

Не имеется.

Генеральный директор

Главный бухгалтер
М.П.



Б. Байсырымов

А. Алатаева