



## **ПРОСПЕКТ**

### **ДЕСЯТОГО ВЫПУСКА ИМЕННЫХ ИНДЕКСИРОВАННЫХ ОБЛИГАЦИЙ БЕЗ ОБЕСПЕЧЕНИЯ**

**в пределах первой облигационной программы**

**Акционерного общества «Алматынские электрические станции»  
(АО «АлЭС»)**

**в количестве 18 700 000 (восемнадцать миллионов семьсот тысяч) штук**

**на сумму 1 870 000 000 (один миллиард восемьсот семьдесят миллионов) тенге**

Государственная регистрация выпуска облигаций уполномоченным органом не означает предоставление каких-либо рекомендаций инвесторам относительно приобретения облигаций, описанных в проспекте. Уполномоченный орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска облигаций, не несет ответственность за достоверность информации, содержащейся в данном документе. Проспект выпуска облигаций рассматривался только на соответствие требованиям законодательства Республики Казахстан. Должностные лица эмитента несут ответственность за достоверность информации, содержащейся в настоящем проспекте, и подтверждают, что вся информация, представленная в нем, является достоверной и не вводящей в заблуждение инвесторов относительно эмитента и его облигаций.

г. Алматы 2014

1. Настоящий выпуск облигаций осуществляется в соответствии с Проспектом Первой облигационной программы Акционерного Общества «Алматинские электрические станции» (далее АО «АлЭС», Эмитент).
2. Сведения об облигационной программе АО «АлЭС»:

<b>Дата государственной регистрации Первой облигационной программы:</b>	13 декабря 2012 года №Е42
<b>Объем облигационной программы в денежном выражении, в рамках которой осуществляется выпуск:</b>	40 000 000 000 (сорок миллиардов) тенге
<b>Порядковый номер выпуска облигаций:</b>	10 (десятый)
<b>Сведения о предыдущих выпусках облигаций в пределах Первой облигационной программы (указывается дата регистрации выпуска в уполномоченном органе, количество облигаций, объем выпуска по номинальной стоимости и количество размещенных облигаций отдельно по каждому выпуску в пределах данной облигационной программы):</b>	<p>Первый выпуск облигаций в пределах Первой облигационной программы.</p> <p>Первый выпуск облигаций в пределах Первой облигационной программы зарегистрирован в Комитете по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан 13 декабря 2012 года. Выпуск внесен в Государственный реестр эмиссионных ценных бумаг под номером Е42-1.</p> <p>Объем первого выпуска именных купонных облигаций без обеспечения в пределах Первой облигационной программы составил 6 200 000 000 (шесть миллиардов двести миллионов) тенге, количество облигаций – 62 000 000 (шестьдесят два миллиона) штук. Количество размещенных облигаций составляет 61 630 000 (шестьдесят один миллион шестьсот тридцать тысяч) штук.</p> <p>Второй выпуск облигаций в пределах Первой облигационной программы зарегистрирован в Национальном Банке Республики Казахстан 20 марта 2014 года. Выпуск внесен в Государственный реестр эмиссионных ценных бумаг под номером Е42-2.</p> <p>Объем второго выпуска именных купонных облигаций без обеспечения в пределах Первой облигационной программы составил 1 468 878 000 (один миллиард четыреста шестьдесят восемь миллионов восемьсот семьдесят восемь тысяч) тенге, количество облигаций 14 688 780 (четырнадцать миллионов шестьсот восемьдесят восемь тысяч семьсот восемьдесят) штук. Количество размещенных облигаций составляет 14 488 780 (четырнадцать миллионов четыреста восемьдесят восемь тысяч семьсот</p>

	<p>восемьдесят) штук.</p> <p>Третий-Шестой выпуски облигаций в пределах Первой облигационной программы зарегистрированы в Национальном Банке Республики Казахстан 20 марта 2014 года. Выпуски внесены в Государственный реестр эмиссионных ценных бумаг под номерами E42-3; E42-4; E42-5;E42-6.</p> <p>Объемы третьего-шестого выпусков именных купонных облигаций без обеспечения в пределах Первой облигационной программы составили 1 520 000 000(один миллиард пятьсот двадцать миллионов) тенге каждый, количество облигаций 15 200 000 (пятнадцать миллионов двести тысяч) штук каждый. Количество размещенных облигаций составляет 15 000 000 (пятнадцать миллионов) штук каждый.</p>
<p><b>Права, предоставляемые ранее выпущенными облигациями в рамках облигационной программы их держателям, в том числе права, реализованные при нарушении ограничений (ковенантов) и предусмотренные договорами купли-продажи ценных бумаг, заключенными с держателями, с указанием порядка реализации данных прав держателей:</b></p>	<p>Держатели облигаций, имеют право:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- на получение номинальной стоимости при погашении облигаций;</li> <li>- на получение от Эмитента купонного вознаграждения по облигациям в сроки, предусмотренные настоящим Проспектом;</li> <li>- свободно продавать и иным образом отчуждать облигации;</li> <li>- на удовлетворение своих требований в порядке, предусмотренном законодательством и проспектом выпуска облигаций;</li> <li>- на получение информации, предусмотренной законодательством Республики Казахстан в установленном порядке;</li> <li>- на удовлетворение своих требований к Эмитенту в случаях и порядке, предусмотренных законодательством Республики Казахстан;</li> <li>- владеть, пользоваться и распоряжаться облигациями;</li> <li>- в случае нарушения ограничений (ковенантов) держатели облигаций имеют право требовать их выкуп.</li> </ul>

3. Структура десятого выпуска облигаций без обеспечения в пределах Первой облигационной программы:

1.	<b>Вид облигаций:</b>	Именные индексированные облигации без обеспечения.
2.	<b>Количество выпускаемых облигаций:</b>	18 700 000 (восемнадцать миллионов семьсот тысяч) штук.
	<b>Общий объем выпуска облигаций:</b>	1 870 000 000 (один миллиард восемьсот семьдесят миллионов) тенге.

3.	<b>Номинальная стоимость одной облигации:</b>	100 (сто) тенге.
4.	<b>Индексированная номинальная стоимость одной облигации:</b>	<p>Индексированная номинальная стоимость одной облигации рассчитывается как произведение номинальной стоимости на коэффициент темпа девальвации/ревальвации тенге к доллару США (Kd). Коэффициент темпа девальвации/ревальвации рассчитывается как отношения официального курса доллар США к тенге (Xt), установленного на утренней торговой сессии по доллару США АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее «Биржа») на дату выплаты купонного вознаграждения к аналогичному курсу (Xo) на дату начала обращения облигаций: <math>(Kd=Xt/Xo)</math>, где</p> <p>Xt – курс доллара США к тенге на момент выплаты купонного вознаграждения/выкупа облигаций/погашения облигаций,</p> <p>Xo – курс доллара США к тенге на дату начала обращения облигаций.</p> <p>Точность знаков Kd устанавливается на уровне двух знаков после запятой.</p>
5.	<b>Вознаграждение по облигациям:</b>	
	<b>Ставка вознаграждения:</b>	Купонное вознаграждение рассчитывается как произведение индексированной номинальной стоимости облигаций на ставку купонного вознаграждения, которая равна 6,00% (шесть) процентов годовых на протяжении всего срока обращения облигаций.
	<b>Порядок и условия выплаты вознаграждения:</b>	<p>Начисление вознаграждения по облигациям осуществляется с даты начала их обращения.</p> <p>Дата начала обращения – дата включения облигаций в официальный список ценных бумаг АО «Казахстанская фондовая биржа».</p> <p>Выплата вознаграждения по облигациям производится два раза в год, соответственно через каждые шесть месяцев с даты начала обращения облигаций ежегодно до срока погашения.</p> <p>Выплата купонного вознаграждения по облигациям производится в тенге путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в течение 10-ти рабочих дней с даты, следующей за последним днем периода, за который осуществляется выплата.</p> <p>На получение купонного вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты.</p> <p>В случае, если держателями облигаций будут являться нерезиденты Республики Казахстан, выплата купонного вознаграждения будет производиться в тенге, при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан. Конвертация тенге в иную валюту возможна по курсу, установленному Национальным Банком Республики Казахстан на дату осуществления такой</p>

		выплаты, при получении от инвестора соответствующего запроса. Конвертация тенге в иную валюту будет производиться за счет инвестора.
	<b>Период времени, применяемый для расчета вознаграждения:</b>	Расчет купонного вознаграждения по облигациям производится Эмитентом из расчета временной базы 360/30 (360 дней в году / 30 дней в месяце) в соответствии с внутренними правилами Биржи.
	<b>Порядок расчетов при выпуске индексированных облигаций:</b>	<p>Индексированная номинальная стоимость облигаций рассчитывается по следующей формуле:  <math>P = Kd * N</math>, где  N – номинальная стоимость одной облигации (тенге);  Kd – коэффициент темпа девальвации (ревальвации).</p> <p>Размер купонного вознаграждения на одну облигацию рассчитывается по формуле:  <math>C = Kd * N * I * D/360</math>, где  C – размер начисляемого купонного вознаграждения на одну облигацию (тенге);  Kd – коэффициент темпа девальвации (ревальвации);  N – номинальная стоимость одной облигации (тенге);  I – фиксированная годовая ставка;  D - количество дней, за которые осуществляется выплата вознаграждения (из расчета 360 дней в году и 30 дней в месяце, в соответствующем периоде обращения именных купонных индексированных облигаций).</p>
<b>6.</b>	<b>Сведения об обращении и погашении облигаций:</b>	
	<b>Срок обращения:</b>	Срок обращения облигаций – 52 (пятьдесят два) месяц с даты начала обращения. Дата начала размещения – с даты начала обращения, в течение всего срока обращения.
	<b>Обращение облигаций:</b>	Облигации будут обращаться на организованном рынке.
	<b>Условия и способ погашения облигаций:</b>	<p>Облигации погашаются по индексированной номинальной стоимости облигаций в тенге с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения путем перевода денег в течение 10-ти рабочих дней, следующих за последним днем обращения облигаций, путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты.</p> <p>В случае если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан, выплата суммы основного долга и последнего купонного вознаграждения будет производиться в тенге при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан.</p> <p>Конвертация тенге в иную валюту возможна по курсу, установленному Национальным Банком Республики Казахстан, на дату осуществления такой выплаты, при получении от инвестора</p>

		соответствующего запроса. Конвертация тенге в иную валюту будет производиться за счет инвестора.
	<b>Дата погашения облигаций:</b>	Погашение облигаций производится по истечении 52 (пятидесяти двух) месяцев с даты начала обращения облигаций.
	<b>Место, где будет произведено погашение облигаций:</b>	Республика Казахстан, 050002, г. Алматы, пр. Достык 7, тел: +7 (717) 254 04 17.
7.	<b>Обеспечение по облигациям:</b>	Облигации данного выпуска не являются обеспеченными.
8.	<b>Сведения о представителе держателей облигаций:</b>	АО «BCC Invest» - дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит», расположенное по адресу: 050022, Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Шевченко, д. 100 тел.: +7 (727) 244 32 32 факс: +7 (727) 244 32 31 Государственная лицензия № 0401201249 от 31 июля 2006 года на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держания Свидетельство о государственной регистрации: № 56185-1910-АО от 26.06.2006г, выдано Департаментом Юстиции по г. Алматы. Договор на оказание услуг № 14К0556У от 25.09.2014г. Председатель Правления Каламхатов Нурлан Базарбаевич
9.	<b>Сведения о регистраторе:</b>	Акционерное общество «Единый регистратор ценных бумаг», место нахождения: Республика Казахстан, 050000, г. Алматы, пр. Абылай хана, д.141 (угол ул. Курмангазы), тел: +7 (727) 272 4760, факс: +7 (727) 272 47 60, вн. 230 Дата и номера договора: Договор на оказание услуг по ведению системы реестра держателей ценных бумаг № 165 от 01.01.14 года. Первый руководитель – Председатель Правления Жакупов К.Т.
10.	<b>Сведения об организациях, принимающих участие в размещении облигаций:</b>	Эмитент самостоятельно осуществляет размещение выпуска облигаций.
11.	<b>Сведения о платежном агенте:</b>	Выплата купонного вознаграждения и индексированной номинальной стоимости будет осуществляться Эмитентом самостоятельно.
12.	<b>Сведения об организации, оказывающей консультационные услуги по вопросам включения и нахождения облигаций в официальном списке фондовой биржи:</b>	АО «BCC Invest» - дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит», расположенное по адресу: 050022, Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Шевченко, д. 100 тел.: +7 (727) 244 32 32 факс: +7 (727) 244 32 31 Государственная лицензия № 0401201249 от 31 июля 2006 года на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держания

		<p>Свидетельство о государственной регистрации: № 56185-1910-АО от 26.06.2006г, выдано Департаментом Юстиции по г. Алматы.</p> <p>Договор на оказание услуг № 14K0557У от 25.09.2014г.</p> <p>Председатель Правления Каламхатов Нурлан Базарбаевич</p>
13.	<p><b>Права держателей облигаций:</b></p> <p><b>Право требовать от Эмитента выкуп облигаций:</b></p>	<p>Держатели облигаций, имеют право:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- на получение индексированной номинальной стоимости при погашении облигаций;</li> <li>- на получение от Эмитента купонного вознаграждения по облигациям в сроки, предусмотренные настоящим Проспектом;</li> <li>- свободно продавать и иным образом отчуждать облигации;</li> <li>- на удовлетворение своих требований в порядке, предусмотренном законодательством и проспектом выпуска облигаций;</li> <li>- на получение информации, предусмотренной законодательством Республики Казахстан в установленном порядке;</li> <li>- на удовлетворение своих требований к Эмитенту в случаях и порядке, предусмотренных законодательством Республики Казахстан;</li> <li>- владеть, пользоваться и распоряжаться облигациями.</li> </ul> <p>Право держателей облигаций данного выпуска требовать выкупа облигаций Эмитентом при соблюдении Эмитентом своих обязательств и ограничений (ковенантов), предусмотренных настоящим проспектом выпуска облигаций, не предусмотрено. Право держателей облигаций требовать досрочного погашения облигаций также не предусмотрено.</p> <p>Держатели облигаций имеют право требовать выкуп облигаций в случаях нарушения Эмитентом условий, предусмотренных пунктами 14 и 24 настоящего проспекта выпуска облигаций.</p>
14.	<p><b>Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьей 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-ІІ «О рынке ценных бумаг»:</b></p>	<p>Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) принятия Советом Директоров Эмитента решения о делистинге облигаций;</li> <li>2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи;</li> <li>3) не заключения Эмитентом договора с</li> </ol>

		<p>представителем держателей облигаций в срок, превышающий тридцать календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций.</p> <p>Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.</p>
15.	<b>Выкуп облигаций:</b>	<p>По решению Совета Директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме, путем перевода на счет продавца данных облигаций.</p> <p>Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций.</p> <p>Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом.</p> <p>Держатель облигаций имеет право в течение 30 (тридцати) рабочих дней с даты нарушения ограничения (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте 14 данного проспекта, направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций. Заявление держателя облигаций рассматривается Эмитентом в течение 30 (тридцати) рабочих дней с даты получения заявления.</p> <p>Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) рабочих дней после принятия Советом директоров Эмитента соответствующего решения о сроках и порядке выкупа облигаций. Решение Совета директоров Эмитента будет доведено до сведения держателей облигаций в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты его принятия посредством опубликования информации на корпоративном сайте Эмитента (<a href="http://www.ales.kz/">http://www.ales.kz/</a>) и/или средствах массовой информации, определенных Уставом Эмитента, а также размещения информации на официальном сайте Биржи (<a href="http://www.kase.kz/">http://www.kase.kz/</a>).</p> <p>Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-</li> </ul>



		<p>идентификационный номер; номер, с даты выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации) – при наличии; юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу;</p> <p>- Для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу.</p> <p>Выкуп облигаций осуществляется путем перевода индексированной номинальной стоимости и накопленного купонного вознаграждения на текущие счета держателей облигаций в течение 90 (девяноста) календарных дней со дня получения письменного требования от держателя облигаций об исполнении обязательств.</p> <p>Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов) будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений. Держатели облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им облигаций по окончании срока обращения данного выпуска, указанного в настоящем проспекте выпуска облигаций.</p>
16.	<p><b>События, по наступлению которых может быть объявлен дефолт:</b></p>	<p>Дефолт по облигациям Эмитента – это невыплата или неполная выплата вознаграждения (купона) и/или индексированной номинальной стоимости по облигациям в течение 10 рабочих дней, отсчитываемых со дня, следующего за днем окончания установленных проспектом сроков выплаты вознаграждения и/или основного долга.</p> <p>В случае невыплаты или неполной выплаты по вине Эмитента купонного вознаграждения и/или основного долга по облигациям в сроки, установленные Проспектом, Эмитент выплачивает держателям облигаций выпуска пеню за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его части (т.е. на дату, следующую за последним днем периода, за который осуществляется выплата).</p> <p>При наступлении дефолта по облигациям Инвестор имеет право востребовать долг по данным облигациям в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан.</p> <p>Эмитент осуществляет все необходимые мероприятия и принимает все необходимые меры в целях недопущения дефолтов по своим обязательствам.</p>

		<p>При наступлении дефолта по облигациям Эмитент приложит все усилия для устранения причин, вызвавших дефолт, в том числе, предпримет меры:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) по эффективному управлению ликвидностью Эмитента в сложившейся ситуации и выполнению мероприятий связанных с обеспечением ее достаточного уровня для дальнейшего выполнения обязательств Эмитента;</li> <li>2) иные меры в зависимости от наступившего события.</li> </ol> <p>Реструктуризация обязательств Эмитента при наступлении дефолта по облигациям будет осуществляться в порядке и на условиях, предусмотренных законодательством Республики Казахстан.</p>
17.	<b>Меры, которые будут предприняты Эмитентом в случае наступления дефолта:</b>	<p>Эмитентом будет инициировано проведение общего собрания держателей облигаций с целью определения приемлемого выхода из дефолта. Разработан план мероприятий по исполнению своих обязательств перед держателями облигаций, с указанием соответствующих объемов и сроков исполнения, в соответствии с законодательством Республики Казахстан.</p> <p>Меры, которые будут предприняты Эмитентом в случае дефолта, направленные на восстановление платежеспособности Эмитента и погашение задолженности по облигациям, включают в себя любые реорганизационные, организационно-хозяйственные, управленческие, инвестиционные, финансово-экономические, правовые и иные не противоречащие законодательству Республики Казахстан.</p>
18.	<b>Порядок и условия реструктуризации обязательств:</b>	<p>В случае нарушения условий проспекта десятого выпуска облигаций в рамках первой облигационной программы, в части выплаты купонного вознаграждения решение о реструктуризации обязательств Эмитента принимается Советом Директоров и с согласия кредиторов в соответствии с применимым законодательством.</p> <p>Порядок и условия реструктуризации обязательств оговариваются Эмитентом с держателями облигаций путем проведения переговоров в случае наступления дефолта по облигациям, с обязательным участием представителя держателей облигаций.</p>
19.	<b>Порядок, срок и способ доведения эмитентом до сведения держателей облигаций информации о фактах дефолта:</b>	<p>В случае наступления дефолта, Эмитент обязан довести до сведения держателей облигаций информацию о факте наступления дефолта, в срок не позднее, чем за 3 (три) рабочих дня до установленной проспектом выпуска облигаций даты исполнения обязательств путем опубликования извещения через официальный сайт Биржи с указанием параметров облигаций, даты, когда должно было быть выплачено купонное вознаграждение и/или индексированная номинальная стоимость облигаций, объема</p>

		<p>неисполненных обязательств, причины неисполнения обязательств, перечисления возможных действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок обращения требования к Эмитенту, а также мер, принимаемых Эмитентом для исполнения своих обязательств, и даты до которой Эмитент планирует рассчитаться с держателями облигаций по своим обязательствам.</p>
20.	<b>Право Эмитента досрочно погасить облигации:</b>	<p>Эмитент имеет право по решению Совета директоров Эмитента досрочно погасить облигации в полном объеме.</p> <p>Держатели облигаций должны быть уведомлены в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты принятия решения Советом директоров Эмитента о погашении облигаций с указанием даты погашения облигаций.</p> <p>При погашении облигаций Эмитент обязан выплатить держателям облигаций индексированную номинальную стоимость погашаемых облигаций и начисленное по ним купонное вознаграждение.</p> <p>Облигации данного выпуска, выкупленные в полном объеме, подлежат аннулированию в порядке, установленном законодательством.</p>
21.	<b>Досрочное погашение облигаций по инициативе держателей облигаций:</b>	<p>Досрочное погашение выпуска облигаций по инициативе держателей облигаций не предусмотрено.</p>
22.	<b>Порядок информирования Эмитентом держателей облигаций о своей деятельности и финансовом состоянии с указанием содержания информации, порядка, сроков и способа раскрытия данной информации:</b>	<p>Эмитент доводит до сведения своих инвесторов информацию о своей деятельности на web-сайте в сети Интернет – <a href="http://www.ales.kz">www.ales.kz</a>, а также на официальных сайтах АО «Казахстанская фондовая биржа» - <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> и Депозитария финансовой отчетности - <a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a>.</p> <p>В случае нарушения ограничений (ковенантов) порядок информирования о данном нарушении предусмотрен пунктом 24 настоящего проспекта выпуска облигаций.</p>
23.	<b>Использование денег от размещения облигаций:</b>	<p>Деньги, полученные от размещения облигаций, будут направлены на общие корпоративные цели Эмитента, в том числе на финансирование инвестиционного проекта «Реконструкция и расширение Алматинской ТЭЦ-2. III очередь. Котлоагрегат ст.№ 8».</p> <p>Эмитент не планирует вносить изменения в порядок распределения денег, полученных от размещения облигаций.</p> <p>При наступлении случаев, при которых возможны изменения в планируемом распределении полученных от размещения облигаций денег, Эмитентом будут внесены соответствующие изменения и/или дополнения в Проспект выпуска облигаций в порядке, предусмотренном законодательством РК.</p>
24.	<b>Ограничения (ковенанты),</b>	<p>1) не отчуждать входящее в состав активов</p>

	<p><b>принимаемые Эмитентом:</b></p>	<p>Эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов эмитента на дату отчуждения;</p> <p>2) не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Эмитента, более чем на десять процентов от общей стоимости активов данного эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций;</p> <p>3) не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента;</p> <p>4) не изменять организационно-правовую форму;</p> <p>5) не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей;</p> <p>6) не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей, кроме случаев, когда причиной нарушения сроков предоставления аудиторских отчетов является вина аудиторской компании.</p> <p>В случае нарушения вышеуказанных ковенантов держатели облигаций имеют право требовать их выкупа. Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей индексированной номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения (см. п.2 статьи 15 Раздела 3 Закона РК «О рынке ценных бумаг»).</p> <p>В случае нарушения ограничений (ковенантов) Эмитент в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты наступления нарушения доводит до сведения держателей облигаций информацию о данном нарушении с подробным описанием причины возникновения нарушения, способа и срока устранения данного нарушения посредством предоставления информационного сообщения на официальном сайте Эмитента (<a href="http://www.ales.kz">www.ales.kz</a>), а также на официальном сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» (<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a>).</p>
25.	<p><b>Информация об опционах:</b></p>	<p>По облигациям данного выпуска опционы не предусмотрены.</p>
26.	<p><b>Конвертируемые облигации:</b></p>	<p>Облигации данного выпуска не конвертируемые.</p>
27.	<p><b>Способ размещения облигаций:</b></p>	<p>Размещение облигаций будет проводится на организованном рынке ценных бумаг, в соответствии с внутренними документами организатора торгов и законодательством РК.</p>
28.	<p><b>Срок и порядок размещения облигаций:</b></p>	<p>В течение всего срока обращения выпуска облигаций.</p>

29.	<b>При размещении облигаций, конвертируемых в акции, путем подписки, указываются условия конвертирования:</b>	Облигации данного выпуска не конвертируемые.
30.	<b>Условия и порядок оплаты облигаций:</b>	Размещение облигаций будет проводиться путем проведения торгов в торговой системе Биржи, оплата облигаций осуществляется в соответствии с внутренними правилами организатора торгов.

**Прогноз источников и потоков денежных средств Эмитента, необходимых для выплаты вознаграждений и погашения суммы основного долга в разрезе каждого периода выплаты вознаграждений до момента погашения облигаций.**

Погашение седьмого, восьмого, девятого, десятого, одиннадцатого, двенадцатого выпусков облигаций по индексированной номинальной стоимости будет обеспечено за счет собственных средств Эмитента, включая будущую прибыль от видов деятельности и сумму амортизационных отчислений. Эмитент считает, что сумма поступлений по каждому периоду будет достаточной для погашения купонов и основного долга в конце срока обращения каждого выпуска облигаций.

**Председатель Правления**



**Мухамед-Рахимов Н.Т.**

**Главный бухгалтер**

**Нукушева Ж.О.**

## Прогноз движения денежных средств АО "Алматинские электрические станции" на 2014-2021гг.

Наименование показателей	тыс.тенге														
	2014г.	2015г.		2016г.		2017г.		2018г.		2019г.		2020г.		2021г.	
			I полугодие	II полугодие	I полугодие	II полугодие	I полугодие	II полугодие	I полугодие	II полугодие	I полугодие	II полугодие	I полугодие	II полугодие	
<b>I. Движение денежных средств от операционной деятельности</b>															
<b>1. Поступление денежных средств, всего, в т.ч.</b>	<b>56 324 959</b>	<b>33 603 465</b>	<b>26 529 570</b>	<b>40 354 713</b>	<b>29 468 258</b>	<b>42 933 336</b>	<b>30 917 412</b>	<b>44 876 405</b>	<b>32 446 364</b>	<b>46 902 631</b>	<b>34 343 710</b>	<b>48 262 756</b>	<b>37 326 176</b>	<b>54 686 306</b>	<b>38 846 505</b>
реализация товаров и услуг	56 324 959	33 603 465	26 529 570	40 354 713	29 468 258	42 933 336	30 917 412	44 876 405	32 446 364	46 902 631	34 343 710	48 262 756	37 326 176	54 686 306	38 846 505
прочая выручка															
полученные вознаграждения															
прочие поступления															
<b>2. Выбытие денежных средств, всего, в т.ч.</b>	<b>46 564 900</b>	<b>25 097 189</b>	<b>25 203 023</b>	<b>26 839 727</b>	<b>29 155 983</b>	<b>29 347 952</b>	<b>32 521 489</b>	<b>30 166 168</b>	<b>36 611 887</b>	<b>33 906 512</b>	<b>38 334 929</b>	<b>38 342 859</b>	<b>36 973 044</b>	<b>38 819 042</b>	<b>41 227 730</b>
платежи поставщикам за товары и услуги	33 419 959	18 889 209	18 439 903	19 860 131	21 648 661	20 709 762	24 641 932	21 372 028	28 558 969	24 901 964	29 885 272	29 017 186	28 511 472	29 511 389	32 107 275
авансы, выданные поставщикам товаров и услуг	129 353	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
выплаты по оплате труда	8 128 544	4 024 660	4 600 900	4 309 998	4 962 002	4 625 895	5 286 514	4 954 333	5 662 464	5 294 737	6 049 721	5 665 369	6 473 202	6 061 945	6 926 326
выплата вознаграждения	1 135 390	636 784	864 512	920 779	778 021	734 100	598 714	462 650	346 383	335 998	226 302	216 334	106 220	100 500	0
<i>в т.ч. по седьмому, восьмому, девятому, десятому, одиннадцатому, двенадцатому выпускам облигаций</i>		58 702	297 815	374 157	322 500	322 500	267 000	267 000	211 500	211 500	156 000	156 000	100 500	100 500	
подходный налог и другие платежи в бюджет	3 731 832	1 546 537	1 297 708	1 748 819	1 767 299	3 278 195	1 994 330	3 377 157	2 044 071	3 373 812	2 173 635	3 443 970	1 882 149	3 145 208	2 194 129
прочие выплаты	19 822														
<b>3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>9 760 059</b>	<b>8 506 276</b>	<b>1 326 548</b>	<b>13 514 986</b>	<b>312 275</b>	<b>13 585 383</b>	<b>-1 604 077</b>	<b>14 710 237</b>	<b>-4 165 523</b>	<b>12 996 119</b>	<b>-3 991 219</b>	<b>9 919 897</b>	<b>353 132</b>	<b>15 867 263</b>	<b>-2 381 226</b>
<b>II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>															
<b>1. Поступление денежных средств, всего, в т.ч.</b>	<b>1 116 451</b>	<b>800 000</b>	<b>2 200 000</b>	<b>500 000</b>	<b>1 200 000</b>	<b>0</b>	<b>4 000 000</b>	<b>0</b>	<b>6 000 000</b>	<b>0</b>	<b>2 000 000</b>	<b>0</b>	<b>2 000 000</b>	<b>0</b>	<b>4 000 000</b>
реализация основных средств															
реализация нематериальных активов															
реализация других долгосрочных активов															
реализация долевых инструментов других организаций (кроме дочерних) и долей участия в совместном предпринимательстве															
реализация долговых инструментов других организаций															
возмещение при потере контроля над дочерними организациями															
реализация прочих финансовых активов															
фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы															
полученные дивиденды															
полученные вознаграждения															
прочие поступления	1 116 451	800 000	2 200 000	500 000	1 200 000	0	4 000 000	0	6 000 000	0	2 000 000	0	2 000 000	0	4 000 000
<b>2. Выбытие денежных средств, всего, в т.ч.</b>	<b>21 839 997</b>	<b>12 694 331</b>	<b>6 358 316</b>	<b>5 641 736</b>	<b>3 687 180</b>	<b>4 996 527</b>	<b>2 801 411</b>	<b>6 783 375</b>	<b>3 662 287</b>	<b>3 043 769</b>	<b>3 168 467</b>	<b>3 243 368</b>	<b>6 110 459</b>	<b>8 096 541</b>	<b>5 488 705</b>
приобретение основных средств	20 723 546	9 694 331	6 358 316	3 941 736	3 687 180	996 527	2 801 411	783 375	3 662 287	1 043 769	3 168 467	1 243 368	6 110 459	1 096 541	5 488 705
приобретение нематериальных активов															
приобретение других долгосрочных активов															
приобретение долевых инструментов других организаций (кроме дочерних) и долей участия в совместном предпринимательстве															
приобретение долговых инструментов других организаций															
приобретение контроля над дочерними организациями															
приобретение прочих финансовых активов															
предоставление займов															
фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы															
инвестиции в ассоциированные и дочерние организации															
прочие выплаты	1 116 451	3 000 000	0	1 700 000	0	4 000 000	0	6 000 000	0	2 000 000	0	2 000 000	0	7 000 000	0
<b>3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>-20 723 546</b>	<b>-11 894 331</b>	<b>-4 158 316</b>	<b>-5 141 736</b>	<b>-2 487 180</b>	<b>-4 996 527</b>	<b>1 198 589</b>	<b>-6 783 375</b>	<b>2 337 713</b>	<b>-3 043 769</b>	<b>-1 168 467</b>	<b>-3 243 368</b>	<b>-4 110 459</b>	<b>-8 096 541</b>	<b>-1 488 705</b>
<b>III. Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>															
<b>1. Поступление денежных средств, всего, в т.ч.</b>	<b>18 941 238</b>	<b>8 183 110</b>	<b>5 860 891</b>	<b>693 296</b>	<b>3 000 747</b>	<b>0</b>	<b>400 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
эмиссия акций и других финансовых инструментов															
получение займов	8 509 199	448 336	4 022 404	649 719	3 000 747	0	400 000	0	0	0	0	0	0	0	0
привлечение средств от размещения облигаций	10 432 039	7 734 774	1 838 488	43 577	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>в т.ч. по седьмому, восьмому, девятому, десятому, одиннадцатому, двенадцатому выпускам облигаций</i>	2 983 161	7 734 774	1 838 488	43 577											
полученные вознаграждения															
прочие поступления															
<b>2. Выбытие денежных средств, всего, в т.ч.</b>	<b>9 719 029</b>	<b>3 543 610</b>	<b>4 094 348</b>	<b>7 518 345</b>	<b>2 637 658</b>	<b>5 223 294</b>	<b>3 702 026</b>	<b>3 899 400</b>	<b>673 131</b>	<b>3 499 400</b>	<b>507 558</b>	<b>3 851 097</b>	<b>149 400</b>	<b>3 500 486</b>	<b>0</b>
погашение займов	9 719 029	3 543 610	443 610	4 219 467	2 215 140	1 873 294	149 400	549 400	149 400	149 400	149 400	149 400	149 400	0	0
выплата основного долга по облигациям			3 224 132	3 298 878	0	3 350 000	2 938 868	3 350 000	0	3 350 000	0	3 350 000	0	3 350 000	0
<i>в т.ч. по седьмому, восьмому, девятому, десятому, одиннадцатому, двенадцатому выпускам облигаций</i>				1 850 000		1 850 000		1 850 000		1 850 000		1 850 000		3 350 000	
выплата дивидендов	0	0	426 606	0	422 518	0	613 758	0	523 731	0	358 157	351 697	0	150 486	0
выплаты собственникам по акциям организации															
прочие выбытия															
<b>3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>9 222 209</b>	<b>4 639 500</b>	<b>1 766 543</b>	<b>-6 825 049</b>	<b>363 090</b>	<b>-5 223 294</b>	<b>-3 302 026</b>	<b>-3 899 400</b>	<b>-673 131</b>	<b>-3 499 400</b>	<b>-507 558</b>	<b>-3 851 097</b>	<b>-149 400</b>	<b>-3 500 486</b>	<b>0</b>
<b>4. Влияние обменных курсов валют к тенге</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>5. Увеличение +/- уменьшение денежных средств</b>	<b>-1 741 278</b>	<b>1 251 445</b>	<b>-1 065 225</b>	<b>1 548 201</b>	<b>-1 811 815</b>	<b>3 365 562</b>	<b>-3 707 514</b>	<b>4 027 461</b>	<b>-2 500 941</b>	<b>6 452 950</b>	<b>-5 667 244</b>	<b>2 825 432</b>	<b>-3 906 727</b>	<b>4 270 236</b>	<b>-3 869 931</b>
<b>6. Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода</b>	<b>2 255 057</b>	<b>513 780</b>	<b>1 765 225</b>	<b>700 000</b>	<b>2 248 201</b>	<b>436 386</b>	<b>3 801 948</b>	<b>94 434</b>	<b>4 121 895</b>	<b>1 620 955</b>	<b>8 073 905</b>	<b>2 406 660</b>	<b>5 232 093</b>	<b>1 325 366</b>	<b>5 595 602</b>
<b>7. Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>513 780</b>	<b>1 765 225</b>	<b>700 000</b>	<b>2 248 201</b>	<b>436 386</b>	<b>3 801 948</b>	<b>94 434</b>	<b>4 121 895</b>	<b>1 620 955</b>	<b>8 073 905</b>	<b>2 406 660</b>	<b>5 232 093</b>	<b>1 325 366</b>	<b>5 595 602</b>	<b>1 725 671</b>

Прогноз доходов и расходов АО "Алматинские электрические станции" на 2014-2021гг.

тыс. тенге

№ п/п	Показатели	2014г.	2015г.		2016г.		2017г.		2018г.		2019г.		2020г.		2021г.	
			I полугодие	II полугодие	I полугодие	II полугодие	I полугодие	II полугодие	I полугодие	II полугодие	I полугодие	II полугодие	I полугодие	II полугодие	I полугодие	II полугодие
1	2	3	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	15	16
<b>1</b>	<b>Выручка</b>	<b>51 634 409</b>	<b>28 135 975</b>	<b>26 627 735</b>	<b>33 225 726</b>	<b>29 423 048</b>	<b>35 296 201</b>	<b>30 925 258</b>	<b>36 759 217</b>	<b>32 290 968</b>	<b>38 568 573</b>	<b>33 985 640</b>	<b>39 783 160</b>	<b>37 779 403</b>	<b>44 555 351</b>	<b>38 970 602</b>
2	Себестоимость продаж	45 487 052	24 756 615	23 913 110	27 633 684	26 317 997	29 898 874	28 511 469	32 150 965	30 843 239	33 954 667	32 675 554	37 044 072	36 344 450	39 338 945	38 587 818
<b>3</b>	<b>Валовая прибыль</b>	<b>6 147 357</b>	<b>3 379 360</b>	<b>2 714 624</b>	<b>5 592 042</b>	<b>3 105 051</b>	<b>5 397 328</b>	<b>2 413 790</b>	<b>4 608 251</b>	<b>1 447 729</b>	<b>4 613 906</b>	<b>1 310 086</b>	<b>2 739 088</b>	<b>1 434 953</b>	<b>5 216 406</b>	<b>382 784</b>
4	Общие административные расходы	1 832 687	890 308	1 078 225	947 589	1 157 599	963 689	1 197 942	1 033 590	1 276 462	1 109 343	1 369 288	1 183 485	1 461 699	1 262 818	1 560 579
5	Прочие операционные доходы															
6	Прочие операционные расходы															
<b>7</b>	<b>Операционная прибыль</b>	<b>4 314 670</b>	<b>2 489 052</b>	<b>1 636 399</b>	<b>4 644 454</b>	<b>1 947 452</b>	<b>4 433 639</b>	<b>1 215 848</b>	<b>3 574 661</b>	<b>171 267</b>	<b>3 504 563</b>	<b>-59 202</b>	<b>1 555 602</b>	<b>-26 745</b>	<b>3 953 589</b>	<b>-1 177 795</b>
8	Финансовые доходы															
9	Финансовые расходы	783 391	340 027	264 444	701 839	775 419	686 350	598 714	414 900	346 383	288 248	226 302	168 584	106 220	50 250	0
<b>10</b>	<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>3 531 278</b>	<b>2 149 025</b>	<b>1 371 955</b>	<b>3 942 615</b>	<b>1 172 033</b>	<b>3 747 289</b>	<b>617 133</b>	<b>3 159 762</b>	<b>-175 116</b>	<b>3 216 315</b>	<b>-285 504</b>	<b>1 387 019</b>	<b>-132 966</b>	<b>3 903 339</b>	<b>-1 177 795</b>
11	Расходы по подоходному налогу	711 010	429 805	274 391	788 523	234 407	749 458	123 427	631 952	-35 023	643 263	-57 101	277 404	-26 593	780 668	-235 559
<b>12</b>	<b>Итого совокупный доход</b>	<b>2 820 268</b>	<b>1 719 220</b>	<b>1 097 564</b>	<b>3 154 092</b>	<b>937 627</b>	<b>2 997 831</b>	<b>493 707</b>	<b>2 527 809</b>	<b>-140 093</b>	<b>2 573 052</b>	<b>-228 403</b>	<b>1 109 615</b>	<b>-106 372</b>	<b>3 122 671</b>	<b>-942 236</b>
	Амортизация	6 148 063	3 049 316	3 074 958	3 580 172	3 595 021	3 743 520	3 782 554	4 291 136	4 318 202	4 310 336	4 345 462	4 310 336	4 345 462	4 310 336	4 345 462
	<b>Итого собственные средства</b>	<b>8 968 331</b>	<b>4 768 536</b>	<b>4 172 522</b>	<b>6 734 264</b>	<b>4 532 648</b>	<b>6 741 351</b>	<b>4 276 261</b>	<b>6 818 945</b>	<b>4 178 109</b>	<b>6 883 388</b>	<b>4 117 059</b>	<b>5 419 951</b>	<b>4 239 090</b>	<b>7 433 007</b>	<b>3 403 227</b>