



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ  
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА  
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по облигациям АО "Мангистауская распределительная электросетевая компания" второго выпуска, выпущенным в пределах первой облигационной программы

16 ноября 2006 года

г. Алматы

Акционерное общество "Мангистауская распределительная электросетевая компания", краткое наименование – АО "Мангистауская распределительная электросетевая компания" (в дальнейшем именуемое "Компания"), представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил биржи, для прохождения процедуры листинга облигаций Компании второго выпуска (НИН – KZPC2Y05B665), выпущенных в пределах первой облигационной программы, по категории "А".

Экспертиза по включению ценных бумаг Компании в официальный список биржи проводится третий раз, начиная с 2004 года. Последний раз экспертиза проводилась в августе 2005 года при включении в официальный список биржи категории "А" облигаций Компании первого выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы.

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

### ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

|   |   |
|---|---|
| Дата первичной государственной регистрации:         | 04 октября 1996 года  |
| Дата последней государственной перерегистрации:     | 16 мая 2005 года  |
| Организационно-правовая форма:                      | акционерное общество  |
| Юридический и фактический адрес (место нахождения): | Республика Казахстан, 130000,<br>г. Актау, район Птицефабрики |

Основные виды деятельности Компании – приобретение, транспортировка и распределение электроэнергии в Мангистауской области (кроме г. Актау).

По состоянию на 01 сентября 2006 года Компания обладала следующими лицензиями:

- Министерства энергетики, индустрии и торговли Республики Казахстан на передачу и распределение электрической энергии, ремонт и обслуживание электрических сетей и подстанций от 24 февраля 1999 года № 0001570
- Министерства энергетики, индустрии и торговли Республики Казахстан на покупку в целях перепродажи электрической энергии от 26 октября 2000 года № 0002883
- Министерства энергетики, индустрии и торговли Республики Казахстан на ремонт средств измерения от 20 октября 2000 года № 0000894
- Министерства энергетики, индустрии и торговли Республики Казахстан на эксплуатацию электрических сетей и подстанций от 09 апреля 2004 года № 0002621
- Агентства Республики Казахстан по чрезвычайным ситуациям на эксплуатацию подъемных сооружений от 24 сентября 2004 года № 0000039

Кроме того, Компания имеет разрешение на природопользование Министерства охраны окружающей среды от 21 апреля 2006 года № R-11 163433 (действительно до 30 декабря 2006 года).

Компания является субъектом естественной монополии, ее деятельность регулируется Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий и защите конкуренции.

По состоянию на 01 сентября 2006 года Компания не владела акциями (долями в уставных капиталах) других юридических лиц в размере пяти и более процентов от общего количества размещенных акций (размера уставного капитала).

Численность работников Компании по состоянию на 01 октября 2006 года составляла 546 человек.

Компания является членом Казахстанской электроэнергетической ассоциации (г. Алматы).

### **Краткая история Компании**

Мангышлакское Предприятие Электрических Путей (МПЭП) было создано в 1965 году для обеспечения электроэнергией предприятий и населения Мангышлакской области.

В 1996 году на базе МПЭП было зарегистрировано акционерное общество "Мангистауская распределительная электросетевая компания", которое в 1998 году было перерегистрировано в открытое акционерное общество "Мангистауская распределительная электросетевая компания". 16 мая 2005 года Компания была перерегистрирована под наименованием "АО "Мангистауская распределительная электросетевая компания".

По постановлению коллегии Мангистауского территориального комитета по управлению государственным имуществом и приватизации от 30 сентября 1996 года №114/01-5 была осуществлена безвозмездная передача всех привилегированных акций Компании (6,2% от общего количества размещенных акций) ее трудовому коллективу, все простые акции Компании (93,8% от общего количества размещенных акций, далее – государственный пакет акций) остались в собственности государства в лице Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан.

В 1997 году Мангистауский территориальный комитет по управлению государственным имуществом и приватизации в соответствии с договором от 30 июля 1997 года № 2 передал государственный пакет акций Компании в доверительное управление на срок до 31 декабря 2002 года ТОО "Энергосервис" (г. Атырау). Договором между вышеуказанными сторонами от 26 июля 2002 года № 05/31-2002 срок доверительного управления был продлен до 31 декабря 2004 года, дополнительным соглашением от 26 января 2005 года № 2 – до 31 декабря 2005 года, дополнительным соглашением от 13 января 2006 года № 3 – до 01 января 2007 года.

В соответствии с приказом Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан от 18 января 2005 года в оплату акций Компании были переданы линии электропередач протяженностью 37,2 км и три комплектные трансформаторные подстанции, расположенные в Мангистауской области, общей стоимостью 75,0 млн тенге.

В июле 2005 года Советом директоров Компании была утверждена инвестиционная программа строительства высоковольтных подстанций по схемам развития электрических сетей г. Форт-Шевченко (Мангистауская обл.) и пос. Курык (Каракиянский район, Мангистауская обл.) (далее – Программа), которая в установленном для субъектов естественных монополий порядке была согласована с Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий и защите конкуренции. Программа предусматривает реконструкцию существующих и строительство новых электрических сетей и подстанций в г. Форт-Шевченко и пос. Курык. По условиям согласования Программы Управление Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий и защите конкуренции по Мангистауской области принимает на себя обязательства учитывать в тарифах Компании затраты, связанные с реализацией Программы.

### **Характеристика отрасли и деятельности Компании**

В настоящее время в Мангистауской области (в частности, на полуострове Бузачи) в результате интенсивного развития нефтедобывающих предприятий наблюдается увеличение потребления электроэнергии, опережающее общереспубликанские темпы роста. Общий объем электропотребления в Мангистауской области составляет 1.937,0 млн кВт/ч в год. Более 87,5% от общего объема реализации электроэнергии в Мангистауской области приходится на промышленный сектор. Электроснабжение потребителей осуществляется по электрическим сетям Компании (в Мангистауской области, кроме г. Актау) и ГКП "Актауское управление электрических сетей" (г. Актау), которые осуществляют передачу и распределение электроэнергии в регионе.

Компания осуществляет передачу, распределение и реализацию электроэнергии предприятиям и населению Мангистауской области по принадлежащим ей электрическим сетям. Компании принадлежит 6.195,5 км линий электропередач, функционирующих на напряжении от 0,4 кВ до

220 кВ, 57 подстанций с напряжением 35 кВ и выше, а также 454 комплексные трансформаторные подстанции (КТП).

В 2004 году за счет выпуска и размещения облигаций Компании первого выпуска был реализован инвестиционный проект "Перевод УРПС "Каражанбас" на проектное напряжение 220 кВ (первая очередь)". 17 мая 2005 года на месторождении Каражанбас состоялся пуск первой очереди Бузачинского распределительного энергокомплекса.

В 2007 году Компанией планируется ввод в строй второй очереди Бузачинского энергоузла, что обеспечит 100%-ную надежность в обеспечении электроэнергией объектов нефтедобычи.

В течении трех последних лет Компания ежегодно наращивает объемы передаваемой электроэнергии (2003 год – 1.532,3 млн кВт/ч, 2004 год – 1.609,9 млн кВт/ч, 2005 год – 1.723,8 млн кВт/ч.). По итогам шести месяцев 2006 года Компанией передано 933,3 млн кВт/ч электроэнергии.

В 2002–2005 годах доля Компании на казахстанском рынке передачи электроэнергии составляла в среднем 2,5%. Компания планирует к 2010 году увеличить свою долю на казахстанском рынке передачи электроэнергии до 3,0%.

### **Поставщики и потребители Компании**

По состоянию на 01 октября 2006 года единственным поставщиком электроэнергии для ее дальнейшей транспортировки Компанией является ТОО "МАЭК-Казатомпром" (г. Актау). В случае прекращения поставки электроэнергии по каким-либо причинам со стороны ТОО "МАЭК-Казатомпром" потребители смогут получать электроэнергию, транспортируемую через сети Компании из Атырауской области.

Крупнейшими потребителями электроэнергии, транспортируемой через электрические сети Компании, являются предприятия нефтегазовой отрасли. Наибольший объем потребления электроэнергии в первом полугодии 2006 года пришелся на АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" (51,5% от общего объема переданной электроэнергии), АО "Мангистаумунайгаз" (г. Актау; 20,3%) и АО "Каражанбасмунай" (г. Актау; 8,1%).

### **Проект Компании по развитию деятельности**

В 2006 году АО "Казахстанский научно-исследовательский и проектно-изыскательский институт топливно-энергетических систем "Энергия" был разработан "План перспективного развития электрических сетей АО "МРЭК" на 2010–2020 годы" (далее – План), который был согласован с Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан и Управлением Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий и защите конкуренции по Мангистауской области. План содержит прогнозную оценку роста потребности в электроэнергии по Мангистауской области и оценочные расчеты необходимых инвестиций в расширение и реконструкцию электросетей региона до 2020 года. Общий размер инвестиций на развитие электрических сетей Мангистауской области в соответствии с Планом составляет 65,6 млрд тенге, в том числе в Мангистауском районе – 9,5 млрд тенге, Тупкараганском – 13,8 млрд тенге, Каракиякинском – 28,5 млрд тенге, Бейнеуском – 9,8 млрд тенге, г. Жанаозен – 2,7 млрд тенге, г. Актау – 1,3 млрд тенге.

В соответствии с Планом и разработанной Программой Компанией предусмотрена реализация отдельных инвестиционных проектов по реконструкции и строительству электрических сетей и подстанций в г. Форт-Шевченко и пос. Курык.

Средства, которые были получены Компанией от размещения облигаций первого выпуска (500,0 млн тенге), выпущенных в пределах первой облигационной программы, были направлены Компанией на реализацию ее инвестиционного проекта "Развитие электрических сетей г. Форт-Шевченко". В рамках указанного проекта Компания в 2005 году планировала реконструировать подстанцию "Форт–110 кВ", построить подстанцию "Баутино–110 кВ", высоковольтную линию 110 кВ (Форт – Баутино). 24 октября 2006 года работы по названному проекту были завершены и указанные объекты введены в эксплуатацию.

В 2006 году за счет средств, которые будут привлечены от размещения облигаций второго выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы, Компания намерена начать в рамках Программы реализацию инвестиционного проекта "Развитие электрических сетей в поселке Курык" (далее – Проект).

По данным Компании в пос. Курык, расположенном в 60 км к югу от г. Актау, начаты мероприятия по строительству нового порта, который должен стать одним из главных нефтяных портов Республики Казахстан. В период с 2010 по 2015 годы через данный порт запланировано транспортировать 20 млн тонн нефти. В данном районе предполагается

интенсивное развитие нефтегазовой инфраструктуры в связи с освоением прилегающих нефтеносных районов шельфа Каспийского моря. Активизация работ по открытию новых и реанимации старых месторождений в указанном регионе требует реконструкции и расширения электрических сетей. Таким образом, в ближайшие годы потребуются значительные инвестиции в развитие энергетики региона.

В настоящее время электроснабжение пос. Курык осуществляется от подстанции 110/10 кВ с трансформаторами мощностью 1х6,3 МВА и 1х10 МВА. С учетом запланированных показателей суммарная величина расчетных электрических нагрузок в жилых массивах составит к 2010 году 17 МВт, а на перспективу до 2020 года – 27 МВт. В промышленной зоне вдоль побережья залива величина нагрузок составит в 2010 году 20 МВт, а к 2020 году возрастет до 35 МВт.

С учетом указанных перспектив у Компании назрела необходимость ввода дополнительных энергетических мощностей. В рамках Проекта Компания планирует расширение электрических сетей пос. Курык, которое включает в себя реконструкцию существующих подстанций и высоковольтных линий электропередач и строительство новых подстанций и линий с учетом возрастающей потребности в электрической энергии в регионе.

При разработке системы электроснабжения по Проекту Компания руководствовалась следующими базовыми принципами:

- схема развития электрических сетей должна удовлетворять действующим нормативным документам с учетом требований по надежности (в составе потребителей имеются потребители первой категории, которые должны обеспечиваться электроэнергией от двух независимых взаимно резервирующих источников питания);
- на всех новых и реконструируемых подстанциях предусматривается использование нового оборудования (ячеек с элегазовыми (вакуумными) выключателями, снабженными микропроцессорной защитой).

Общая стоимость реализации Проекта по оценкам Компании составляет примерно 3,0 млрд тенге. В целях исключения резкого повышения тарифов на электроэнергию, транспортируемую Компанией, вследствие увеличения объемов инвестирования, реализация Проекта Компанией разбита на два этапа:

- 1) строительство подстанции "Курык–110 кВ" и высоковольтной линии Актау – Курык; оценочная стоимость строительства составляет 1,2 млрд тенге;
- 2) строительство и реконструкция высоковольтных линий и подстанций пос. Курык, в том числе: строительство подстанций 110/10 кВ "Городская", "Заводская", "Южная"; высоковольтной линии 110 кВ Курык – Городская; реконструкция подстанции 110/6 кВ; оценочная стоимость строительства и реконструкции указанных подстанций и высоковольтной линии составляет 1,8 млрд тенге.

В ходе реализации Проекта в 2006 году Компания намерена реконструировать подстанцию "Курык–110 кВ", построить высоковольтную линию 110 кВ (ТЭЦ-2 – Курык), приобрести специальную технику, необходимую для реализации Проекта. По расчетам Компании для реализации указанных мероприятий в 2006 году будут освоены инвестиции в размере 700,0 млн тенге, привлеченные от размещения облигаций Компании второго выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы. Оставшиеся средства в размере 500,0 млн тенге для завершения первого этапа Проекта будут привлечены в 2007 году посредством размещения последующего выпуска облигаций Компании.

В настоящее время Компанией разрабатываются возможные варианты финансирования второго этапа Проекта.

Расчет эффективности инвестиций в Проект осуществлен Компанией с учетом следующих принятых показателей: коэффициента дисконтирования в размере 12% (рассчитан исходя из предполагаемого размера вознаграждения по облигациям Компании второго выпуска, выпущенным в пределах первой облигационной программы), собираемость платы с потребителей принята за 100%.

В соответствии со Среднесрочным планом социально-экономического развития Республики Казахстан на 2006–2008 годы, утвержденным постановлением Правительства Республики Казахстан от 03 июня 2005 года № 560, на основании прогноза предельного роста цен и тарифов на передачу электроэнергии в расчетах проекта Компанией принято следующее увеличение тарифа на электроэнергию:

Таблица 1

## Прогнозные тарифы на передачу электроэнергии

|                      | 2006 год | 2007 год | 2008 год | 2009 год | 2010 год | 2011 год |
|----------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Тариф, тенге/кВтч    | 1,31     | 1,36     | 1,41     | 1,46     | 1,53     | 1,57     |
| Увеличение тарифа, % | –        | 3,82     | 3,68     | 3,55     | 4,79     | 2,61     |

На основе прогноза потребления электроэнергии Компанией был подготовлен расчет затрат с учетом роста расходов в результате строительства новых объектов в пос. Курык, увеличения естественного роста электропотребления, роста объема передаваемой электроэнергии по сетям Компании, увеличения численности персонала Компании для обслуживания новых подстанций и высоковольтных линий по объектам пос. Курык.

Таблица 2

## Прогноз доходов и расходов Компании на 2006–2012 годы

тыс. тенге

| Статьи доходов/расходов                  | на<br>2006 год   | на<br>2007 год   | на<br>2008 год   | на<br>2009 год   | на<br>2010 год   | на<br>2011 год   | на<br>2012 год   |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Доходы от реализации:</b>             | <b>2 085 760</b> | <b>2 589 026</b> | <b>2 706 157</b> | <b>2 999 744</b> | <b>3 285 901</b> | <b>3 535 339</b> | <b>3 714 301</b> |
| Транспортировка э/энергии                | 1 977 921        | 2 470 669        | 2 587 123        | 2 869 060        | 3 142 390        | 3 377 718        | 3 548 741        |
| Реализация э/энергии                     | 107 839          | 118 357          | 119 034          | 130 684          | 143 511          | 157 621          | 165 560          |
| <b>Расходы:</b>                          | <b>2 005 007</b> | <b>2 425 051</b> | <b>2 610 047</b> | <b>2 779 083</b> | <b>2 915 056</b> | <b>3 002 189</b> | <b>3 066 556</b> |
| Себестоимость                            | 1 631 439        | 2 059 893        | 2 249 507        | 2 403 788        | 2 535 996        | 2 675 476        | 2 822 627        |
| Общие и административные расходы         | 155 909          | 150 622          | 161 631          | 173 641          | 174 510          | 184 108          | 185 028          |
| Прочие расходы                           | 44 742           | 47 307           | 49 909           | 52 654           | 55 550           | 58 605           | 58 898           |
| Выплата вознаграждения по облигациям     | 172 917          | 167 229          | 149 000          | 149 000          | 149 000          | 84 000           | –                |
| <b>Доход (убыток) до налогообложения</b> | <b>80 753</b>    | <b>163 974</b>   | <b>96 110</b>    | <b>220 661</b>   | <b>370 845</b>   | <b>533 150</b>   | <b>647 745</b>   |
| Подоходный налог                         | 52 580           | 49 192           | 28 833           | 66 198           | 111 254          | 159 945          | 194 324          |
| <b>Чистый доход</b>                      | <b>28 173</b>    | <b>114 782</b>   | <b>67 277</b>    | <b>154 462</b>   | <b>259 592</b>   | <b>373 205</b>   | <b>453 421</b>   |

**Прогноз движения денег Компании на 2006–2012 годы**

Таблица 3

тыс. тенге

|   | на<br>2006 год | на<br>2007 год | на<br>2008 год | на<br>2009 год | на<br>2010 год | на<br>2011 год | на<br>2012 год |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Операционная деятельность</b>  |                |                |                |                |                |                |                |
| Поступление денег   | 2 085 760      | 2 589 026      | 2 706 157      | 2 999 744      | 3 285 901      | 3 535 339      | 3 714 301      |
| Выбытие денег,<br>в том числе:  | 1 765 470      | 2 169 102      | 2 327 782      | 2 495 783      | 2 630 704      | 2 716 765      | 2 780 036      |
| платежи поставщикам<br>и подрядчикам  | 1 181 952      | 1 568 688      | 1 721 772      | 1 864 638      | 1 973 041      | 2 096 125      | 2 213 881      |
| выплаты<br>по заработной плате  | 410 601        | 433 185        | 457 010        | 482 145        | 508 663        | 536 640        | 566 155        |
| вознаграждение<br>по облигациям   | 172 917        | 167 229        | 149 000        | 149 000        | 149 000        | 84 000         | –              |
| <b>Результат операционной деятельности</b>  | 320 290        | 419 924        | 378 375        | 503 961        | 655 197        | 818 574        | 934 265        |
| <b>Инвестиционная деятельность</b>  |                |                |                |                |                |                |                |
| Поступление денег   | –              | –              | –              | –              | –              | –              | –              |
| Выбытие денег   | 706 931        | 298 500        | 50 000         | 50 000         | 50 000         | 50 000         | 50 000         |
| приобретение<br>основных средств,<br>строительство<br>и реконструкция<br>объектов | 706 931        | 298 500        | 50 000         | 50 000         | 50 000         | 50 000         | 50 000         |
| <b>Результат инвестиционной деятельности</b>                                      | (706 931)      | (298 500)      | (50 000)       | (50 000)       | (50 000)       | (50 000)       | (50 000)       |
| <b>Финансовая деятельность</b>  |                |                |                |                |                |                |                |
| Поступление денег   | 700 000        | –              | –              | –              | –              | –              | –              |
| облигационный заем  | 700 000        | –              | –              | –              | –              | –              | –              |
| Выбытие денег   | –              | 560 900        | –              | –              | 500 000        | 700 000        | –              |
| погашение облигаций   | –              | 560 900        | –              | –              | 500 000        | 700 000        | –              |
| <b>Результат финансовой деятельности</b>  | 700 000        | (560 900)      | –              | –              | (500 000)      | (700 000)      | –              |
| <b>Итого увеличение / (уменьшение) денег</b>                                      | 313 359        | (439 476)      | 328 375        | 453 961        | 105 197        | 68 574         | 884 265        |
| <b>Деньги на начало года</b>  | 451 345        | 764 704        | 325 228        | 653 603        | 1 107 564      | 1 212 761      | 1 281 335      |
| <b>Деньги на конец года</b>   | 764 704        | 325 228        | 653 603        | 1 107 564      | 1 212 761      | 1 281 335      | 2 165 600      |

Согласно расчетам Компании срок окупаемости Проекта составляет 4 года и она сможет аккумулировать сумму, необходимую для погашения облигаций Компании первого выпуска (560,9 млн тенге), а также облигаций первого (500,0 млн тенге) и второго (700,0 млн тенге) выпусков, выпущенных в пределах первой облигационной программы.

Прогнозы по доходам и расходам Компании, а так же по движению денег подготовлены без учета возможных последующих выпусков ее облигаций.

После размещения облигаций Компании первого выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы, по состоянию на 01 января 2006 года величина леввереджа Компании составляла 0,7.

По состоянию на 01 июля 2006 года величина леввереджа Компании составляла 0,8, после размещения ее облигаций второго выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы, будет составлять 1,1.

**Структура акций Компании по состоянию на 01 октября 2006 года**

|   |           |
|---|-----------|
| Общее количество объявленных акций, штук: | 1.676.739 |
| в том числе                               |           |
| простых акций, штук:                      | 1.580.467 |
| привилегированных акций, штук:            | 96.272    |
| Общее количество размещенных акций, штук: | 1.675.860 |
| в том числе                               |           |



|                                      |           |
|--------------------------------------|-----------|
| простых акций, штук:                 | 1.580.467 |
| привилегированных акций, штук:       | 95.393    |
| Объем размещенных акций, тыс. тенге: | 980.893   |

Первый выпуск акций Компании суммарной номинальной стоимостью 1.548.549.000 тенге был зарегистрирован Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам 29 мая 1997 года и аннулирован 27 апреля 1999 года. Второй выпуск акций Компании в количестве 1.452.277 простых и 96.272 привилегированных акций суммарной номинальной стоимостью 905.901.165 тенге был зарегистрирован Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам 27 апреля 1999 года. 17 ноября 2005 года Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) был зарегистрирован выпуск объявленных акций Компании, который включает акции предыдущих выпусков и состоит из 1.580.467 простых и 96.272 привилегированных акций. Выпуск объявленных акций Компании внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером А2460.

Акции Компании выпущены в бездокументарной форме. Ведение системы реестров держателей акций Компании осуществляет АО "РЕЕСТР–СЕРВИС" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 20 июня 2005 года № 0406200402).

#### **Сведения о выплаченных дивидендах**

Согласно уставу Компании решение о выплате дивидендов по ее простым акциям принимается общим собранием акционеров Компании. Согласно уставу Компании и проспекту выпуска ее акций дивиденды по привилегированным акциям Компании выплачиваются ежегодно, их гарантированный размер составляет 10% от номинальной стоимости акции (номинальная стоимость акции в соответствии с проспектом выпуска – 585 тенге).

До 2000 года Компанией выплачивались дивиденды только по привилегированным акциям. За 1996 год Компанией начислены дивиденды по ее привилегированным акциям в сумме 2.363,8 тыс. тенге (100,0 тенге на одну акцию), за 1997 год – 7.153,7 тыс. тенге (100,0 тенге на одну акцию); за 1998 год – 9.536,2 тыс. тенге (100,0 тенге на одну акцию); за 1999 год – 5.597,8 тыс. тенге (58,5 тенге на одну акцию).

За 2000 год Компанией начислены дивиденды по ее простым акциям в сумме 7,0 млн тенге (4,85 тенге на одну акцию), по привилегированным акциям – 5,6 млн тенге (58,5 тенге на одну акцию); за 2001 год по простым акциям – 6,1 млн тенге (4,20 тенге на одну акцию), по привилегированным акциям – 5,6 млн тенге (58,5 тенге на одну акцию); за 2002 год по простым акциям – 2,0 млн. тенге (0,13 тенге на одну акцию), по привилегированным акциям – 5,6 млн тенге (58,5 тенге на одну акцию); за 2003 год по простым акциям – 27,4 млн тенге (18,87 тенге на одну акцию), по привилегированным – 5,6 млн тенге (58,5 тенге на одну акцию); за 2004 год по простым акциям – 9,7 млн тенге (6,69 тенге на одну акцию), по привилегированным – 5,6 млн тенге (58,5 тенге на одну акцию); за 2005 год по простым акциям – 14,8 млн тенге (9,41 тенге на одну акцию), по привилегированным – 5,6 млн тенге (58,5 тенге на одну акцию).

По состоянию на 01 октября 2006 года на балансе Компании числится задолженность по выплате дивидендов по ее привилегированным акциям в сумме 1,5 млн тенге по причинам неявки акционеров или отсутствия их актуальных реквизитов.

#### **Акционеры Компании**

Согласно выписке из системы реестров держателей ценных бумаг Компании по состоянию на 01 октября 2006 года в составе ее акционеров было одно юридическое и 593 физических лица. Единственным крупным акционером Компании является государство в лице Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан, владеющее 93,8% акций (только простые) от общего количества размещенных акций Компании.

#### **ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ**

Компанией представлена финансовая отчетность за 2003–2005 годы и по состоянию на 01 июля 2006 года, подготовленная в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО).

Аудит финансовой отчетности Компании, подготовленной по МСФО, за 2003 год проводился фирмой Deloitte & Touche (г. Алматы), за 2004–2005 годы – ТОО "BDO Казахстанаудит".

В аудиторском отчете ТОО "BDO Казахстанаудит" за 2004 год отмечено, что аудитор не наблюдал за проведением инвентаризации товарно-материальных запасов Компании по

состоянию на 31 декабря 2004 года и не имел возможности убедиться в отношении их количества посредством других аудиторских процедур.

По мнению фирм Deloitte & Touche и ТОО "BDO Казахстанаудит", за исключением изложенного в предыдущем абзаце, финансовая отчетность Компании во всех существенных аспектах достоверно отражает ее финансовое положение по состоянию на 01 января 2004–2006 годов, а также результаты деятельности Компании и движение денег на указанные даты в соответствии с МСФО.

Таблица 4

Данные аудированных балансов Компании

| Показатель  | на 01.01.04*     |              | на 01.01.05      |              | на 01.01.06      |              | на 01.07.06**    |              |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   | тыс. тенге       | %            | тыс. тенге       | %            | тыс. тенге       | %            | тыс. тенге       | %            |
| <b>АКТИВЫ</b>   | <b>2 695 681</b> | <b>100,0</b> | <b>3 259 277</b> | <b>100,0</b> | <b>3 780 417</b> | <b>100,0</b> | <b>4 113 519</b> | <b>100,0</b> |
| <b>Долгосрочные активы</b>                              | <b>2 479 027</b> | <b>92,0</b>  | <b>2 502 941</b> | <b>76,8</b>  | <b>2 749 741</b> | <b>72,7</b>  | <b>2 993 492</b> | <b>72,8</b>  |
| Основные средства, нетто                                | 2 367 709        | 87,9         | 2 221 174        | 68,1         | 2 602 870        | 68,9         | 2 528 160        | 61,5         |
| Незавершенное строительство                             | 91 882           | 3,4          | 280 134          | 8,6          | 145 495          | 3,8          | 309 271          | 7,5          |
| Нематериальные активы, нетто                            | 186              | 0,0          | 1 633            | 0,1          | 1 376            | 0,0          | 1 247            | 0,0          |
| Дебиторская задолженность                               | 19 870           | 0,7          | –                | –            | –                | –            | –                | –            |
| Прочие активы   | –                | –            | –                | –            | –                | –            | 154 814          | 3,8          |
| <b>Текущие активы</b>                                   | <b>216 654</b>   | <b>8,0</b>   | <b>756 336</b>   | <b>23,2</b>  | <b>1 030 676</b> | <b>27,3</b>  | <b>1 120 027</b> | <b>27,2</b>  |
| Товарно-материальные запасы                             | 71 452           | 2,6          | 82 317           | 2,5          | 94 721           | 2,5          | 137 210          | 3,3          |
| Дебиторская задолженность, нетто                        | 125 745          | 4,7          | 443 542          | 13,6         | 484 610          | 12,9         | 462 719          | 11,3         |
| Текущие налоговые активы                                | –                | –            | –                | –            | –                | –            | 5 120            | 0,1          |
| Деньги  | 19 457           | 0,7          | 230 477          | 7,1          | 451 345          | 11,9         | 514 978          | 12,5         |
| <b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>                              | <b>2 131 918</b> | <b>100,0</b> | <b>2 137 840</b> | <b>100,0</b> | <b>2 223 874</b> | <b>100,0</b> | <b>2 337 597</b> | <b>100,0</b> |
| Уставный капитал  | 905 901          | 42,5         | 905 901          | 42,4         | 980 893          | 44,1         | 980 893          | 42,0         |
| Дополнительный оплаченный капитал                       | 6 011            | 0,3          | 6 011            | 0,3          | 6 011            | 0,3          | 6 011            | 0,3          |
| Дополнительный неоплаченный капитал                     | 1 027 093        | 48,1         | 934 931          | 43,7         | 812 163          | 36,5         | 812 163          | 34,7         |
| Резервный капитал                                       | 135 885          | 6,4          | 135 885          | 6,4          | 135 885          | 6,1          | 135 885          | 5,8          |
| Нераспределенный доход                                  | 57 028           | 2,7          | 155 112          | 7,2          | 288 922          | 13,0         | 402 645          | 17,2         |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                    | <b>563 763</b>   | <b>100,0</b> | <b>1 121 437</b> | <b>100,0</b> | <b>1 556 543</b> | <b>100,0</b> | <b>1 775 922</b> | <b>100,0</b> |
| <b>Долгосрочные обязательства</b>                       | <b>413 824</b>   | <b>73,4</b>  | <b>940 803</b>   | <b>83,9</b>  | <b>1 368 219</b> | <b>87,9</b>  | <b>1 368 815</b> | <b>77,1</b>  |
| Облигационные займы                                     | –                | –            | 559 283          | 49,9         | 1 058 286        | 68,0         | 1 058 882        | 59,6         |
| Отсроченные налоговые обязательства                     | 413 824          | 73,4         | 381 520          | 34,0         | 309 933          | 19,9         | 309 933          | 17,5         |
| <b>Текущие обязательства</b>                            | <b>149 939</b>   | <b>26,6</b>  | <b>180 634</b>   | <b>16,1</b>  | <b>188 324</b>   | <b>12,1</b>  | <b>407 107</b>   | <b>22,9</b>  |
| Кредиторская задолженность                              | 101 165          | 17,9         | 133 984          | 11,9         | 106 465          | 6,8          | 196 321          | 11,0         |
| Обязательства по дивидендам                             | 34 617           | 6,2          | 16 323           | 1,5          | 21 879           | 1,4          | –                | –            |
| Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы | 14 157           | 2,5          | 30 327           | 2,7          | 59 980           | 3,9          | 210 786          | 11,9         |

\* Сравнительные данные из аудиторского отчета за 2004 год.

\*\* Не аудировано.



## Активы Компании

Активы Компании за период с 01 января 2004 года по 31 декабря 2005 года выросли на 1,1 млрд тенге (на 40,2%) в результате увеличения денег на 431,9 млн тенге (в 23,2 раза), краткосрочной дебиторской задолженности на 358,9 млн тенге (в 3,9 раза), остаточной стоимости основных средств на 235,8 млн тенге (на 10,0%), незавершенного строительства на 53,6 млн тенге (на 58,4%), товарно-материальных запасов на 23,3 млн тенге (на 32,6%) и нематериальных активов на 1,2 млн тенге (в 7,4 раза) при погашении долгосрочной дебиторской задолженности в размере 19,9 млн тенге.

Согласно аудированной финансовой отчетности Компании по состоянию на 01 января 2006 года в структуре ее основных средств 92,8% (2,4 млрд тенге от остаточной стоимости основных средств Компании занимали линии электропередач и оборудование, 7,2% (186,7 млн тенге) – прочие основные средства, в том числе транспортные средства, здания и сооружения.

В 2003 году фирма Deloitte & Touche (лицензия Министерства юстиции Республики Казахстан на право осуществления оценки имущества от 08 ноября 2002 года № ЮЛ-00174-33868-1910-ТОО (ИУ)) произвела переоценку основных средств Компании по состоянию на 01 января 2004 года, согласно которой общая сумма их дооценки составила 5,3 млрд тенге. В балансах Компании за 2003–2005 годы сумма переоценки ее основных средств отражена в статье "Дополнительный неоплаченный капитал".

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании за период с 01 января по 30 июня 2006 года ее активы увеличились на 331,1 млн тенге (на 8,8%) в связи с формированием прочих долгосрочных активов в размере 154,8 млн тенге, приростом краткосрочной дебиторской задолженности на 360,6 млн тенге (в 4,5 раза), незавершенного строительства на 163,8 млн тенге (в 2,1 раза), денег на 63,6 млн тенге (на 14,1%), товарно-материальных запасов на 42,5 млн тенге (на 44,9%) при снижении остаточной стоимости основных средств на 74,7 млн тенге (на 2,9%) и прочих краткосрочных активов на 16,9 млн тенге (на 3,5%).

В составе прочих долгосрочных активов по состоянию на 01 июля 2006 года 97,7% (151,2 млн тенге) приходится на оборудование к установке.

Наиболее крупными дебиторами Компании по состоянию на 01 июля 2006 года являлись АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" (63,0 млн тенге или 13,5% от общей суммы дебиторской задолженности Компании) и АО "КазТрансОйл" (г. Атырау; 4,3%).

## Обязательства Компании

Согласно аудированной финансовой отчетности Компании за период с 01 января 2004 года по 31 декабря 2005 года ее обязательства выросли на 992,9 млн тенге (в 2,8 раза) в основном в результате размещения Компанией в 2005 году облигаций на общую сумму 1,1 млрд тенге и прироста прочей краткосрочной кредиторской задолженности и начисленных расходов на 45,8 млн тенге (в 4,2 раза) при снижении отсроченных налогов на 103,9 млн тенге (на 25,1%).

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании за период с 01 января по 30 июня 2006 года ее обязательства выросли на 219,4 млн тенге (на 14,1%) в основном за счет увеличения прочей краткосрочной кредиторской задолженности и начисленных расходов на 150,8 млн тенге (в 3,5 раза), краткосрочной кредиторской задолженности на 89,9 млн тенге (на 84,4%) при погашении Компанией задолженности по дивидендам на сумму 21,9 млн тенге.

По информации Компании увеличение ее прочей краткосрочной кредиторской задолженности и начисленных расходов по состоянию на 01 июля 2006 года было связано с ростом тарифа производителя на передачу электрической энергии в указанный период. В настоящее время указанная задолженность снята по договоренности с поставщиком электрической энергии.

По состоянию на 01 июля 2006 года наиболее крупными кредиторами Компании являлись АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" (55,7 млн тенге или 13,8% от общей суммы кредиторской задолженности Компании) и АО "Мангистаумунайгаз" (23,0 млн тенге или 5,7%).

## Собственный капитал Компании

Собственный капитал Компании за период с 01 января 2004 года по 31 декабря 2005 года увеличился на 92,0 млн тенге (на 4,3%) за счет прироста уставного капитала на 75,0 млн тенге и нераспределенного дохода на 21,8 млн тенге (так как 210,1 млн тенге из общей суммы нераспределенного дохода были переведены в его состав из дополнительного неоплаченного капитала) при снижении дополнительного неоплаченного капитала (за счет выбытия основных средств) на 4,8 млн тенге (210,1 млн тенге были переведены из дополнительного неоплаченного капитала в состав нераспределенного дохода).

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании за период с 01 января по 30 июня 2006 года прирост собственного капитала Компании составил 113,7 млн тенге (39,4%) и был обусловлен исключительно результатами деятельности Компании.

Таблица 5

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

тыс. тенге

|   | Уставный капитал | Оплаченный капитал | Резерв по переоценке | Резерв         | Нераспределенная прибыль | Всего            |
|---|------------------|--------------------|----------------------|----------------|--------------------------|------------------|
| <b>На 01 января 2004 года</b>                                 | <b>905 901</b>   | <b>6 011</b>       | <b>1 027 093</b>     | <b>135 885</b> | <b>57 028</b>            | <b>2 131 918</b> |
| Начисление дивидендов   | –                | –                  | –                    | –              | (25 709)                 | (25 709)         |
| Корректировка переоценки основных средств в части амортизации | –                | –                  | (92 162)             | –              | 92 162                   | –                |
| Чистая прибыль отчетного года                                 | –                | –                  | –                    | –              | 31 631                   | 31 631           |
| <b>На 01 января 2005 года</b>                                 | <b>905 901</b>   | <b>6 011</b>       | <b>934 931</b>       | <b>135 885</b> | <b>155 112</b>           | <b>2 137 840</b> |
| Начисление дивидендов   | –                | –                  | –                    | –              | (25 031)                 | (25 031)         |
| Корректировка переоценки основных средств в части амортизации | –                | –                  | (117 952)            | –              | 117 952                  | –                |
| Обесценение основных средств                                  | –                | –                  | (4 816)              | –              | –                        | (4 816)          |
| Увеличение уставного капитала                                 | 74 992           | –                  | –                    | –              | –                        | 74 992           |
| Чистая прибыль отчетного года                                 | –                | –                  | –                    | –              | 40 889                   | 40 889           |
| <b>На 01 января 2006 года</b>                                 | <b>980 893</b>   | <b>6 011</b>       | <b>812 163</b>       | <b>135 885</b> | <b>288 922</b>           | <b>2 223 874</b> |

**Результаты деятельности Компании**

Таблица 6

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

тыс. тенге

| Показатель  | за 2003 год*   | за 2004 год    | за 2005 год    |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Доход от реализации продукции (работ, услуг)                | 858 875        | 1 197 838      | 1 328 379      |
| Себестоимость реализованной продукции (работ, услуг)        | 641 583        | 968 867        | 1 012 294      |
| <b>Валовый доход</b>  | <b>217 292</b> | <b>228 971</b> | <b>316 085</b> |
| <b>Расходы периода</b>                                      | <b>208 870</b> | <b>257 972</b> | <b>257 972</b> |
| Общие и административные расходы и расходы по реализации    | 135 240        | 162 679        | 155 740        |
| Расходы по реализации продукции                             | –              | –              | 14 471         |
| <b>Доход от основной деятельности</b>                       | <b>82 052</b>  | <b>66 292</b>  | <b>58 113</b>  |
| Расходы по процентам  | –              | 46 191         | 87 761         |
| Прочие доходы/(расходы)                                     | 1 255          | 12 959         | 7 023          |
| <b>Доход от обычной деятельности до налогообложения</b>     | <b>83 307</b>  | <b>33 060</b>  | <b>65 136</b>  |
| Подходный налог   | 17 356         | 1 429          | 24 247         |
| <b>Чистая прибыль</b>                                       | <b>65 951</b>  | <b>31 631</b>  | <b>40 889</b>  |
| <b>По данным финансовой отчетности Компании рассчитано:</b> |                |                |                |
| Доходность продаж (ROS), %                                  | 25,30          | 19,12          | 23,79          |
| Доходность капитала (ROE), %                                | 3,09           | 1,48           | 1,84           |
| Доходность активов (ROA), %                                 | 2,45           | 0,97           | 0,96           |

\* Сравнительные данные из аудиторского отчета за 2004 год.

Согласно аудированной финансовой отчетности Компании ее доходы от реализации продукции и оказания услуг выросли в 2004 году на 339,0 млн тенге (на 39,5%) к 2003 году, в 2005 году – на 130,5 млн тенге (на 10,9%) к 2004 году.

Себестоимость реализованной Компанией продукции и оказанных услуг в 2004 году увеличилась на 327,3 млн тенге (на 51,0%) к 2003 году, в 2005 году – на 43,4 млн тенге (на 4,5%) к 2004 году, ее доля в доходах Компании от реализации составляла в 2003 году 74,7%, в 2004 году – 80,9%, в 2005 году – 76,2%.

Расходы периода Компании за 2004–2005 годы выросли на 122,7 млн тенге (в 1,9 раза) за счет возникновения расходов по выплате процентов на сумму 87,8 млн тенге и расходов по

реализации на сумму 14,5 млн тенге, прироста общих и административных расходов на 20,5 млн тенге (на 15,2%).

Таблица 7

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

тыс. тенге

| Показатель  | за 6 месяцев 2005 года | за 6 месяцев 2006 года |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>Доход от реализации продукции</b>                    | <b>349 214</b>         | <b>895 216</b>         |
| Себестоимость реализованной продукции                   | 200 183                | 591 355                |
| <b>Валовый доход</b>                                    | <b>149 031</b>         | <b>303 861</b>         |
| Прочие доходы (убытки)                                  | (4 327)                | 999                    |
| <b>Расходы периода</b>                                  | <b>51 975</b>          | <b>152 475</b>         |
| Общие и административные расходы                        | 32 089                 | 73 287                 |
| Расходы по реализации                                   | 1 657                  | 10 157                 |
| Расходы по процентам                                    | 18 229                 | 69 031                 |
| <b>Доход от обычной деятельности до налогообложения</b> | <b>92 729</b>          | <b>152 385</b>         |
| Подходный налог   | 7 745                  | 38 662                 |
| <b>Чистая прибыль</b>                                   | <b>84 984</b>          | <b>113 723</b>         |

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании ее доходы от реализации продукции и оказания услуг за 6 месяцев 2006 года выросли по сравнению с аналогичным периодом 2005 года на 546,0 млн тенге (в 2,5 раза), себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг – на 391,2 млн тенге (в 3 раза). Удельный вес себестоимости Компании в общем объеме ее реализации за 6 месяцев 2006 года увеличился до 66,1% по сравнению с 57,3% аналогичного периода 2005 года.

За первое полугодие 2006 года расходы периода Компании выросли на 100,5 млн тенге (в 3 раза) по сравнению с аналогичным периодом 2005 года в результате увеличения расходов по выплате процентов на 50,8 млн тенге (в 3,8 раза), общих и административных расходов на 41,2 млн тенге (в 2,3 раза) и расходов по реализации на 8,5 млн тенге (в 6,1 раза).

Чистая прибыль Компании за 2004 год снизилась на 34,3 млн тенге (на 52,0%) к 2003 году в связи с возникновением в 2004 году расходов по выплате вознаграждения и расходов по реализации. В 2005 году чистая прибыль Компании выросла на 9,3 млн тенге (на 29,3%) к 2004 году.

Согласно неаудированной финансовой отчетности чистая прибыль Компании по итогам первого полугодия 2006 года на 28,7 млн тенге (на 33,8%) превысила чистую прибыль, которая была получена Компанией за первое полугодие 2005 года.

Таблица 8

**Данные аудированных отчетов о движении денег Компании**

тыс. тенге

| Показатель   | за 2003 год* | за 2004 год | за 2005 год |
|--|--------------|-------------|-------------|
| Чистый доход   | 83 307       | 31 631      | 65 136      |
| Увеличение/(уменьшение) денег в результате операционной деятельности   | 177 754      | (187 573)   | 126 207     |
| Увеличение/(уменьшение) денег в результате инвестиционной деятельности | (163 196)    | (126 113)   | (392 705)   |
| Увеличение/(уменьшение) денег в результате финансовой деятельности     | (2 588)      | 524 388     | 487 366     |
| Итого увеличение денег за период                                       | 11 970       | 210 702     | 220 868     |
| Деньги на начало отчетного периода                                     | 7 487        | 19 457      | 230 159     |
| Деньги на конец отчетного периода                                      | 19 457       | 230 159     | 451 027     |

\* Сравнительные данные из аудиторского отчета за 2004 год.

**СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ КОМПАНИИ**

|   |                                       |
|---|---------------------------------------|
| Дата государственной регистрации выпуска:     | 31 августа 2006 года                  |
| Вид ценных бумаг:                             | купонные облигации<br>без обеспечения |
| НИН:  | KZPC2Y05B665                          |
| Номинальная стоимость одной облигации, тенге: | 1                                     |



|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| Объем выпуска, тенге:                | 700.000.000   |
| Количество облигаций, штук:          | 700.000.000   |
| Ставка вознаграждения по облигациям: | 12% годовых   |
| Срок размещения и обращения:         | 5 лет   |
| Дата начала обращения:               | со дня включения облигаций в официальный список биржи                             |
| Даты выплаты вознаграждения:         | один раз в год через каждые 12 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций |
| Дата погашения:                      | через пять лет с даты начала обращения облигаций                                  |

Второй выпуск облигаций Компании, выпущенных в пределах первой облигационной программы, внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером В66–2.

Первая облигационная программа Компании была зарегистрирована 27 июля 2005 года на общую сумму 9.864,5 млн тенге.

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

Ведение системы реестров держателей облигаций Компании осуществляет АО "РЕЕСТР–СЕРВИС".

Финансовый консультант Компании – АО "Дочерняя организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" "ТуранАлем Секьюритис" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 21 августа 2003 года № 0401200605).

Обязанности маркет-мейкера по допускаемым облигациям Компании принимает на себя АО "Дочерняя организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" "ТуранАлем Секьюритис".

Далее частично приводятся условия выпуска облигаций, в которых полностью сохранена редакция пунктов 3–6 проспекта второго выпуска облигаций Компании, выпущенных в пределах в пределах первой облигационной программы:

### "3. Структура выпуска

#### 4) Вознаграждение по облигациям:

- даты, с которой начинается начисление вознаграждения: С даты включения настоящего выпуска облигаций в официальный список АО "Казахстанская фондовая биржа".
- порядок и условия его выплаты: Выплата вознаграждения производится в тенге путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций. Вознаграждение выплачивается лицам, которые обладают правом на их получение по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются эти выплаты. Доход по облигациям выплачивается в течение 10 (Десяти) рабочих дней, следующих за датой определения круга лиц, обладающих правом на получение дохода.  
Если инвестором является нерезидент Республики Казахстан, вознаграждение выплачивается в долларовом эквиваленте по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан на день выплаты.

- период времени, применяемого для расчета вознаграждения: Выплата производится из расчета временной базы 360 (Триста шестьдесят пять) дней в году и 30 (Тридцать) дней в месяце.
- 5) Сведения об обращении и погашении облигаций:
- Облигации погашаются в конце срока обращения по номинальной стоимости облигаций в тенге с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций;
  - На получение номинальной стоимости и суммы вознаграждения имеют права лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за которым осуществляются эти выплаты. Доход по облигациям выплачивается в течение 10 (Десяти) рабочих дней, следующих за датой определения круга лиц, обладающих правом на получение дохода
- способ погашения облигаций: Погашение суммы основного долга осуществляется с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения путём перечисления денег на текущие банковские счета держателей облигаций.
- 6) Обеспечение по облигациям: Облигации данного выпуска выпускаются без обеспечения.
- 7) Сведения о представителе держателей облигаций: Не предусмотрено.
- 8) Права, предоставляемые облигацией ее держателю:
- Право на получение равных выплат, представляющих собой сумму начисленного вознаграждения, в сроки, предусмотренные настоящим проспектом выпуска облигаций;
  - Право на удовлетворение своих требований в случаях и порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;
  - Право свободно отчуждать и иным образом распоряжаться облигациями;
  - Иные права, вытекающие из права собственности на облигации.
- случаи невыполнения обязательств эмитента:
    - Дефолт по облигациям Эмитента наступает в случае невыплаты или неполной выплаты вознаграждения (купона) и/или номинальной стоимости по облигациям в течение 10 (Десяти) календарных дней, отсчитываемых со дня, следующего за днем окончания установленных Проспектом выпуска облигаций сроков выплаты вознаграждения или основного долга.
    - Права, предоставляемые держателю облигацией в случае дефолта: в пользу держателей облигаций производится начисление пени за каждый день просрочки, исчисляемой исходя из официальной ставки рефинансирования Национального банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его соответствующей части.
- 9) Случаи досрочного выкупа и неполного размещения облигаций: Досрочное (полное или частичное) погашение по облигациям данного выпуска не предусмотрено.
4. Информация об опционах: На момент предоставления документов для государственной регистрации выпуска облигаций опционов не заключалось.
5. Конвертируемые облигации: Конвертирование облигаций не предусмотрено.
6. Способ размещения облигаций
- порядок размещения:
    - на организованном рынке: Размещение облигаций будет

|   |  |
|---|--|
| <p>– на неорганизованном рынке:</p>                             | <p>осуществляться в соответствии с внутренними документами АО "Казахстанская фондовая биржа".</p>  |
| <p>• условия и порядок оплаты облигаций:</p>                    | <p>Размещения облигаций будет осуществляться путем проведения подписки.</p> <p>Дата начала размещения облигаций – с даты включения настоящего выпуска облигаций в официальный список АО "Казахстанская фондовая биржа".</p> <p>Облигации оплачиваются исключительно деньгами;</p> <p>При размещении облигаций путем подписки порядок и условия оплаты за облигации указывается в Договорах купли продажи облигаций заключаемых между эмитентом и инвестором.</p> <p>При размещении облигаций через специализированные торги на торговой площадке АО "Казахстанская фондовая биржа" оплата облигаций осуществляется в соответствии с внутренними правилами АО "Казахстанская фондовая биржа".</p> |
| <p>Сведения об использовании денег от размещения облигаций:</p> | <p>Средства, полученные от размещения облигаций, планируется распределить на:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Строительство и реконструкция ПС "Курык – 110кВ";</li> <li>• Строительство и реконструкция ВЛ-110 кВ (Актау-Курык);</li> <li>• Спецтехника;</li> <li>• Прочие затраты."</li> </ul>  |

**СООТВЕТСТВИЕ ОБЛИГАЦИЙ КОМПАНИИ ВТОРОГО ВЫПУСКА, ВЫПУЩЕННЫХ В ПРЕДЕЛАХ ПЕРВОЙ ОБЛИГАЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ, ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "А" ОФИЦИАЛЬНОГО СПИСКА**

1. Собственный капитал Компании по данным ее аудированной финансовой отчетности, подготовленной по МСФО, по состоянию на 01 января 2006 года составлял 2,2 млрд тенге (2.159.101 месячный расчетный показатель), уставный капитал – 980,9 млн тенге.
2. Объем продаж Компании по основной деятельности согласно ее аудированной финансовой отчетности за 2005 год, подготовленной по МСФО, составил 1,3 млрд тенге (1.289.688 месячных расчетных показателей).
3. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более трех лет.
4. Компания зарегистрирована в организационно-правовой форме акционерного общества.
5. Аудит финансовой отчетности Компании, подготовленной по МСФО, за 2003 год проводился фирмой Deloitte & Touche, за 2004–2005 годы – ТОО "BDO Казахстанаудит".
6. Согласно представленным на биржу аудиторским отчетам фирм Deloitte & Touche и ТОО "BDO Казахстанаудит" по итогам 2003–2005 годов Компания прибыльна (2003 год – 66,0 млн тенге, 2004 год – 31,6 млн тенге, 2005 год – 40,9 млн тенге).
7. Согласно предоставленным на биржу документам Компания не имеет просроченной задолженности по исполнению обязательств по находящимся в обращении ценным бумагам, а также по другим обязательствам, превышающим 10 процентов от активов Компании.
8. Суммарная номинальная стоимость второго выпуска облигаций Компании, выпущенных в пределах первой облигационной программы, составляет 700,0 млн тенге, количество облигаций – 700.000.000 штук.

9. Обязанности маркет-мейкера по допускаемым облигациям Компании принимает на себя АО "Дочерняя организация акционерного общества "Банк ТуранАлем" "ТуранАлем Секьюритис".
10. Ведение системы реестров держателей облигаций Компании осуществляет АО "РЕЕСТР-СЕРВИС".
11. Проспект выпуска допускаемых облигаций и учредительные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).
12. Компания имеет в наличии Кодекс корпоративного управления, содержащий положения Кодекса корпоративного управления, одобренного на заседании Совета эмитентов 21 февраля 2005 года.

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

Председатель Листинговой комиссии

Кышпанакон В.А.

Члены Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Ахмедова Г.З.