

1 Компания и её операционная деятельность

Настоящая сокращенная промежуточная финансовая информация АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания» (далее «Компания») подготовлена за три месяца, закончившихся 31 марта 2011г.

Компания зарегистрирована 4 октября 1996 года в качестве акционерной компании в соответствии с законодательством Республики Казахстан. 12 ноября 1998 года Компания была перерегистрирована в открытое акционерное общество. Последняя перерегистрация произведена 16 мая 2005 года в соответствии с Приказом № 507-1943-АО Департамента Юстиции Мангистауской области Республики Казахстан.

На дату учреждения, Комитет государственного имущества и приватизации Республики Казахстан (далее «Комитет») владел 94,3% выпущенных акций Компании. Остальные акции принадлежали бывшим или текущим сотрудникам Компании. 30 июля 1997 года акции Комитета переданы ТОО «Энергосервис» в доверительное управление на 5 лет с правом продления на срок до 3 лет. Комитет продлил срок доверительного управления до 31 декабря 2006 года. 29 декабря 2006 года акции Комитета переданы в уставный капитал АО «Казахстанский Холдинг по управлению государственными активами «Самрук»» («Самрук») согласно решению Правительства Республики Казахстан № 1020 от 24 октября 2006 года. 4 января 2008 года Самрук передал 94,3% акций Компании АО «Самрук-Энерго» («Самрук-Энерго»). Впоследствии Самрук был преобразован в АО «Фонд Национального Благосостояния «Самрук-Казына»» («Самрук-Казына»), после слияния с АО «Фонд Устойчивого Развития «Казына»» в октябре 2008 года. Самрук-Казына полностью принадлежит Правительству Республики Казахстан.

В течение 2008 года Компания выпустила и продала 430,549 штук простых акций через Казахстанскую фондовую биржу или напрямую существующим инвесторам.

Ниже представлены акционеры Компании на 31 марта 2011 г. и на 31 декабря 2010 г.:

В процентном выражении	31 марта 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Самрук-Энерго	75,0	75,0
Прочие юридические лица/финансовые институты	20,01	20,00
Физические лица	4,99	5,00

Основная деятельность. Компания предоставляет услуги по передаче и распределению электроэнергии для нефтяных и других компаний Мангистауской области Республики Казахстан. Операционная деятельность Компании регулируется Законом Республики Казахстан «О естественных монополиях» (далее «Закон») в силу того, что Компания является естественным монополистом в сфере передачи и распределения электроэнергии. В соответствии с Законом тарифы Компании по транспортировке и техническому распределению электроэнергии подлежат координированию и утверждению Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий (далее «Агентство»). Тарифы основаны на системе «затраты плюс», означая стоимость услуг плюс маржа, где стоимость определяется в соответствии со специальными инструкциями Агентства, которые отличаются от основы учета по МСФО. На практике, решения по тарифам в существенной степени подвержены влиянию социальных и политических вопросов, ведущих к задержкам в увеличении тарифов, которые находятся на уровнях ниже требуемых. Таким образом, экономические, социальные и прочие политики Правительства Республики Казахстан могут иметь существенное влияние на операционную деятельность Компании.

Юридический адрес и место осуществления деятельности. Юридический адрес и место осуществления деятельности: Республика Казахстан, Мангистауская область, г. Актау, 130000.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные принципы учетной политики

Основа подготовки финансовой информации. Данная сокращенная промежуточная финансовая информация за три месяца, закончившихся 31 марта 2011 г. подготовлена в соответствии с МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Ознакомление с сокращенной промежуточной финансовой информацией должно проводиться вместе с годовой финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, подготовленной в соответствии с МСФО.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности. Все суммы в данной сокращенной промежуточной финансовой информации представлены в тысячах казахстанских тенге (далее «тенге»), если не указано иначе. Функциональной валютой Компании является тенге.

Учетная политика. Учетная политика соответствует учетной политике, примененной в ходе подготовки финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, как указано в той годовой финансовой отчетности.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные принципы учетной политики (продолжение)

Расходы по подоходному налогу для промежуточного периода основываются на расчетной средней действующей ставке подоходного налога, ожидаемой для всего финансового года.

3 Информация по сегментам

Хозяйственные сегменты. Основным форматом Компании по представлению информации по сегментам являются хозяйственные сегменты. В целях данной финансовой отчетности, один хозяйственный сегмент, представленный передачей и распределением электроэнергии в сети, определяется как отчетный сегмент. Компания реализовывала электроэнергию клиентам согласно предписанию суда, и до 01 июня 2010 года отражала в доходах от основной деятельности доходы по реализации электроэнергии по тарифу на передачу и распределение. С 1 июня 2010 года между Компанией и ТОО «МАЭК-Казатомпром» заключен договор о совместной деятельности по электроснабжению потребителей (индивидуальных предпринимателей и населения). В результате ранее заключенный договор между Компанией и ТОО «МАЭК-Казатомпром» на покупку электроэнергии в целях перепродажи был расторгнут.

Географические сегменты. В целях данной финансовой отчетности, определен один географический отчетный сегмент, представленный Мангистауской областью Республики Казахстан.

4 Операции и расчеты со связанными сторонами

Определение связанных сторон представлено в МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Связанными сторонами обычно считаются стороны, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Информация о непосредственной материнской компании и главной контролирующей стороне Компании раскрыта в примечании 1.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Компания осуществляла значительные операции или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 30 сентября 2010 года, представлен ниже.

Ниже представлены непогашенные остатки дебиторской задолженности по основной деятельности связанных сторон на 31 марта 2011 г. и 31 декабря 2010 г.:

В тысячах казахстанских тенге	Взаимоотношения	31 марта 2011 г.	31 декабря 2010 г.
АО «Торговый Дом «КазМунайГаз»	компания под контролем Самрук-Казына	49	23
АО «Казахтелеком»	компания под контролем Самрук-Казына	67	37
АО «Казпочта»	компания под контролем Самрук-Казына	213	9
РД «Казмунайгаз»	компания под контролем Самрук-Казына	0	42,942
АО Казмортрансфлот	компания под контролем Самрук-Казына	0	91
Прочие	компания под контролем Самрук-Казына	8	58

АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»
Примечания к сокращенной промежуточной финансовой информации

4 Операции и расчеты со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлены непогашенные остатки авансов, выданных связанным сторонам на 31 марта 2011 г. и 31 декабря 2010 г.:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Взаимоотношения</i>	<i>31 марта 2011 г.</i>	<i>31 декабря 2010 г.</i>
АО «Казпочта»	компания под контролем Сармук-Казына	87	205
АО «НК «КТЖ»	компания под контролем Сармук-Казына	395	395

Ниже представлены непогашенные остатки кредиторской задолженности по основной деятельности связанных сторон на 31 марта 2011 г. и 31 декабря 2010 г.:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Взаимоотношения</i>	<i>31 марта 2011 г.</i>	<i>31 декабря 2010 г.</i>
ТОО «МАЭК Казатомпром»	компания под контролем Сармук-Казына	120,030	314,266
АО «КазТрансОйл»	компания под контролем Сармук-Казына	139	103
АО «Кегок»	компания под контролем Сармук-Казына		886
АО «Казахтелеком»	компания под контролем Сармук-Казына	28	-
АО «Казпочта»	компания под контролем Сармук-Казына	88	40

Ниже представлены непогашенные остатки авансов, полученных от связанных сторон на 31 марта 2011 г. и 31 декабря 2010 г.:

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	<i>Взаимоотношения</i>	<i>31 марта 2011 г.</i>	<i>31 декабря 2010 г.</i>
ПФ «Узеньмунайгаз»	компания под контролем Сармук-Казына	125,303	
ТОО «КазГПЗ»	компания под контролем Сармук-Казына	12,360	16,168
АО «КазТрансОйл»	компания под контролем Сармук-Казына	13,293	12,212
ТОО «УДТВ»	компания под контролем Сармук-Казына	1,855	2,943
ТОО «Темиржолэнерго»	компания под контролем Сармук-Казына	339	2,635
АО «КазТрансГаз»	компания под контролем Сармук-Казына	2,066	7,011
АО «Казмортрансфлот»	компания под контролем Сармук-Казына	1,000	
Прочие	компания под контролем Сармук-Казына	99	26

4 Операции и расчеты со связанными сторонами (продолжение)

Ниже представлены операции по реализации со связанными сторонами за три месяца, закончившихся 31 марта 2011 г.:

В тысячах казахстанских тенге	Взаимоотношения	3 месяца, закончившихся 31 марта 2011 г.
ПФ «Узенъмунайгаз»	компания под контролем Самрук-Казына	379,232
ТОО «КазГПЗ»	компания под контролем Самрук-Казына	104,917
АО «КазТрансОйл»	компания под контролем Самрук-Казына	37,086
ТОО «УДТВ»	компания под контролем Самрук-Казына	22,066
АО «КазТрансГаз»	компания под контролем Самрук-Казына	5,754
АО «Национальная компания «КТЖ»	компания под контролем Самрук-Казына	
ТОО "Ремонтная корпорация "Камкор"	компания под контролем Самрук-Казына	6,116
АО «КазМорТрансФлот»	компания под контролем Самрук-Казына	452
АО «Казахтелеком»	компания под контролем Самрук-Казына	356
АО «Казпочта»	компания под контролем Самрук-Казына	279
АО «ЭмбаМунайгаз»	компания под контролем Самрук-Казына	268
ТОО «МАЭК Казатомпром»	компания под контролем Самрук-Казына	459

Ниже представлены операции по приобретениям со связанными сторонами за три месяца, закончившихся 31 марта 2011 г.:

В тысячах казахстанских тенге	Взаимоотношения	3 месяца, закончившихся 31 марта 2011 г.
<i>Приобретение электричества:</i>		
ТОО «МАЭК Казатомпром»	компания под контролем Самрук-Казына	475,534
<i>Передача электроэнергии:</i>		
АО «КЕГОК»	компания под контролем Самрук-Казына	20,500
<i>Почтовые услуги:</i>		
АО «Казпочта»	компания под контролем Самрук-Казына	307
<i>Материалы, ГСМ:</i>		
АО «КазМунайгазОнимдери	компания под контролем Самрук-Казына	
<i>Водоснабжение:</i>		
АО «КазТрансОйл»	компания под контролем Самрук-Казына	42
<i>Железнодорожные услуги:</i>		
НК КТЖ	компания под контролем Самрук-Казына	-
<i>Услуги связи:</i>		
АО «Казахтелеком»	компания под контролем Самрук-Казына	60

Условия операций со связанными сторонами

Оказание услуг связанным сторонам осуществляется на тех же условиях, что и сторонним компаниям. Непогашенные остатки на конец года не имеют обеспечения, а расчеты производятся в денежной форме. Никаких гарантий не предоставлено и не получено в отношении дебиторской задолженности по расчетам со связанными сторонами. Закупки у связанных сторон осуществляются на условиях, определенных на открытом тендере.

**АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания»
Примечания к сокращенной промежуточной финансовой информации**

5 Основные средства

Ниже представлены изменения балансовой стоимости основных средств АО «МРЭК» на 31 марта 2011 года:

тыс. тенге

Стоймость	Здания и сооружения	Маш и оборудование и передаточные уст-ва	Транспорт	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	Всего
Сальдо на 31 декабря 2010 г.	854,711	43,425,637	164,731	96,926	54,145	44,596,150
Приобретено		389		4,407		4,796
Перемещение		12,685			(12,685)	-
Выбыло	(846)	(1,289)		(44)		(2,179)
Сальдо на 31 марта 2011г.	853,865	43,437,422	164,731	101,289	41,460	44,598,767
<hr/>						
Накопленный износ						
Сальдо на 31 декабря 2010г.	(466,047)	(29 ,643,261)	(91,340)	(47,551)	-	(30, 248,199)
Начислено	(3,009)	(171,308)	(4,185)	(2,864)		(181,366)
Выбыло	846	943		42		1,831
Сальдо на 31 марта 2011г.	(468,210)	(29, 813,626)	(95,525)	(50,373)	-	(30, 427,734)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 г.	388,664	13,782,376	73 ,391	49,375	54,145	14 ,347, 951
Балансовая стоимость на 31 марта 2011г.	385,655	13,623,796	69,206	50,916	41,460	14,171,033

6 Прочие внеоборотные активы

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2010 года Компания перевела авансы по строительству в статью основных средств в отношении строительных работ, в основном, от ТОО «АСПМК-519», на сумму 25,105 тысяч тенге и ОАО «Запорожтрансформатор» на сумму 172,398 тысяч тенге за поставку основных средств и прочие на 14,651 тысяч тенге.

7 Товарно-материальные запасы

<i>В тысячах казахстанских тенге</i>	31 марта 2011г.	31 декабря 2010г.
Сырье	129,570	133,512
Товары		
Запасные части	6,168	2,371
Топливо и смазочные материалы	6,656	3,747
Прочие	35,308	14,744)
Минус: резервы по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам	(8,258)	(8,258)
Итого товарно-материальные запасы	169,444	146,116

8 Дебиторская задолженность

В тысячах казахстанских тенге	31 марта 2011г.	31 декабря 2010г.
Дебиторская задолженность по основной деятельности	213,140	194,229
Дебиторская задолженность от населения	5,848	24,462
Минус: резервы под обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности	(3,039)	(3,039)
Итого финансовая дебиторская задолженность	215,949	215,652
Авансы поставщикам	65,899	65,338
Задолженность персонала	1,359	2,501
Прочая дебиторская задолженность	15,203	6,632
Минус: резервы под обесценение авансов поставщикам	(3,996)	(3,996)
Итого дебиторская задолженность	294,414	286,127

9 Кредиторская задолженность

В тысячах казахстанских тенге	31 марта 2011г.	31 декабря 2010г.
Кредиторская задолженность по основной деятельности	163,019	223,659
Дивиденды к выплате	29,142	19,329
Итого финансовая кредиторская задолженность	192,161	242,988
Авансы полученные	240,878	108,340
Заработка плата к выплате	43,639	54,439
Налоги к уплате	84,734	15,269
Резервы по неиспользованным отпускам	8,289	8,289
Вознаграждения работникам	2,712	2,712
Прочая кредиторская задолженность	33,808	12,947
Итого кредиторская задолженность	606,221	444,984

10 Акционерный капитал

В тысячах казахстанских тенге	Кол-во выпущенных акций	Простые акции	Эмиссион- ный доход	Привилеги- рованные акции	Итого
1 января 2011 г.	2,086,877	1,166,704	473,315	12,319	1,652,338
Собственные акции купленные					
Собственные акции проданные	19,133	11,193	10,307		21,500
На 31 марта 2011г.	2,106,010	1,177,897	483,622	12,319	1,673,838

На 31 марта 2011 г. собственные акции включали в себя 1278 простых акций выкупленных Компанией (31 декабря 2010 г.: 20,411 акций). Данные простые акции наделены правами голоса в том же соотношении, что и прочие простые акции.

Ниже представлены дивиденды, объявленные и выплаченные за девятимесячный период:

В тысячах казахстанских тенге	31 марта 2011 г.	
	Простые акции	Привилегиро- ванные акции
Дивиденды к выплате на		
1 января 2011 г.	10,288	9,041
Дивиденды, объявленные за период	58,282	
Дивиденды, выплаченные за период	(45,802)	(2,668)
Дивиденды к выплате на		
30 сентября 2010 г.	22,768	6,373
Дивиденды на акцию, объявленные за период	29,00	58,5

11 Займы

Займы представлены следующим образом:

В тысячах казахстанских тенге	31 марта 2011г.	31 декабря 2010г.
Долгосрочная часть		
Выпущенные облигации	2,084,943	2,084,943
Долгосрочный кредит	786,535	794,086
Итого займы – долгосрочная часть	2,871,478	2,879,029
Краткосрочная часть		
Краткосрочная часть долгосрочных займов и облигаций	841,668	779,464
Начисленное вознаграждение	98,335	160,539
Итого займы – краткосрочная часть	940,003	940,003
Итого займы	3,811,481	3,819,032

Выпущенные облигации. По состоянию на 31 декабря 2010 года Компания погасила облигаций в сумме 500,000 тысяч купонных облигаций второго выпуска MrekB2 с процентной ставкой в 13% годовых.

12 Доходы

В тысячах казахстанских тенге	3 месяца, закончившихся 31 марта 2011г.	3 месяца, закончившихся 31 марта 2010г.
Передача электроэнергии	1,245,411	1,181,410
Реализация электроэнергии	20,553	63,148
Итого доходы	1,265,964	1,244,558

В соответствии с решением Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий №45-Од от 24 апреля 2009 г. тариф на передачу электричества 1.95 тенге за 1 кВт/час.

13 Себестоимость реализации

В тысячах казахстанских тенге	3 месяцев, закончившихся 31 марта 2011г.	3 месяцев, закончившихся 31 марта 2010г.
-------------------------------	--	--

Потери в сетях	467,652	464,845
Износ и амортизация	181,500	160,280
Расходы по оплате труда и связанные затраты	193,183	136,791
Товарно-материальные запасы	14,033	15,211
Приобретенное электричество		39,072
Ремонт и прочие услуги сторонних компаний	4,797	6,406
Передача электроэнергии	20,501	16,286
Командировочные расходы	4,647	11,725
Электричество для собственных нужд	7,796	6,809
Прочие услуги сторонних компаний	5,343	5,167
Итого себестоимость продаж	899,452	862,592

14 Общие и административные расходы

В тысячах казахстанских тенге	3 месяцев, закончившихся 31 марта 2011г.	3 месяцев, закончившихся 31 марта 2010г.
Налог на имущество и прочие налоги	50,802	45,218
Оплата труда и связанные расходы	34,083	24,307
Юридические, консультационные и аудиторские услуги	6,241	9,439
Товарно-материальные запасы	3,809	5,032
Актуарный убыток		
Расходы на связь	1,493	1,304
Износ и амортизация	1,700	1,652
Командировочные расходы	730	1,223
Расходы по содержанию Совета директоров	160	
Аренда автотранспорта	990	990
Страховые расходы	2,420	750
Банковские сборы	586	817
Представительские расходы	183	
Резервы по обесценению дебиторской задолженности и краткосрочным авансам выданным		
Финансовая и спонсорская помощь		
Рекламные расходы	900	583
Сторнирование обесценения ТМЗ		
Прочие	6,838	4,015
Итого общие и административные расходы	110,935	95,330

15 Балансовая стоимость акций

Расчет балансовой стоимости акций, определенной в соответствии с МСФО, произведено отношением чистого актива и общего количества размещенных акций:

	Чистые активы для простых акций на дату расчета	1 кв 2011год	2010год
		Сумма в тыс.тенге	Сумма в тыс.тенге
TA	активы эмитента акций в отчете на дату расчета	16294122	15984031
IA	нематериальные активы на дату расчета	38126	35628
TL	обязательства	7900094	7763191
PS	уставный капитал привил. акций на дату расчета	12319	12319
NAV	NAV=(TA-IA)-TL-PS	8343583	8172893

тыс. тенге	31.03.2011	31.12.2010
NAV чистые активы для простых акций на дату расчета	8,343,583	8,172,893
Nocs Простые акций, за минусом выкупленных	2,009,738	1,990,605
BVcs=NAV/Nos Балансовая стоим. простых акций, тенге	4152	4106

Балансовая стоимость одной привилегированной акции на дату расчета

	31.03.2011	31.12.2010
BVps1 Балансовая стоимость одной прив. акции на дату расчета	585	585
EPS Капитал, принад.держателям привилег.акций первой группы	12319	12319
DCps1 долговая составляющая привилегиров.акций первой группы	44000	44000
NOps1 количество привилегированных акций 1 группы	96272	96272
BVps1=(EPS+DCps1)/NOps1		

16 .Прибыль на акцию

Компания не имеет обыкновенные акции с разводняющим эффектом, поэтому разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию:

в тысячах тенге, за искл. прибыли на акцию	31.03.2011	31.03.2010
--	------------	------------

Средневзвешенное количество акций

Простые акций	2,000,172	1,986,356
Привилегированные акций	96,272	96,272
Итого количество акций	2,096,444	2,082,628

Прибыль на акцию, причитающаяся акционерам 209,993 201,379

Минус:

Дополнительно выпущенные привилегированные акций в течение года

Нераспределенная прибыль	209,993	201,379
---------------------------------	----------------	----------------

Минус: Минимальная сумма дивиденда по простым акциям (58,282)

Возмещение по простым акциям	136,540	181,241
------------------------------	---------	---------

Возмещение по привилегированным акциям 15,171 20,138

Сумма базовых прибылей на акцию:	151,711	201,379
---	----------------	----------------

Привилегированные акции

Нераспределенная прибыль 157,59 209,18

Итого прибылей на привилегированную акцию	157,59	209,18
<u>Простые акции</u>		
Нераспределенная прибыль	68,26	91,24
Итого прибылей на простую акцию	68,26	91,24

17 Условные и договорные обязательства и операционные риски

Текущая нестабильность мировых финансовых рынков

Текущий мировой кризис ликвидности, начавшийся в середине 2007 года, привел, среди прочего, к уменьшению уровня финансирования капитальных рынков, уменьшению уровней ликвидности по всему банковскому сектору, а иногда, к увеличению ставок по межбанковскому кредитованию, и огромной нестабильности фондовых рынков. Неопределенность на мировых финансовых рынках также привела к банкротству и выкупу банков в Соединенных Штатах Америки, Западной Европе, России и в других странах. Как оказалось, полный спектр влияния текущего финансового кризиса невозможно предсказать или полностью предотвратить. Объем оптового финансирования значительно сократился. Такие обстоятельства могут повлиять на способность Компании получать новые займы и рефинансировать текущие займы на условиях, примененных в прошлом. На дебиторов Компании может повлиять ситуация с ухудшением ликвидности, которая в свою очередь, повлияет на их способность погашать свою задолженность. Ухудшающиеся условия осуществления деятельности для дебиторов могут также повлиять на прогнозы руководства в отношении движения денежных средств и оценку снижения стоимости финансовых и нефинансовых активов. Исходя из имеющейся информации, руководство надлежащим образом отразило пересмотренные учетные оценки в отношении ожидаемых будущих денежных потоков в своих оценках снижения стоимости.

Деятельность Компании важна для компаний нефтегазового сектора, находящихся в Мангистауской области. Компания является естественной монополией и обеспечивает необходимый уровень объема электроэнергии компаниям нефтегазового сектора в регионе. Компания ожидает ежегодный прирост объемов транспортируемой электроэнергии в размере 2-3%.

Руководство Компании не ожидает снижения объемов и уверено в успешном завершении программы по установке дополнительных мощностей в ближайшие 2-3 года.

Руководство не имеет возможности надежно оценить влияние на финансовое положение Компании любого дальнейшего ухудшения ликвидности финансовых рынков и роста нестабильности валютных и фондовых бирж. Руководство считает, что оно приняло все необходимые меры для поддержки стабильности и роста деятельности Компании в текущих обстоятельствах.

Управляющий директор по финансам

Н.Турлыбеков

И.о.зам.главного бухгалтера

Р.Яева

