

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «МАНГИСТАУСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ
ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»**



**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ
СЕДЬМОГО ВЫПУСКА
ИМЕННЫХ КУПОННЫХ ОБЛИГАЦИЙ БЕЗ ОБЕСПЕЧЕНИЯ**

**в количестве 2 400 000 000 штук
на сумму 2 400 000 000 тенге**

В пределах Первой облигационной программы

Дата, на которую составлен Инвестиционный Меморандум

1 июня 2014 г.

Дата, на которую представлены финансовые показатели

31 марта 2014 г.

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

г. Актау 2014 год



ОБРАЩЕНИЕ К ИНВЕСТОРАМ

Уважаемые инвесторы!

Акционерное Общество «Мангистауская распределительная электросетевая компания» (далее - АО «МРЭК», Эмитент, Компания, Общество) представляет Вашему вниманию Инвестиционный меморандум седьмого выпуска купонных облигаций без обеспечения, выпускаемых в пределах первой облигационной программы Эмитента.

Данный Инвестиционный меморандум подготовлен на основании проспекта выпуска купонных облигаций АО «МРЭК», финансовой отчетности за 2011-2013 гг., подтвержденной аудиторским отчетом, неаудированной финансовой отчетности за 1 квартал 2014 г., официальных статистических данных и других источников.

Проспект седьмого выпуска купонных облигаций (национальный идентификационный номер купонных облигаций без обеспечения KZP07Y10B668), выпущенных в пределах первой облигационной программы, зарегистрирован Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан 16 июня 2014 года.

Эмитент планирует включение купонных облигаций в Сектор «Долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой» официального списка АО «Казахстанская фондовая биржа».

Эмитент подтверждает, что настоящий Инвестиционный меморандум содержит всю необходимую и достоверную информацию, относящуюся к его деятельности, и принимает на себя полную ответственность за предоставление данной информации.

Настоящий документ предоставляется только в целях информации и не может служить документарным основанием для обоснования принятия какого-либо решения об инвестировании или отказе в инвестировании и не должен рассматриваться как официальная рекомендация со стороны Эмитента или Финансового Консультанта. Каждый инвестор должен самостоятельно сделать свою независимую оценку и принять решение об инвестировании.

Настоящий Инвестиционный меморандум подготовлен Финансовым консультантом АО «BCC Invest» на основании и в соответствии с информацией, предоставленной Эмитентом.



РАЗДЕЛ 1. КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ

1.1 Сведения о выпускаемых облигациях.

Облигации седьмого выпуска, выпущенные в пределах Первой облигационной программы на сумму 2 400 000 000 (два миллиарда четыреста миллионов) тенге, зарегистрированы Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан 16 июня 2014 года.

СТРУКТУРА СЕДЬМОГО ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ

1.	Вид облигаций:	Именные купонные облигации без обеспечения
	НИН	KZP07Y10B668
	CFI	DBFUFRR
	ISIN	KZ2C00002707
2.	Количество выпускаемых облигаций:	2 400 000 000 (два миллиарда четыреста миллионов) штук
	Общий объем выпуска облигаций:	2 400 000 000 (два миллиарда четыреста миллионов) тенге
3.	Номинальная стоимость одной облигации:	1 (один) тенге
4.	Вознаграждение по облигациям:	
	Ставка вознаграждения:	Ставка вознаграждения (купона) фиксированная, на протяжении всего срока обращения облигаций – 9% (девять процентов) годовых от номинальной стоимости облигации.
	Порядок и условия выплаты вознаграждения:	<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» (далее – Биржа). Сообщение о дате включения в официальный список будет опубликовано на официальном сайте Биржи.</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>Купонное вознаграждение на дату выплаты рассчитывается как произведение номинальной стоимости на полугодовую ставку купонного вознаграждения. Количество знаков после запятой и метод округления устанавливаются внутренними документами Биржи.</p>



		<p>В случае, если инвесторами 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 выплаты, при получении от инвестора соответствующего запроса. Конвертация тенге в иную валюту будет производиться за счет инвестора.</p>
	Период времени, применяемый для расчета вознаграждения:	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.
	Порядок расчетов при выпуске индексированных облигаций:	Облигации не являются индексированными.
5.	Сведения об обращении и погашении облигаций:	
	Срок обращения:	Срок обращения облигаций – 10 (десять) лет с даты начала обращения. Дата начала размещения – с даты начала обращения, в течение всего срока обращения.
	Обращение облигаций	Облигации будут обращаться на организованном рынке.
	Условия и способ погашения облигаций:	<p>Облигации погашаются по номинальной стоимости облигаций в тенге с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения безналичным расчетом 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>В случае отсутствия у инвестора банковского счета на территории Республики Казахстан, конвертация тенге в иную валюту возможна по курсу, установленному Национальным Банком Республики Казахстан, на дату осуществления такой выплаты, при получении от инвестора соответствующего заявления в письменном виде. Конвертация тенге в иную валюту будет производиться за счет инвестора.</p>
	Дата погашения облигаций:	Погашение облигаций производится по истечении 10 (десяти) лет с даты начала обращения облигаций.
	Место, где будет произведено	Республика Казахстан, г. Актау, район



	погашение облигаций:	Птицефабрики, а/я 250, тел: +7 (7292) 200 232
6.	Обеспечение по облигациям:	Облигации данного выпуска не являются обеспеченными.
7.	Сведения о представителе держателей облигаций:	АО «Евразийский Капитал», государственная лицензия № 4.2.206/103 на занятие брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 17.07.2009 г. Место нахождения: 050004, г. Алматы, ул. Желтоксан, 59 Тел: +7 (727) 333 40 20, факс: +7 (727) 333 40 21 e-mail: info@esap.kz Договор об оказании услуг Представителя держателей облигаций №07-03-01/0246 от 13.05.2014 г. Первый руководитель – Председатель Правления Имангалиев К.К.
8.	Сведения о регистраторе:	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 47 60, факс: +7 (727) 272 47 60, вн. 230 Договор на оказание услуг по ведению системы реестров держателей ценных бумаг № 277 от 01.01.14 года. Первый руководитель – Председатель Правления Жакупов К.Т.
9.	Сведения об организациях, принимающих участие в размещении облигаций:	Андеррайтером седьмого выпуска облигаций Эмитента является Акционерное Общество «ВСС Invest» - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит", государственная лицензия на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя за № 0401201249 от 31.07.2006г. выдана Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций. Место нахождения: 050022, г. Алматы, ул. Шевченко, 100, 5 этаж Тел: +7 (727) 244 32 32, факс: +7 (727) 244 32 31 e-mail: info@bcc-invest.kz Договор на оказание услуг №07-03-01/0243 от 05.05.2014 г. Первый руководитель – Председатель Правления Каламхатов Н.Б.
10.	Сведения об организации, оказывающей консультационные услуги по вопросам включения и нахождения облигаций в официальном списке фондовой биржи:	АО «ВСС Invest» - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит", государственная лицензия на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя за №



		<p>0401201249 от 31.07.2006г. выдана Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций Место нахождения: 050022, г. Алматы, ул. Шевченко, 100, 5 этаж Тел: +7 (727) 244 32 32, факс: +7 (727) 244 32 31 e-mail: info@bcc-invest.kz Договор на оказание услуг №07-03-01/0243 от 05.05.2014 г. Первый руководитель – Председатель Правления Каламхатов Н.Б.</p>
11.	Сведения о платежном агенте:	Выплата купонного вознаграждения и номинальной стоимости будет осуществляться Эмитентом самостоятельно.
12.	Права держателей облигаций: Право требовать от Эмитента выкуп облигаций:	<p>Держатели облигаций, имеют право:</p> <ul style="list-style-type: none">- на получение номинальной стоимости при погашении облигаций;- на получение от Эмитента купонного вознаграждения по облигациям в сроки, предусмотренные проспектом;- свободно продавать и иным образом отчуждать облигации;- на удовлетворение своих требований в порядке, предусмотренном законодательством и проспектом выпуска облигаций;- на получение информации, предусмотренной законодательством Республики Казахстан в установленном порядке;- на удовлетворение своих требований к Эмитенту в случаях и порядке, предусмотренных законодательством Республике Казахстан;- владеть, пользоваться и распоряжаться облигациями;- держатель облигаций не имеет права требовать выкуп облигаций, за исключением случаев, предусмотренных проспектом. <p>Право держателей облигаций данного выпуска требовать досрочного погашения облигаций Эмитентом при соблюдении Эмитентом своих обязательств и ограничений (ковенантов), предусмотренных проспектом выпуска облигаций, не предусмотрено.</p> <p>Держатели облигаций имеют право требовать выкуп облигаций в случаях нарушения Эмитентом условий, предусмотренных пунктами 13 и 22 проспекта выпуска облигаций.</p>
13.	Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-III «О рынке ценных бумаг»:	<p>Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях:</p> <ol style="list-style-type: none">1) принятия Советом Директоров Эмитента решения о делистинге облигаций;2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций Эмитента по причине



		<p>невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи;</p> <p>3) не заключения Эмитентом договора с 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> <p>В течение всего срока обращения облигаций, установленного проспектом выпуска данных облигаций Эмитент обязан соблюдать следующие условия:</p> <ol style="list-style-type: none">1) не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов эмитента на дату отчуждения;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;3) не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента;4) не изменять организационно-правовую форму; <p>Рекомендации Листинговой комиссии по включению в проспект выпуска облигаций, обращение которых планируется на организованном рынке, дополнительных ограничений (ковенантов) необходимых для обеспечения защиты прав и интересов инвесторов.</p> <ol style="list-style-type: none">5) не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей;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
--	--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



		<p>аудиторских отчетов является вина аудиторской компании.</p> <p>В случае нарушения вышеуказанных ковенантов держатели облигаций имеют право требовать их выкупа. Эмитент обязан по требованию держателей облигаций осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения (см. п.2 статьи 15 Раздела 3 Закона РК «О рынке ценных бумаг»).</p>
14.	Выкуп облигаций:	<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) 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 (http://www.mrek.kz/) и/или средствах массовой информации, определенных Уставом Эмитента, а также размещения информации на официальном сайте Биржи (http://www.kase.kz/).</p> <p>Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов:</p> <ul style="list-style-type: none">- Для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, с даты



		<p>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 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 проспекте выпуска облигаций.</p>
15.	События, по наступлению которых может быть объявлен дефолт:	<p>Дефолт по облигациям Эмитента – это невыплата или неполная выплата вознаграждения (купона), номинальной стоимости и/или последнего купонного вознаграждения по облигациям в течение 10 рабочих дней, начиная со дня, следующего за днем окончания установленных проспектом сроков выплаты вознаграждения и/или номинальной стоимости. Если по истечении этого срока Эмитент не исполнит свои обязательства, все права держателей облигаций и защита их интересов осуществляется в соответствии с законодательством Республики Казахстан.</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</p>



		<p>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">1) по эффективному управлению ликвидностью Эмитента в сложившейся ситуации и выполнению мероприятий связанных с обеспечением ее достаточного уровня для дальнейшего выполнения обязательств Эмитента;2) иные меры в зависимости от наступившего события. <p>Реструктуризация обязательств Эмитента при наступлении дефолта по облигациям будет осуществляться в порядке и на условиях, предусмотренных законодательством Республики Казахстан.</p> <p>Эмитент освобождается от ответственности за частичное или полное неисполнение своих обязательств по проспекту, если это неисполнение явилось следствием обстоятельств непреодолимой силы. Под обстоятельствами непреодолимой силы понимаются обстоятельства, наступление которых не представлялось возможным предвидеть или предотвратить (стихийные явления, военные действия и т.п.). В случае возникновения обстоятельств непреодолимой силы, срок выполнения Эмитентом своих обязательств по проспекту отодвигается соразмерно времени, в течение которого действуют такие обстоятельства и их последствия.</p>
16.	Меры, которые будут предприняты Эмитентом в случае наступления дефолта:	<p>При наступлении дефолта Эмитент разработает и утвердит План мероприятий по устранению причин, вызвавших дефолт, с целью обеспечения прав держателей облигаций.</p> <p>Эмитент в течение 30 (тридцати) рабочих дней с даты наступления дефолта, обязан предпринять все возможные меры для устранения причин, вызвавших дефолт (за исключением событий, являющихся следствием обстоятельств непреодолимой силы). В случае не устранения таких причин в указанный период, держатели облигаций имеют право требовать выкупа облигаций Эмитентом путем направления Эмитенту письменного требования о выкупе облигаций.</p> <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</p>



		<p>Республики Казахстан.</p> <p>Меры, которые будут предприняты Эмитентом в случае дефолта направленные на восстановление платежеспособности Эмитента и погашения задолженности по облигациям, включают в себя любые реорганизационные, организационно-хозяйственные, управленческие, инвестиционные, финансово-экономические, правовые и иные не противоречащие законодательству Республики Казахстан.</p>
17.	Порядок и условия реструктуризации обязательств:	<p>Реструктуризация обязательств Эмитента при наступлении дефолта по облигациям будет осуществляться в порядке и на условиях, предусмотренных законодательством Республики Казахстан.</p> <p>В случае нарушения условий проспекта седьмого выпуска облигаций в рамках первой облигационной программы, в части выплаты купонного вознаграждения и/или основного долга, решение о реструктуризации обязательств Эмитента принимается Советом Директоров и с согласия кредиторов в соответствии с применимым законодательством. В том, числе с учетом прав, предоставляемых облигацией ее держателю.</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>
18.	Порядок, срок и способ доведения эмитентом до сведения держателей облигаций информации о фактах дефолта:	<p>В случае наступления дефолта по обязательствам по данному выпуску облигаций, Эмитент самостоятельно обязан известить держателей облигаций о неисполнении обязательств по долговым ценным бумагам, установленных проспектом выпуска ценных бумаг, не позднее чем за 3 (три) рабочих дня до установленной проспектом выпуска облигаций даты исполнения обязательств. Эмитент доводит указанные сведения до держателей облигаций посредством опубликования извещения на официальном сайте Биржи (www.kase.kz), на официальном сайте Эмитента (www.mrek.kz) и на интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz). Извещение Эмитента должно содержать информацию о фактах дефолта, в том числе об объеме неисполненных обязательств, о причине их неисполнения, перечисление возможных действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок обращения с требованием к Эмитенту, о мерах, которые будут предприняты Эмитентом для исправления сложившейся ситуации и возможные сроки погашения неисполненных обязательств.</p> <p>Инвестор имеет право по истечении 30 (тридцати)</p>



		<p>рабочих дней, с даты наступления дефолта, направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций. Заявление держателя облигаций рассматривается Эмитентом в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты получения заявления. Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом 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 официальном сайте Биржи (www.kase.kz), на официальном сайте Эмитента (www.mrek.kz) и на интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz).</p>
19.	Право Эмитента досрочно погасить облигации:	<p>Право Эмитента на досрочное погашение облигаций данного выпуска не предусмотрено.</p>
20.	Порядок информирования Эмитентом держателей облигаций о своей деятельности и финансовом состоянии с указанием содержания информации, порядка, сроков и способа раскрытия данной информации:	<p>Информация о деятельности и финансовом состоянии Эмитента, в том числе аудиторские отчеты по финансовой отчетности Эмитента, о выполнении ограничений (ковенант) будет размещена на официальных сайтах Эмитента (www.mrek.kz), Биржи (www.kase.kz) в соответствии со сроками и порядком, указанным в договоре о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, заключенным между Эмитентом и Биржей и на официальном сайте Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) в соответствии со сроками и порядком, предусмотренными в законодательстве Республики Казахстан, и будет обновляться на регулярной основе.</p>
21.	Использование денег от размещения облигаций:	<p>Деньги, полученные от размещения облигаций, будут направлены на реализацию утвержденной инвестиционной программы Эмитента на 2013-2015 годы. В частности, на реализацию следующих проектов: «Реконструкция ПС ПТФ с переводом на напряжение 110 кВ и заменой силовых трансформаторов» и «Реконструкция ПС-110/6 кВ «ПТБ»».</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>
22.	Ограничения (ковенанты), принимаемые Эмитентом:	<p>В течение всего срока обращения облигаций, установленного проспектом выпуска данных облигаций Эмитент обязан соблюдать следующие</p>



		<p>условия:</p> <ol style="list-style-type: none">1) не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов эмитента на дату отчуждения;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;3) не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента;4) не изменять организационно-правовую форму; <p>Рекомендации Листинговой комиссии по включению в проспект выпуска облигаций, обращение которых планируется на организованном рынке, дополнительных ограничений (ковенантов) необходимых для обеспечения защиты прав и интересов инвесторов.</p> <ol style="list-style-type: none">5) не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей;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>Эмитентом приняты рекомендации Листинговой комиссии по включению в проспект выпуска облигаций, обращение которых планируется на организованном рынке, дополнительных ограничений (ковенантов), т.к. указанные ограничения необходимы для обеспечения защиты прав и интересов инвесторов.</p> <p>В случае нарушения вышеуказанных ковенантов держатели облигаций имеют право требовать их выкупа. Эмитент обязан по требованию держателей облигаций осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения (см. п.2 статьи 15 Раздела 3 Закона РК «О рынке ценных бумаг»). Также выкуп размещенных облигаций должен быть произведен Эмитентом в случаях:</p> <ol style="list-style-type: none">1) принятия органом Эмитента решения о делистинге облигаций;
--	--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



		<p>2) принятия решения Биржи о делистинге облигаций Эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления Биржи информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами Биржи;</p> <p>3) не заключения Эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий 30 (тридцать) календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций.</p> <p>В вышеуказанных случаях, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной стоимости облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.</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 возникновении нарушения, способа и срока устранения данного нарушения посредством предоставления информационного сообщения на официальном сайте Эмитента (www.mrek.kz), а также на официальном сайте АО «Казахстанская Фондовая Биржа» с подробным описанием причины фондовая биржа» (www.kase.kz).</p>
23.	Информация об опционах:	По облигациям данного выпуска опционы не предусмотрены.
24.	Конвертируемые облигации:	Облигации данного выпуска не конвертируемые.
25.	Способ размещения облигаций:	Размещение облигаций будет проводиться на организованном рынке ценных бумаг, в соответствии с внутренними документами организатора торгов и законодательством РК.
26.	Срок и порядок размещения облигаций:	В течение всего срока обращения выпуска облигаций.
27.	При размещении облигаций, конвертируемых в акции, путем подписки, указываются условия конвертирования:	Облигации данного выпуска не подлежат конвертации.
28.	Условия и порядок оплаты облигаций:	Размещение облигаций будет проводиться путем проведения торгов в торговой системе Биржи, оплата облигаций осуществляется в соответствии с внутренними правилами организатора торгов.

Информация обо всех фондовых биржах и других регулируемых рынках, на которых торгуются ценные бумаги эмитента

Ценные бумаги Эмитента торгуются только на АО «Казахстанская фондовая биржа».



Информация о существующих законодательных ограничениях на ввоз или вывоз денег, в том числе в виде дохода по ценным бумагам (вознаграждения, дивидендов).

Законодательных ограничений на вывоз дивидендов по акциям Эмитента нет.

Налогообложение вознаграждения по облигациям.

Согласно Налоговому Кодексу Республики Казахстан, доходы по долговым ценным бумагам в виде вознаграждений (купона, с учетом дисконта или премии), в случае нахождения их на дату начисления вознаграждения в официальном списке АО «Казахстанская фондовая биржа», не подлежат налогообложению.

- **Юридические лица:**
 - согласно пп. 2 п. 2 ст. 133 налогоплательщик имеет право на уменьшение налогооблагаемого дохода по корпоративному подоходному налогу на следующие виды доходов: вознаграждение по долговым ценным бумагам, находящимся на дату начисления такого вознаграждения в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан.
 - согласно пп. 3 п. 2 ст. 143 не подлежат обложению у источника выплаты доходы юридических лиц: вознаграждение по долговым ценным бумагам, находящимся на дату начисления такого вознаграждения в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан.
 - согласно пп. 5 п. 5 ст. 193 при исчислении корпоративного подоходного налога у источника выплаты – налогообложению не подлежат дивиденды и вознаграждения по ценным бумагам, находящимся на дату начисления таких дивидендов и вознаграждений в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан.
- **Физические лица:**
 - Согласно пп. 3 п. 1 ст. 156 из доходов физического лица, подлежащих налогообложению, исключаются доходы по вознаграждениям по долговым ценным бумагам
 - Согласно пп. 5 п. 1 ст. 156 из доходов физического лица, подлежащих налогообложению, исключаются дивиденды и вознаграждения по ценным бумагам, находящимся на дату начисления таких дивидендов и вознаграждений в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан.

1.2 Цели и причины листинга и последующего размещения облигаций.

В рамках утвержденного плана на 2013 - 2015 годы АО «МРЭК» разработана и утверждена совместным приказом Департамента Агентства Регулирования Естественных Монополий по Мангистауской области №125 - ОД от 22.10.2012г. и Министерства индустрии и новых технологий Республики Казахстан (МИИНТ РК) №507 от 28.12.2012г. инвестиционная программа АО «МРЭК» на 2013 -2015 годы на общую сумму 12 млрд. тенге, которая соответствует отраслевой программе и плану развития, принятым на республиканском и местном уровнях и нормативным правовым актам Республики Казахстан.

Инвестиционная программа АО «МРЭК» направлена на обновление и восстановление активов, снижение сверхнормативных потерь и необходимость ее реализации, диктует, прежде всего, обеспечением безаварийного и надежного электроснабжения объектов нефтедобычи.

Эмитент планирует направить денежные средства, полученные от размещения облигаций, на реализацию инвестиционной программы Эмитента на 2013-2015 годы. Основные инвестиции в рамках инвестиционной программы на 2013-2015 годы будут направлены на строительство линий электропередач, регионального диспетчерского центра, реконструкцию подстанций, волоконно-оптической линии связи, модернизацию комплектного распределительного устройства и т.д.



Так, денежные средства, полученные в ходе размещения предыдущего шестого выпуска облигаций Эмитента были полностью направлены на финансирование инвестиционных проектов, установленных инвестиционной программой Эмитента на 2013 -2015 годы, а именно на реконструкцию ВЛ-110кВ Л-Сай-Утес-1,2 с установкой дополнительных опор в размере 1 211 986 тыс. тенге и на реконструкцию ПС 110/35/6 кВ Северная с заменой КРУН-6 кВ в размере 398 778 тыс. тенге.

В целом инвестиционная программа выглядит следующим образом:

№	Наименование инвестиционного проекта	Сумма (млн. тенге)	Период
1.	Реконструкция ПС-110/6кВ «ПТБ»	881,1	2014-2015 гг.
2.	Реконструкция ПС ПТФ с переводом на напряжение 110кВ и заменой силовых трансформаторов	856,2	2014-2015 гг.
3.	Строительство ЛЭП-229кВ Актау-Узень с автотрансформаторами 250 МВА на нефтепромыслах месторождения «Узень»	760,7	2014-2015 гг.
4.	Модернизация ячеек КРУН-6кВ РП Жетыбай	56,6	2014-2015 гг.
5.	Реализация проекта по АСКУЭ в сетях 6-10/0,4кВ АО «МРЭК» с внедрением телемеханики и телеизмерений	2 050,6	2013-2015 гг.
6.	Строительство ЛЭП-220кВ Актау-Каражанбас с автотрансформатором 125МВА на УРПС Каражанбас	1 217,1	2013-2015 гг.
7.	Строительство регионально-диспетчерского центра	871,1	2013-2015 гг.
8.	Реконструкция ПС 110/6кВ «Акшукур»	813,0	2013-2015 гг.
9.	Установка SCADA* в распределительных сетях с заменой трансформаторов и провода	542,5	2013-2015 гг.
10.	Техническое перевооружение и приобретение основных средств и нематериальных активов	900,0	2013-2015 гг.
11.	Модернизация КРУН-6кВ на ПС 35/6кВ «БКНС-4»	128,5	2013-2014 гг.
12.	Замена ОД/КЗ-110кВ на элегазовые выключатели на ПС 110/6кВ «Тенге»	19,0	2013-2014 гг.
13.	Замена ОД/КЗ-35кВ на элегазовые выключатели на ПС 35/6кВ «Карьерная»	19,0	2013-2014 гг.
14.	Замена ОД/КЗ-110кВ на элегазовые выключатели на ПС 110/6кВ «Каражанбас-2»	17,8	2013-2014 гг.
15.	Замена ОД/КЗ-110кВ на элегазовые выключатели на ПС 110/6кВ «ПТВ»	17,8	2013-2014 гг.
16.	Замена ОД/КЗ-110кВ на элегазовые выключатели на ПС 110/35/10кВ «Форт»	17,8	2013-2014 гг.
17.	Замена ОД/КЗ-110кВ на элегазовые выключатели на ПС 110/6кВ «КС Узень»	17,8	2013-2014 гг.
18.	Строительство РПБ Жетыбайского РЭС	49,4	2014 г.
19.	Строительство РПБ на участке «Каламкас»	39,4	2014 г.
20.	ТЭО на монтаж грозотроса с ВОЛС на ВЛ-110кВ, В220кВ АО «МРЭК»	20,2	2014 г.



21.	Реконструкция ПС 110/35/6кВ «Северная» с заменой КРУН-6кВ	1 034,1	2013 г.
22.	Реконструкция ВЛ-110кВ Л-Сай-Утес-1,2 с установкой дополнительных опор	1 039,8	2013 г.
23.	Замена выключателей 2-й секции шин 6 кВ на ПС «Жетыбай»	120,1	2013 г.
24.	Модернизация КРУН-6 кВ на ПС 35/6 кВ «Асар»	120,1	2013 г.
25.	Модернизация КРУН-6 кВ на ПС 35/6 кВ «БКНС-3»	108,1	2013 г.
26.	Модернизация КРУН-6 кВ на ПС 35/6 кВ «БКНС-2»	97,8	2013 г.
27.	Модернизация КРУН-6 кВ на ПС 35/6 кВ «БКНС-5»	96,5	2013 г.
28.	Строительство вахтового городка на ПС 110/35кВ «Каламкас»	52,5	2013 г.
29.	Замена ОД/КЗ-110кВ на элегазовые выключатели на ПС 110/6кВ «Карамандыбас»	17,8	2013 г.
30.	Замена ОД/КЗ-110кВ на элегазовые выключатели на ПС 110/6кВ «Термальня»	17,8	2013 г.
	Итого инвестиций	12 000,0	3 года

Примечание – расшифровка аббревиатур:

*SCADA - (supervisory control and data acquisition, диспетчерское управление и сбор данных) — программно-аппаратный комплекс, предназначенный для разработки или обеспечения работы в реальном времени систем сбора, обработки, отображения и архивирования информации об объекте мониторинга или управления.

АСКУЭ – автоматическая система коммерческого учета электроэнергии

БКНС – блочная кустовая насосная станция

ВЛ – воздушная линия

ВОЛС – волоконно-оптическая линия связи

кВ - киловольт

КРУН – комплектное распределительное устройство наружное

ЛЭП – линия электропередач

ОД/КЗ – отделитель/электрозамыкатель

ПС – подстанция

ПТВ – паро-термическое воздействие

ПТФ – птицефабрика

РП – распределительный пункт

РПБ – ремонтно-производственная база

РЭС – район электрических сетей

СИП – самонесущий изолированный провод

ТЭО – технико-экономическое обоснование

УРПС – узловая распределительная станция

Эмитент планирует направить привлеченные денежные средства от размещения облигаций данного выпуска, в первую очередь, на реализацию проектов, предусмотренных инвестиционной программой Эмитента на 2014 год. Основные инвестиции Эмитента в 2014 году будут направлены на следующие цели:

№ п/п	Название проекта	Сроки реализации,	Стоимость проекта, тыс. тенге	Источники финансирования	Орган, утвердивший проект
1	Строительство ЛЭП-220кВ Актау-Каражанбас с автотрансформатором 1x125МВА на УРПС Каражанбас	2013-2016	377 182	Заемные средства	ДАРЕМ по Мангистауской области и МИНТ РК



2	Реализация проекта по АСКУЭ в сетях 6-10/0,4кВ АО "МРЭК" с внедрением телемеханики и телеизмерений	2013-2018	1 000 000	Заемные средства	
3	Реконструкция ПС 110/6 кВ Акшукур с заменой ОД/КЗ на выключатели и модернизация РУ-6 кВ	2013-2015	292 605	Заемные средства	
4	Строительство регионального-диспетчерского центра	2013-2016	274 700	Заемные средства	
5	Реконструкция ПС 110/6кВ "ПТБ"	2014-2015	455 513	Заемные средства	
	Всего:		2 400 000		

Эмитент не планирует вносить изменения в порядок распределения денег, полученных от размещения облигаций.



Прогноз источников и потоков денежных средств Эмитента, необходимых для выплаты вознаграждений и погашения суммы основного долга на период с 2014 по 2024 годы, приведен на следующей странице.

Погашение седьмого выпуска облигаций по номинальной стоимости будет обеспечено за счет собственных средств Эмитента, включая будущую прибыль от осуществления 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.

Прогнозы потоков денежных средств от операционной деятельности Эмитента, указанные ниже в Меморандуме, обязательно зависят от предположений, данных или методов, которые могут быть неправильными или неточными, и которые могут быть неподдающимися осуществлению, и которые подлежат изменению в зависимости от разных факторов. Факторы, которые могут повлиять на такие заявления о перспективах, включают, в числе прочего, все экономические и коммерческие условия, спрос на услуги Эмитента, конкурентные факторы, присутствующие в секторах экономики, в которых Эмитент осуществляет свою деятельность, изменения в государственном регулировании, изменения в налоговых требованиях (включая изменения налоговых ставок, новые налоговые законы и пересмотр толкования налогового законодательства), результаты судебных и арбитражных разбирательств, изменения процентных ставок и других рыночных условий, включая изменения ставок иностранной валюты, экономические и политические условия на международных рынках, включая государственные изменения и ограничения на перевод капитала за границу, и выбор времени, влияние и другие неопределенности перспектив. Для подробной информации смотрите пункт «Факторы риска» Раздела «Описание деятельности Эмитента» настоящего Меморандума для ознакомления с важными факторами, которые могут повлиять на возникновение существенного различия между фактическими результатами и представленными прогнозными потоками денежных средств. Эмитент не обязан и не намерен обновлять или пересматривать какие-либо прогнозные данные, раскрываемые в настоящем Меморандуме, вследствие появления новой информации, будущих событий или иных оснований.



Прогноз Отчета о Прибылях и Убытках (млн. тенге)

№ п/п	Показатели	2014 г.		2015 г.		2016 г.		2017 г.		2018 г.		2019 г.		2020 г.		2021 г.		2022 г.		2023 г.		2024 г.	
		I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие
1	Выручка	4 378,1	4 249,4	4 582,8	4 586,3	5 559,2	5 566,3	6 144,1	6 155,1	6 761,0	6 776,0	7 192,0	7 216,0	7 574,5	7 608,3	7 867,1	7 911,2	8 377,1	8 432,3	8 668,3	8 735,3	9 024,2	9 024,2
2	Всего себестоимость реализации, без амортизации	2 440,3	2 374,0	2 504,7	2 504,7	2 854,2	2 854,2	2 946,4	2 946,4	3 151,6	3 151,6	3 254,9	3 254,9	3 588,7	3 588,7	3 833,6	3 833,6	4 097,0	4 097,0	4 380,5	4 380,5	4 685,5	4 685,5
3	Валовая прибыль	1 937,8	1 875,5	2 078,1	2 081,6	2 705,0	2 712,1	3 197,7	3 208,7	3 609,4	3 624,4	3 937,1	3 961,1	3 985,8	4 019,6	4 033,5	4 077,6	4 280,1	4 335,3	4 287,9	4 354,9	4 338,7	4 338,7
4	<i>Маржа по валовой прибыли</i>	44,3%	44,1%	45,3%	45,4%	48,7%	48,7%	52,0%	52,1%	53,4%	53,5%	54,7%	54,9%	52,6%	52,8%	51,3%	51,5%	51,1%	51,4%	49,5%	49,9%	48,1%	48,1%
5	Обще-административные затраты	366,4	467,3	421,4	421,4	599,9	599,9	647,5	647,5	697,7	697,7	626,3	626,3	642,2	642,2	659,0	659,0	677,0	677,0	692,4	692,4	705,6	705,6
6	Расходы на реализацию	51,4	53,7	52,8	52,8	56,4	56,4	60,3	60,3	64,7	64,7	68,9	68,9	73,7	73,7	78,8	78,8	84,4	84,4	90,3	90,3	96,6	96,6
7	Операционная прибыль до выплаты процентов, налогов и амортизации	1 520,0	1 354,5	1 603,9	1 607,4	2 048,6	2 055,8	2 489,9	2 500,9	2 847,1	2 862,1	3 241,9	3 266,0	3 270,0	3 303,7	3 295,6	3 339,7	3 518,7	3 573,9	3 505,2	3 572,2	3 536,5	3 536,5
8	<i>Маржа по EBITDA</i>	19,4%	15,7%	19,8%	19,9%	20,8%	20,9%	24,7%	24,9%	26,6%	26,7%	26,3%	26,5%	24,7%	25,0%	23,5%	23,9%	24,1%	24,6%	22,6%	23,2%	21,8%	21,8%
9	Амортизационные отчисления	670,9	687,6	696,7	696,7	890,4	890,4	970,3	970,3	1 051,5	1 051,5	1 353,7	1 353,7	1 401,7	1 401,7	1 449,7	1 449,7	1 497,7	1 497,7	1 545,7	1 545,7	1 568,7	1 568,7
10	Прибыль до выплаты процентов и налогов (ЕВИТ)	849,1	666,8	907,2	910,7	1 158,2	1 165,3	1 519,6	1 530,6	1 795,6	1 810,6	1 888,3	1 912,3	1 868,3	1 902,1	1 845,9	1 890,0	2 021,1	2 076,2	1 959,5	2 026,5	1 967,8	1 967,8
11	Расходы по вознаграждению	162,9	148,7	146,8	146,8	175,8	175,8	510,8	510,8	788,2	788,2	869,9	869,9	862,1	862,1	856,6	856,6	853,7	853,7	792,9	792,9	705,3	705,3
12	Налогооблагаемый доход	686,2	518,1	760,4	763,9	982,4	989,6	1 008,9	1 019,8	1 007,4	1 022,4	1 018,3	1 042,4	1 006,2	1 040,0	989,4	1 033,5	1 167,3	1 222,5	1 166,6	1 233,6	1 262,5	1 262,5
13	Выплаты по КПП	137,2	103,6	152,4	152,4	102,3	292,1	79,3	326,5	168,1	237,9	231,9	231,9	283,1	283,1	325,8	325,8	401,9	401,9	437,5	437,5	475,8	475,8
14	Чистая прибыль	548,9	414,5	608,0	611,5	880,1	697,5	929,6	693,3	839,3	784,5	786,4	810,4	723,2	756,9	663,6	707,6	765,5	820,6	729,1	796,1	786,7	786,7



Прогноз Отчета о Движении Денежных Средств (млн. тенге)

Показатели	2014 г.		2015 г.		2016 г.		2017 г.		2018 г.		2019 г.		2020 г.		2021 г.		2022 г.		2023 г.		2024 г.	
	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие
Операционная деятельность	1 441,9	1 378,7	1 636,5	1 207,2	1 986,1	1 396,9	2 086,3	1 642,0	2 293,2	1 909,9	2 311,5	2 157,3	2 643,7	2 190,7	2 797,7	2 461,4	2 981,3	2 722,2	3 263,2	2 961,7	3 488,0	3 148,9
Поступление денег в т.ч.	4 996,5	4 821,8	5 314,6	5 103,8	6 445,3	6 190,0	7 121,9	6 839,8	7 830,0	7 520,0	8 362,5	8 031,4	8 939,5	8 585,5	9 556,3	9 177,9	10 196,6	9 792,8	10 879,7	10 449,0	11 532,5	11 075,9
доход от реализации продукции	4 140,1	3 994,0	4 402,0	4 212,2	5 342,2	5 112,0	5 903,9	5 649,8	6 491,8	6 220,6	6 933,2	6 643,6	7 411,6	7 102,0	7 923,0	7 592,1	8 453,9	8 100,8	9 020,3	8 643,5	9 561,5	9 162,1
авансы полученные	828,0	779,3	880,4	863,1	1 068,4	1 047,2	1 180,8	1 157,0	1 298,4	1 264,0	1 386,6	1 350,0	1 482,3	1 443,1	1 584,6	1 542,7	1 690,8	1 646,1	1 804,1	1 756,4	1 912,3	1 861,7
прочие поступления	28,4	48,5	32,1	28,5	34,7	30,7	37,2	33,0	39,9	35,3	42,6	37,7	45,5	40,3	48,6	43,1	51,9	46,0	55,4	49,1	58,7	52,1
Выбытие денег в т.ч.	3 554,7	3 443,1	3 678,1	3 896,5	4 459,2	4 793,1	5 035,6	5 197,8	5 536,8	5 610,1	6 050,9	5 874,1	6 295,8	6 394,9	6 758,6	6 716,5	7 215,2	7 070,6	7 616,5	7 487,2	8 044,5	7 927,0
платежи поставщикам за товары и услуги	1 951,6	2 085,4	1 981,2	2 194,0	2 328,6	2 515,0	2 489,7	2 571,3	2 599,3	2 672,1	2 889,4	2 751,9	2 907,1	3 135,6	3 169,4	3 271,2	3 428,1	3 385,1	3 594,8	3 710,1	3 842,8	3 950,5
по счетам поставщ. и подрядч.	406,3	336,2	404,5	373,3	456,2	402,9	478,0	436,3	541,1	553,1	566,5	590,7	593,5	631,5	646,8	674,4	699,3	714,9	733,6	765,0	799,9	817,7
налог на прибыль	140,4	100,4	173,8	131,1	220,9	173,5	219,1	186,6	219,2	186,7	255,1	208,8	317,0	249,1	358,4	293,2	450,1	353,6	481,3	393,8	533,0	418,7
вознаграждение по долговым ценным бумагам в рамках первой облигационной программы	132,0	68,0	176,0	302,0	302,0	594,5	594,5	815,0	815,0	923,0	923,0	923,0	923,0	923,0	923,0	923,0	923,0	923,0	923,0	855,0	855,0	855,0
5 выпуск купонных облигаций	64,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 выпуск купонных облигаций	68,0	68,0	68,0	68,0	68,0	68,0	68,0	68,0	68,0	68,0	68,0	68,0	68,0	68,0	68,0	68,0	68,0	68,0	68,0	-	-	-
7 выпуск купонных облигаций	-	-	108,0	108,0	108,0	108,0	108,0	108,0	108,0	108,0	108,0	108,0	108,0	108,0	108,0	108,0	108,0	108,0	108,0	108,0	108,0	108,0
8 выпуск купонных облигаций	-	-	-	126,0	126,0	126,0	126,0	126,0	126,0	126,0	126,0	126,0	126,0	126,0	126,0	126,0	126,0	126,0	126,0	126,0	126,0	126,0
9 выпуск купонных облигаций	-	-	-	-	-	292,5	292,5	292,5	292,5	292,5	292,5	292,5	292,5	292,5	292,5	292,5	292,5	292,5	292,5	292,5	292,5	292,5
10 выпуск купонных облигаций	-	-	-	-	-	-	-	220,5	220,5	220,5	220,5	220,5	220,5	220,5	220,5	220,5	220,5	220,5	220,5	220,5	220,5	220,5
11 выпуск купонных облигаций	-	-	-	-	-	-	-	-	-	108,0	108,0	108,0	108,0	108,0	108,0	108,0	108,0	108,0	108,0	108,0	108,0	108,0
выплаты по заработной плате	707,8	627,7	721,4	665,9	776,0	716,3	818,2	786,1	894,3	825,5	936,8	900,0	1 021,0	942,5	1 090,5	1 006,6	1 133,7	1 089,2	1 236,8	1 141,7	1 322,2	1 220,5
другие платежи в бюджет	216,6	225,4	221,1	230,2	375,5	390,8	436,1	402,5	467,9	449,5	480,1	499,7	534,2	513,2	570,5	548,1	581,0	604,7	647,0	621,7	691,7	664,6
Инвестиционная деятельность	-406,0	-4 323,9	-1 876,9	-3 661,3	-3 075,1	-6 031,8	-2 498,8	-5 383,5	-1 669,4	-3 891,7	-810,3	-839,7	-797,6	-852,5	-769,4	-880,7	-774,2	-875,9	-306,4	-343,7	-306,8	-343,2
Поступление денег в т.ч.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Выбытие денег в т.ч.	406,0	4 323,9	1 876,9	3 661,3	3 075,1	6 031,8	2 498,8	5 383,5	1 669,4	3 891,7	810,3	839,7	797,6	852,5	769,4	880,7	774,2	875,9	306,4	343,7	306,8	343,2
приобретение основных средств и нематер. активов	136,8	182,8	126,9	173,1	94,0	106,0	88,9	116,8	96,5	132,7	67,8	82,2	70,1	80,0	68,9	81,2	82,7	67,4	67,4	82,7	65,3	84,7
новое строительство	97,3	876,1	719,6	1 348,1	2 577,9	5 049,0	1 677,2	3 597,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
реконструкция и модернизация объектов	171,8	3 265,0	1 030,4	2 140,1	403,2	876,8	732,8	1 669,7	1 572,9	3 759,0	742,5	757,5	727,5	772,5	700,5	799,5	691,5	808,5	239,0	261,0	241,5	258,5

Прогноз Отчета о Движении Денежных Средств (млн. тенге) (продолжение)

Показатели	2014 г.		2015 г.		2016 г.		2017 г.		2018 г.		2019 г.		2020 г.		2021 г.		2022 г.		2023 г.		2024 г.	
	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие	I полу-годие	II полу-годие
Финансовая деятельность	-1 154,6	2 303,7	2 450,6	-96,2	6 076,1	-93,6	4 470,1	-91,1	1 905,1	-89,2	-577,9	-90,8	-549,1	-70,1	-493,4	-49,3	-451,4	-40,0	-2 209,0	-33,1	-2 883,9	-26,4
Поступление денег в т.ч.	1,8	2 401,8	2 801,9	1,9	6 502,3	2,3	4 902,5	2,5	2 402,8	2,8	1,2	1,2	1,3	1,3	1,3	1,3	1,4	1,4	1,4	1,4	1,5	1,5
Поступления по выпущенным долговым ценным бумагам в рамках первой облигационной программы	-	2 400,0	2 800,0	-	6 500,0	-	4 900,0	-	2 400,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7 выпуск купонных облигаций	-	2 400,0	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8 выпуск купонных облигаций	-	-	2 800,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9 выпуск купонных облигаций	-	-	-	-	6 500,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10 выпуск купонных облигаций	-	-	-	-	-	-	4 900,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11 выпуск купонных облигаций	-	-	-	-	-	-	-	-	2 400,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
вознаграждения по остаткам на текущих счетах в банках	1,8	1,8	1,9	1,9	2,3	2,3	2,5	2,5	2,8	2,8	1,2	1,2	1,3	1,3	1,3	1,3	1,4	1,4	1,4	1,4	1,5	1,5
Выбытие денег в т.ч.	1 156,4	98,0	351,3	98,0	426,2	95,9	432,4	93,6	497,7	92,0	579,1	92,0	550,3	71,3	494,7	50,6	452,8	41,4	2 210,4	34,6	2 885,4	27,9
погашение займов	800,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 700,0	-	2 400,0	-
5 выпуск купонных облигаций	800,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 выпуск купонных облигаций	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 700,0	-	-	-
7 выпуск купонных облигаций	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0	-	-	2 400,0
выплата дивидендов	258,3	-	253,2	-	330,3	-	338,8	-	405,7	-	487,1	-	479,0	-	444,0	-	411,4	-	475,8	-	457,5	-
прочие выплаты	98,0	98,0	98,0	98,0	95,9	95,9	93,6	93,6	92,0	92,0	92,0	92,0	71,3	71,3	50,6	50,6	41,4	41,4	34,6	34,6	27,9	27,9
Баланс наличности	-118,7	-641,5	2 210,2	-2 550,3	4 987,0	-4 728,5	4 057,6	-3 832,6	2 528,9	-2 070,9	923,3	1 226,8	1 297,0	1 268,2	1 535,0	1 531,4	1 755,8	1 806,3	747,9	2 584,9	297,3	2 779,3
Денежный поток	4 001,6	3 360,1	5 570,3	3 020,1	8 007,1	3 278,6	7 336,2	3 503,6	6 032,5	3 961,5	4 884,9	6 111,7	7 408,7	8 676,8	10 211,8	11 743,2	13 499,0	15 305,3	16 053,2	18 638,1	18 935,4	21 714,7



РАЗДЕЛ 2. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

2.1 Наименование Эмитента и его организационно-правовая форма.

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На государственном языке	«Маңғыстау электртораптық бөлу компаниясы» акционерлік қоғамы	«МЭБК» АҚ
На русском языке	Акционерное Общество «Мангистауская распределительная электросетевая компания»	АО «МРЭК»
На английском языке	Joint Stock Company «Mangistau Electricity Distribution Network Company»	JSC «MEDNC»

Все предшествующие полные и сокращенные наименования Эмитента, а также даты, когда они были изменены.

	На государственном языке	На русском языке	Даты изменения наименований
Предшествующие полные фирменные наименования Эмитента	«Маңғыстау электртораптық бөлу компаниясы» ашық акционерлік қоғамы	Открытое акционерное Общество «Мангистауская распределительная электросетевая компания»	04 октября 1996 г.
Предшествующие сокращенные фирменные	«МЭБК» ААҚ	ОАО «МРЭК»	04 октября 1996 г

Дата первичной государственной регистрации Эмитента: 12.11.1998 г. Свидетельство о государственной перерегистрации юридического лица от 16.05.2005 года № 507-1943-АО в связи с изменением в наименовании местонахождения Эмитента.

Бизнес-идентификационный номер Эмитента.

920 440 000 302

Банковские реквизиты Эмитента.

ИИК KZ456010231000005048 в АО «Народный банк Казахстана»

БИК HSBKZZKX

КБе 17

ОКПО 05600979

2.2 Полный юридический и фактический адрес Эмитента и номера контактного телефона и факса, адреса электронной почты и корпоративного информационного Интернет-ресурса.

Республика Казахстан, 130000, Мангистауская область, город Актау, район птицефабрики, а/я 250

Тел: +7 (7292) 20 02 98, 20 02 32

Факс: +7 (7292) 20 02 81

Е-mail: info@mrek.kz

Веб-сайт: www.mrek.kz

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

Основная деятельность Компании



АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания» – энергораспределительное предприятие, осуществляющее деятельность по передаче, распределению и реализации электроэнергии по собственным электрическим сетям в Мангистауской области (кроме г. Актау). Мангистауская область является одним из стратегических нефтегазоносных регионов Казахстана. Компания обладает статусом субъекта естественной монополии и оказывает вышеперечисленные услуги на договорной основе промышленным и социальным объектам, а также населению. АО «МРЭК» занимается передачей и распределением электроэнергии, вырабатываемой ТОО «МАЭК-Казатомпром», которая является единственным источником электроснабжения Мангистауской области (г. Актау, Промзона). Протяженность воздушных линий электропередач Компании составляет 6 170,1 км.

Основные виды деятельности Компании включают в себя передачу и распределение электрической энергии, организацию надежной, бесперебойной работы оборудования, установок, сооружений и передаточных установок, а также иные виды деятельности, не запрещенные действующим законодательством Республики Казахстан.

История образования и деятельности Компании

В 1962 году с созданием Министерства энергетики Казахской ССР началось объединение электростанций и отдельных энергоузлов в крупные энергосистемы, которое было завершено в 1971 году. Так, в 1965 году образовалось Мангышлакское предприятие электрических сетей (МПЭС). За время существования МПЭС была проделана значительная работа по вводу в эксплуатацию новых сетей и оборудования, повышению уровня эксплуатации и надежности работы.

4 октября 1996 года на базе МПЭС было зарегистрировано открытое акционерное общество «Мангистауская распределительная электросетевая компания» (ОАО «МРЭК»). 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 Эмитента (6,2% от общего количества размещенных акций) ее трудовому коллективу, все простые акции Эмитента (93,8% от общего количества размещенных акций) остались в собственности государства в лице Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан.

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. Объявленное количество акций составило 1 548 549 штук (из которых 1 452 277 штук - простые акции и 96 272 – привилегированные). Мангистауский территориальный комитет по управлению государственным имуществом и активами передал государственный пакет акций Эмитента в доверительное управление на срок до 31 декабря 2002 года ТОО «Энергосервис» (Республика Казахстан, г. Актау).

12 ноября 1998 года - дата регистрации Эмитента из открытого акционерного общества «Мангистауская распределительная электросетевая компания» (ОАО «МРЭК») в акционерное общество «Мангистауская распределительная электросетевая компания» (АО «МРЭК»). 27 апреля 1999 года первая эмиссия акций была аннулирована. В соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан от 4 августа 1997 года № 1210, ОАО «КЕГОК» 20 марта 1998 года передано имущество от АО «МРЭК» на общую сумму 644 121 697 тенге в виде двухцепной высоковольтной линии Актау-Бейнеу-Тенгиз. После составления передаточного акта и разделительного баланса, Уставный капитал АО «МРЭК» был уменьшен. 27 апреля 1999 года Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам за №02-2-3/2150 была зарегистрирована вторая эмиссия акций. Общее количество акций – 1 548 549 штук номинальной стоимостью 585 тенге на общую стоимость 905 901 165 тенге, из которых 1 452 277 штук - простые акции (KZ1C24600214) и 96 272 - привилегированные акции (KZ1P24600219).



26 июля 2002 года срок договора на доверительное управление пакетом акций Эмитента между ТОО «Энергосервис» и Мангистауским территориальным комитетом по управлению государственным имуществом и активами был продлен до 31 декабря 2004 года.

18 января 2005 года согласно приказу Комитета Государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан от 18 января 2005 года №11 Эмитенту в качестве оплаты его акций были переданы линии электропередач протяженностью 37,2 км и 3 комплексные трансформаторные подстанции стоимостью в 74 991 580 тенге, построенные Пограничной службой Комитета национальной безопасности РК, расположенные в Тупкараганском и Каракиянском районах Мангистауской области. 26 января 2005 года срок договора на доверительное управление пакетом акций Эмитента между ТОО «Энергосервис» и Мангистауским территориальным комитетом по управлению государственным имуществом и активами был продлен до 31 декабря 2006 года (доп. соглашение №3 вступило в силу с 1 января 2006 года).

16 мая 2005 года Эмитент прошел перерегистрацию в связи с изменением в наименовании местонахождения Эмитента.

17 ноября 2005 года за № А2460 Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций произвело государственную регистрацию выпуска объявленных акций Эмитента в связи с дополнительным выпуском 128 190 штук простых акций на сумму 74 991 тыс. тенге, которые были переданы Пограничной службе Комитета национальной безопасности РК в оплату за построенные линии электропередач.

В декабре 2006 года наряду с 14 госпакетами акций акционерных Обществ в управление АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук» были переданы и простые акции Эмитента. 13 января 2006 года срок договора на доверительное управление пакетом акций Эмитента между ТОО «Энергосервис» и Мангистауским территориальным комитетом по управлению государственным имуществом и активами был продлен до 31 декабря 2007 года (доп. соглашение №3 вступило в силу с 1 января 2007 года).

30 апреля 2008 года за № А2460 Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций было зарегистрировано увеличение количества простых акций Эмитента. В результате количество привилегированных акций составило – 96 272, простых акций – 2 011 016 штук. Впоследствии акции дополнительной эмиссии были размещены в ходе проведенного «народного» размещения и на организованной торговой площадке посредством проведения специализированных торгов.

Эмитент на сегодняшний день осуществляет передачу, распределение и реализацию электроэнергии предприятиям и населению Мангистауской области через принадлежащие Обществу электрические сети и является единственной компанией, обеспечивающей транспортировку электрической энергии потребителям Мангистауской области Республики Казахстан, кроме г. Актау.

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

27 ноября 2013 года рейтинговое агентство «Fitch Ratings» подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента в иностранной валюте АО «МРЭК» на уровне ВВ+ (прогноз стабильный), а также долгосрочный рейтинг дефолта эмитента в национальной валюте на уровне ВВВ- (прогноз стабильный).

12 марта 2014 года рейтинговое агентство «Fitch Ratings» присвоило ожидаемый рейтинг седьмому выпуску облигаций АО «МРЭК» в рамках первой облигационной программы Эмитента на уровне ВВВ-(EXP).



Рейтинг, присвоенный рейтинговым агентством «Fitch Ratings», по предыдущему выпуску облигаций Эмитента приведен в таблице ниже:

Национальный идентификационный номер	Объем выпуска облигаций	Присвоенный рейтинг
KZP06Y10B660	1 700 000 000 тенге	BBB- (25.11.13)

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

Эмитент не является недропользователем.

Законом Республики Казахстан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам сокращения разрешительных документов и оптимизации контрольных и надзорных функций государственных органов» от 10 июля 2012 года № 36-V ЗРК исключены из перечня лицензируемых видов деятельности деятельность по передаче и (или) распределению электрической и (или) тепловой энергии. Ранее Общество действовало на основании Государственной лицензии 000438-13, выданной 11.03.2012 года Департаментом по Мангистауской области Агентства РК по регулированию естественных монополий.

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

По состоянию на 01.06.2014 г. Эмитент не имеет филиалов и представительств.

2.7 Акционерный капитал.

Акционерный капитал Эмитента по состоянию на 01.06.2014 года составлял 1 712 762 тыс. тенге (без учета выкупленных акций)

Выпуск акций по состоянию на 01.06.2014 г.

Простые именные акции объявленные и размещенные	2 011 016 (два миллиона одиннадцать тысяч шестнадцать) штук
Привилегированные акции объявленные и размещенные	96 272 (девяносто шесть тысяч двести семьдесят две) штуки
Номинальная стоимость объявленных акций	585 тенге за одну акцию
Дата утверждения методики выкупа акций	Методика определения стоимости акций при их выкупе утверждена 26 мая 2011 г.
Способ определения стоимости размещаемых акций Эмитента	В соответствии с подпунктом 3) пунктом 2 статьи 53 Закона Республики Казахстан от 13 мая 2003 года № 415-III «Об акционерных Обществах» (далее - Закон), если иное установлено Законом и (или) Уставом акционерного Общества, то принятие решения о размещении (реализации) акций в пределах объявленного количества акций, способе и цене их размещения (реализации) относится к компетенции Совета директоров Эмитента

**Количество выкупленных акций Эмитента по состоянию на 01.06.2013 года:**

Простые акции - 1 278 (одна тысяча двести семьдесят восемь) штук;

Привилегированные акции – нет.

Номинальная стоимость простой акции Эмитента - 585 тенге за одну акцию.

Балансовая стоимость простой акции – 7 023 тенге.

Цена выкупа одной простой акции – 1 000 тенге.

Акции оплачивались деньгами.

Информация о первичном размещении акций Эмитента и цене их размещения

Первый выпуск акций Эмитента суммарной номинальной стоимостью 1 548 549 000 тенге был зарегистрирован Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам 29 мая 1997. Объявленное количество акций составило 1 548 549 штук (из которых 1 452 277 штук - простые акции и 96 272 – привилегированные). По постановлению коллегии Мангистауского территориального комитета по управлению государственным имуществом и приватизации от 30 сентября 1996 г. №114/01-5 была осуществлена безвозмездная передача всех привилегированных акций Эмитента (6,2% от общего количества размещенных акций) ее трудовому коллективу, все простые акции Эмитента (93,8% от общего количества размещенных акций) остались в собственности государства в лице Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан.

27 апреля 1999 г. первая эмиссия акций была аннулирована. В соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан от 04 августа 1997 г. № 1210 ОАО «КЕГОК» 20 марта 1998 г. передано имущество АО «МРЭК» на общую стоимость 644 121 697 тенге в виде двухцепной высоковольтной линии Актау Бейнеу-Тенгиз. После составления передаточного акта и разделительного баланса, Уставный капитал АО «МРЭК» был уменьшен.

27 апреля 1999 г. Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам за №02-2-3/2150 была зарегистрирована вторая эмиссия акций. Общее количество акций составило 1 548 549 штук, из которых 1 452 277 штук - простые акции (KZ1C24600214) и 96 272 - привилегированные акции (KZ1P24600219). Акции были размещены по номинальной стоимости 585 тенге за одну акцию.

18 января 2005 г. в соответствии с приказом Комитета Государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан от 18 января 2005 года № 11 АО «МРЭК» переданы построенные Пограничной службой КНБ РК линии электропередач и КТП в счет оплаты акций на сумму 74 991 580 тенге. Впоследствии 17 ноября 2005 года Эмитент произвел государственную регистрацию дополнительного выпуска простых акций в количестве 128 190 штук, которые впоследствии были переданы в оплату вышеуказанного увеличения Уставного капитала на сумму 74 991 580 тенге. Цена размещения за одну простую акцию составила 585 тенге.

В период с 09 июня 2008 г. по 23 июня 2008 г. Эмитент в ходе первого этапа первичного публичного размещения (ИПО) разместил на неорганизованном рынке (на территории Мангистауской области) 298 213 простых акций среди физических лиц и привлек 444 875,4 тыс. тенге. По отдельности из общего числа физических лиц, нет ни одного лица, приобретшего акции Эмитента в размере 5% и более. На втором этапе с 09 июля 2008 г. по 31 июля 2008 г. размещение акций Эмитента осуществлялось на организованном рынке. 18 июля 2008 г. на торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа» были проведены специализированные торги. По итогам торгов были удовлетворены 7 заявок на покупку 79 837 акций. Цены удовлетворенных заявок варьировались от 2 500 тенге до 2 525 тенге за акцию. При этом сумма привлечения составила 199 679 975 тенге. Последний пакет акций в количестве 52 359 штук был реализован 31 июля методом непрерывного встречного аукциона по цене 2 500 тенге за акцию. Общая сумма сделки составила 130 897 500 тенге. Контрагентами сделки выступили три члена биржи.

Права, предоставляемые акционерам Эмитента в соответствии с Уставом.**Акционер Общества имеет право:**

- 1) участвовать в управлении Обществом в порядке, предусмотренном Законом и Уставом;
- 2) получать дивиденды;



- 3) получать информацию о деятельности Общества, в том числе знакомиться с финансовой отчетностью Общества, в порядке, определенном общим собранием акционеров или Уставом;
- 4) получать выписки от регистратора Общества или номинального держателя, подтверждающие его право собственности на ценные бумаги;
- 5) предлагать общему собранию акционеров Общества кандидатуры для избрания в Совет директоров Общества;
- 6) оспаривать в судебном порядке принятые органами Общества решения;
- 7) обращаться в Общество с письменными запросами о его деятельности и получать мотивированные ответы в течение десяти дней с даты поступления запроса в Общество, если иные сроки не установлены в запросе;
- 8) на часть имущества при ликвидации Общества;
- 9) преимущественной покупки акций или других ценных бумаг Общества, конвертируемых в его акции, в порядке, установленном Законом, за исключением случаев, предусмотренных законодательными актами;
- 10) в установленном законодательством порядке получать компенсацию за нарушение своих прав;
- 11) обсуждать с представителями Общества вопросы соблюдения основных прав крупного акционера и политики корпоративного управления Обществом.

Крупный акционер также имеет право:

- 1) требовать созыва внеочередного общего собрания акционеров или обращаться в суд с иском о его созыве в случае отказа Совета директоров в созыве общего собрания акционеров;
- 2) предлагать Совету директоров включение дополнительных вопросов в повестку дня общего собрания акционеров в соответствии с Законом;
- 3) требовать созыва заседания Совета директоров;
- 4) требовать проведения аудиторской организацией аудита Общества за свой счет.

Если Эмитентом выпущены акции, которые не включаются в состав его акционерного капитала, необходимо указать количество и основные характеристики таких акций.

Акции, которые не включаются в состав его акционерного капитала, Эмитентом не выпускались.

2.8 Избранные финансовые данные.

Согласно аудированной финансовой отчетности за период 2011-2013 гг. и неаудированной финансовой отчетности за 1 кв. 2014 г., Эмитент имел следующие финансовые показатели:

тыс. тенге

Показатель	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	1 кв. 2014 г.
Активы	15 623 891	21 808 739	25 371 343	24 833 465
Обязательства	7 273 269	8 262 456	10 918 358	9 985 054
Собственный капитал	8 350 622	13 546 283	14 452 985	14 848 411
Валовая прибыль	1 099 590	1 410 154	2 477 892	780 721
Прибыль от основной деятельности	763 072	834 584	1 722 798	561 623
Прибыль до налогообложения	215 088	398 556	1 432 206	478 298
Чистая прибыль	166 564	333 234	1 156 627	395 427
Чистая прибыль от основной деятельности на одну акцию	362,84	396,29	818,04	266,68
Чистая прибыль от продолжаемой деятельности на одну акцию	102,27	189,25	680,06	227,11
Прибыль на одну простую акцию, причитающаяся акционерам	74,70	146,71	515,44	177,08



Эмитента, базовая и разводненная				
Прибыль на одну привилегированную акцию, причитающаяся акционерам Эмитента, базовая и разводненная	173,01	340,29	1 195,57	410,74
Дивиденды на одну простую акцию	41,44	124,36	122,29	-*
Дивиденды на одну привилегированную акцию	58,5	58,5	58,5	-*

Примечание: * 1 раз в год



РАЗДЕЛ 3. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ

3.1 Структура органов управления Эмитента.

Структура органов Общества определена его Уставом. В соответствии с Уставом органами АО «МРЭК» являются:

- 1) Высший орган – Общее собрание акционеров;
- 2) Орган управления – Совет директоров;
- 3) Исполнительный орган – Правление;
- 4) Орган контроля за финансово-хозяйственной деятельностью - Служба внутреннего аудита.

К исключительной компетенции Общего собрания акционеров относятся следующие вопросы:

- 1) внесение изменений и дополнений в Устав Общества или утверждение его в новой редакции;
- 2) утверждение Кодекса корпоративного управления, а также изменений и дополнений в него или утверждение его в новой редакции;
- 3) добровольная реорганизация или ликвидация Общества;
- 4) принятие решения об увеличении количества объявленных акций Общества или изменении вида размещенных объявленных акций Общества;
- 5) определение условий и порядка конвертирования ценных бумаг Общества, а также их изменение;
- 6) принятие решения о выпуске ценных бумаг, конвертируемых в простые акции Общества;
- 7) принятие решения об обмене размещенных акций одного вида на акции другого вида, определение условий и порядка такого обмена;
- 8) определение количественного состава и срока полномочий счетной комиссии, избрание ее членов и досрочное прекращение их полномочий;
- 9) определение аудиторской организации, осуществляющей аудит Общества;
- 10) определение количественного состава, срока полномочий Совета директоров, избрание его председателя, членов и досрочное прекращение их полномочий, а также определение размера и условий выплаты вознаграждений членам Совета директоров. А также расходов, связанных с участием членов Совета директоров Общества в заседаниях Совета директоров Общества и комитетов Совета директоров Общества;
- 11) определение количественного состава, срока полномочий Правления Общества, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий, а также назначение и досрочное прекращение полномочий председателя Правления Общества;
- 12) определение размеров должностных окладов и условий оплаты труда и премирования председателя и членов Правления Общества;
- 13) принятие решения о предоставлении согласия председателю и членам Правления Общества работать в других организациях;
- 14) утверждение перечня работников Общества, назначение или согласование которых осуществляется общим собранием акционеров Общества;
- 15) утверждение годовой финансовой отчетности;
- 16) утверждение общей численности работников, организационной структуры и штатного расписания Общества, за исключением штатного расписания секретариата Совета директоров Общества и службы внутреннего аудита (ревизионной комиссии) Общества, в рамках утвержденной штатной численности;
- 17) утверждение кадровой политики Общества;
- 18) определение нормативов положенности служебных легковых автомобилей и нормы площадей для размещения административного аппарата;
- 19) определение порядка и условий возмещения расходов работникам Общества, направляемым в служебные командировки;



- 20) определение лимитов возмещаемых расходов за счет средств Общества при предоставлении работникам права пользования мобильной связью, лимитов представительских расходов;
- 21) утверждение порядка распределения чистого дохода Общества за отчетный финансовый год, принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и утверждение размера дивиденда по итогам года в расчете на одну простую акцию Общества, определение условий, способа и порядка выплаты дивидендов;
- 22) принятие решения о добровольном делистинге акций Общества;
- 23) принятие решения о невыплате дивидендов по простым и/или привилегированным акциям Общества;
- 24) принятие решения об участии Общества в создании или деятельности иных юридических лиц путем передачи части или нескольких частей активов, в сумме составляющих двадцать пять и более процентов от всех принадлежащих Обществу активов;
- 25) утверждение методики определения стоимости акций при их выкупе Обществом в соответствии с Законом, а также утверждение изменений в методику;
- 26) утверждение повестки дня общего собрания акционеров;
- 27) определение дополнительных требований к порядку предоставления акционерам информации о деятельности Общества, определенному Уставом Общества, и их отмена, в том числе определение средства массовой информации;
- 28) утверждение положения о Совете директоров Общества;
- 29) определение приоритетных направлений деятельности Общества;
- 30) утверждение стратегии развития Общества, плана развития Общества, а также осуществление мониторинга реализации стратегии развития Общества, исполнения плана развития Общества;
- 31) утверждение мотивационных ключевых показателей деятельности для членов Правления Общества, а также осуществление мониторинга их достижения;
- 32) утверждение условий и порядка проведения аттестации работников Общества в соответствии с законодательством РК на соответствие занимаемой должности и формирования кадрового резерва, а также утверждение перечня работников, подлежащих обязательной аттестации;
- 33) иные вопросы, принятие решений по которым отнесено Законом и (или) Уставом к исключительной компетенции общего собрания акционеров.

К исключительной компетенции Совета директоров Общества относятся следующие вопросы:

- 1) одобрение и вынесение в последующем на рассмотрение общего собрания акционеров Общества стратегии развития Общества;
- 2) принятие решения о созыве годового и внеочередного Общего собрания акционеров;
- 3) предварительное рассмотрение кодекса корпоративного управления и внесения на рассмотрение общего собрания акционеров Общества;
- 4) предварительное утверждение годовой финансовой отчетности Общества и вынесение ее на утверждение общего собрания акционеров Общества;
- 5) предварительное утверждение плана развития Общества (пятилетнего финансового и бизнес-плана, детализированного годового (бюджета) и вынесение ее на утверждение общего собрания акционеров Общества;
- 6) принятие решения о размещении (реализации), в том числе о количестве размещаемых (реализуемых) акций в пределах количества объявленных акций, способе и цене их размещения (реализации);
- 7) принятие решения о выкупе Обществом размещенных акций или других ценных бумаг и цене их выкупа; определение условий выпуска облигаций и производных ценных бумаг Общества, а также принятие решений об их выпуске;
- 8) определение количественного состава, срока полномочий службы внутреннего аудита Общества, назначение его руководителя и работников службы внутреннего аудита Общества, а также досрочное прекращение их полномочий, определение порядка работы службы внутреннего аудита Общества, размера и условий оплаты труда и премирования работников службы внутреннего аудита Общества;



- 9) утверждение годового аудиторского плана службы внутреннего аудита;
- 10) рассмотрение квартальных и годовых отчетов службы внутреннего аудита и принятие по ним решений;
- 11) оценка эффективности службы внутреннего аудита Общества;
- 12) назначение, определение срока полномочий корпоративного секретаря Общества, досрочное прекращение его полномочий, а также определение размера должностного оклада и условий вознаграждения корпоративного секретаря Общества;
- 13) утверждение положения о корпоративном секретаре;
- 14) утверждение ключевых показателей деятельности корпоративного секретаря, руководителя службы внутреннего аудита;
- 15) создание и определение составов комитетов по аудиту и иных комитетов Совета директоров Общества, утверждение положений о них, избрание членов комитетов Совета директоров Общества;
- 16) утверждение положений о комитетах Совета директоров Общества;
- 17) назначение и досрочное прекращение полномочий омбудсмана Общества, а также утверждение положения о нем;
- 18) утверждение системы оценки эффективности деятельности Общества, комитетов Совета директоров Общества, Правления Общества, службы внутреннего аудита;
- 19) утверждение положения об оплате труда и схемы оплаты труда работников Общества;
- 20) определение размера оплаты услуг аудиторской организации за аудит финансовой отчетности, а также оценщика по оценке рыночной стоимости имущества, переданного в оплату акций Общества либо являющегося предметом крупной сделки;
- 21) принятие решений о создании и закрытии филиалов и представительств Общества и утверждение положений о них;
- 22) принятие решения о приобретении Обществом десяти и более процентов акций (долей участия в Уставном капитале) других юридических лиц, а также принятие решений по вопросам их деятельности;
- 23) принятие решения об увеличении обязательств Общества на величину, составляющую десять и более процентов размера его собственного капитала;
- 24) определение информации об Обществе или его деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну;
- 25) принятие решения о заключении крупных сделок и сделок, в совершении которых Обществом имеется заинтересованность, за исключением сделок, решения по которым принимаются Правлением Общества;
- 26) утверждение Плана работы Совета директоров на предстоящий год;
- 27) утверждение документов, регламентирующих деятельность Совета директоров Общества, за исключением положения о Совете директоров Общества;
- 28) утверждение положения о Правлении Общества и документов, регулирующих внутреннюю деятельность Общества (за исключением документов, принимаемых Правлением в целях организации деятельности Общества), в том числе внутреннего документа, устанавливающего условия и порядок проведения аукционов и подписки ценных бумаг Общества, а также внесение в них изменений и дополнений или утверждение их в новой редакции;
- 29) утверждение кодекса деловой этики и обеспечение соблюдение его положений;
- 30) утверждение учетной политики;
- 31) утверждение перечня должностей работников Общества, назначение (избрание) или согласование назначения (избрания) которых осуществляется Советом директоров;
- 32) определение порядка использования резервного капитала Общества;
- 33) утверждение политики информационной безопасности;
- 34) утверждение внутренних процедур Общества по управлению рисками, обеспечению соблюдения и анализа эффективности, а также внесение в них изменений и дополнений;
- 35) утверждение иных внутренних документов, регулирующих систему управления рисками и внутреннего контроля в Обществе, а также оценка эффективности систем управления рисками и внутреннего контроля;
- 36) иные вопросы, предусмотренные Законом и Уставом, не относящиеся к исключительной компетенции общего собрания акционеров Общества.



К исключительной компетенции Правления относятся следующие вопросы:

- 1) принятие решений, направленных на достижение цели Общества;
- 2) разработка, одобрение и представление в Совет директоров Плана развития Общества (пятилетнего финансового и бизнес-плана), детализированного годового бюджета;
- 3) реализация Плана развития Общества (пятилетнего финансового и бизнес-плана), детализированного годового бюджета;
- 4) своевременное уведомление Совета директоров о существенных недостатках в системе управления рисками в Обществе;
- 5) утверждение внутренних документов, направленных на организацию деятельности Общества, за исключением документов, утверждаемых Советом директоров Общества;
- 6) представление акционерам прогнозных показателей размера дивидендов по акциям Общества до 20 (двадцатого) марта года, предшествующему планируемому;
- 7) принятие решения о заключении Обществом сделки или совокупности взаимосвязанных между собой сделок, в результате которой (которых) Обществом приобретается или отчуждается (может быть приобретено или отчуждено) имущество, стоимость которого составляет более двух и менее двадцати пяти процентов от общего размера балансовой стоимости активов Общества, за исключением сделок, решение по которым в соответствии с Уставом принимает председатель Правления Общества;
- 8) осуществление контроля над исполнением решений Совета директоров, Общего собрания акционеров, рекомендаций аудиторской организации, осуществляющей аудит годовой финансовой отчетности, а также рекомендаций Службы внутреннего аудита;
- 9) организация работы по выявлению причин и условий, порождающих неправомерные действия в отношении собственности Общества;
- 10) иные вопросы, предусмотренные законодательством Республики Казахстан и Уставом, не отнесенные к компетенции общего собрания акционеров и Совета директоров.

Служба внутреннего аудита Общества в порядке, установленном Советом директоров Общества:

- 1) представляет Совету директоров независимую объективную информацию о деятельности Общества;
- 2) проводит оценку, консультирует и способствует совершенствованию процессов управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления, используя систематизированный и последовательный подход;
- 3) осуществляет иные функции, входящие в ее компетенцию в соответствии со своим Положением.

3.2 Члены Совета Директоров Эмитента.

№	Фамилия, имя, отчество, год рождения каждого члена Совета директоров, эмитента	Должности, занимаемые каждым Членом Совета директоров за последние три года и в настоящее время, в том числе по совместительству	Доля участия в уставном капитале Эмитента и в его дочерних и зависимых организациях
1	Салимжуаров Гани Галиоллаулы 20.03.1954 г.	АО «МРЭК» с 04.03.2013 г. по настоящее время - Председатель Совета директоров АО «Самрук-Энерго» с 11.2012 г. по настоящее время - Управляющий дивизионом «Распределение и сбыт»	0%



		<p>с 02.2012 г. по 11.2012 г. – Управляющий директор АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» с 01.2011 г. по 02.2012 г. - Председатель Правления АО «Алатау Жарық Компаниясы» с 05.2009 г. по 01.2011 г. - Заместитель Председателя Правления по производству и развитию</p>	
2	<p>Дуйсенбекова Анар Ермекбаевна 27.07.1970 г.</p>	<p>АО «МРЭК» с 04.03.2013 г. по настоящее время - Член Совета директоров АО «Самрук-Энерго» с 22.01.2013 г. по настоящее время – Начальник Управления по работе с дочерними и зависимыми обществами (организациями) дивизиона «Распределение и сбыт» АО «Алатау Жарық Компаниясы» с 22.01.2013 г. по настоящее время – Член Совета директоров ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.» с 03.05.2011 г. по 01.08.2011 г. – Главный менеджер Службы организационного развития ТОО «Объединенная химическая компания» с 13.07.2009 г. по 03.5.2011 г. – Менеджер Департамента экономического планирования</p>	0%
3	<p>Берлибаев Ануар Амирбаевич 23.01.1976 г.</p>	<p>АО «МРЭК» с 19.01.2012 г. по настоящее время - Член Совета директоров с 16.03.2011 г. по настоящее время – Председатель Правления АО «Алатау Жарық Компаниясы» с 05.2009 г. по 03.2011 г. - Советник Председателя Правления</p>	0%
4	<p>Кушербаев Жомарт Елеуович 23.10.1958 г.</p>	<p>АО «МРЭК» с 19.01.2012 г. по настоящее время - Член Совета директоров (независимый директор) Консорциум «Юнион Энерджи» с 2010 года по настоящее время - Председатель Правления</p>	0%
5	<p>Скуйбеда Александр Григорьевич 24.05.1956 г.</p>	<p>АО «МРЭК» с 19.01.2012 г. по настоящее время - Член Совета директоров (независимый директор) ТОО «Казэнерго 05» с 2010 года по настоящее время - Технический директор</p>	0%



Размер вознаграждения и бонусов членам совета директоров Эмитента за последний год, а также сумма, накопленная Эмитентом для обеспечения им вознаграждений по пенсиям, если такое предусмотрено.

Вознаграждение членам Совета Директоров за 2013 год составило 1 404 000 тенге (после уплаты налогов).

3.3 Исполнительный орган Эмитента - Правление.

№	Фамилия, имя, при наличии - отчество и год рождения каждого из членов коллегиального исполнительного органа эмитента	Должности, занимаемые каждым из Членов Правления за последние три года и в настоящее время, в том числе по совместительству, даты вступления их в должности и полномочия	Доля участия в уставном капитале Эмитента и в его дочерних и зависимых организациях
1	Берлибаев Ануар Амирбаевич 23.01.1976 г.	АО «МРЭК» с 19.01.2012 г. по настоящее время - Член Совета директоров с 16.03.2011 г. по настоящее время – Председатель Правления АО «Алатау Жарық Компаниясы» с 05.2009 г. по 03.2011 г. - Советник Председателя Правления	0%
2	Каримов Мурат Актанович 08.08.1966 г.	АО «МРЭК» с 21.04.2011 г. по настоящее время – Управляющий директор по производству АО «Алатау Жарық Компаниясы» с 14.05.2009 г. по 21.04.2011 г. – Начальник управления капитального строительства	0%
3	Жуматаев Асылбек Рустемович 11.04.1978 г.	АО «МРЭК» с 11.06.2012 г. по настоящее время - Управляющий директор по финансам АО «Кедентранссервис» с 07.2011 г. по 06.2012 г. - Начальник Управления по финансам ДГКП «Тоспа Су» ГКП «Холдинг Алматы Су» акимата г. Алматы с 04.2011 г. по 07.2011 г. – заместитель директора по экономике и финансам	0%
4	Хишанло Ибрагим Хусаинович 09.09.1973 г.	12.10.2012г - 18.02.2013г - начальник Юридического управления АО «МРЭК» 26.09.2011г. – 11.10.2012г. – и.о. начальника Юридического управления АО «МРЭК» 07.2007 – 09.2011 г. АО «Евразийский банк» - главный специалист Управления информационно-аналитической и правовой работы Департамента безопасности АО «Евразийский банк» г.Алматы	0%



Размер вознаграждения и бонусов членам исполнительного органа Эмитента за последний год, а также сумма, накопленная Эмитентом для обеспечения им вознаграждений по пенсиям, если такое предусмотрено.

Размер вознаграждения и бонусов членам исполнительного органа определяется в соответствии с внутренней политикой и утвержденной сеткой окладов Эмитента. Вознаграждение членам Правления за 2013 год не выплачивалось.

3.4 Организационная структура Эмитента.

По состоянию на 01.06.2014 год общее количество работников Эмитента составляло 664 человека.

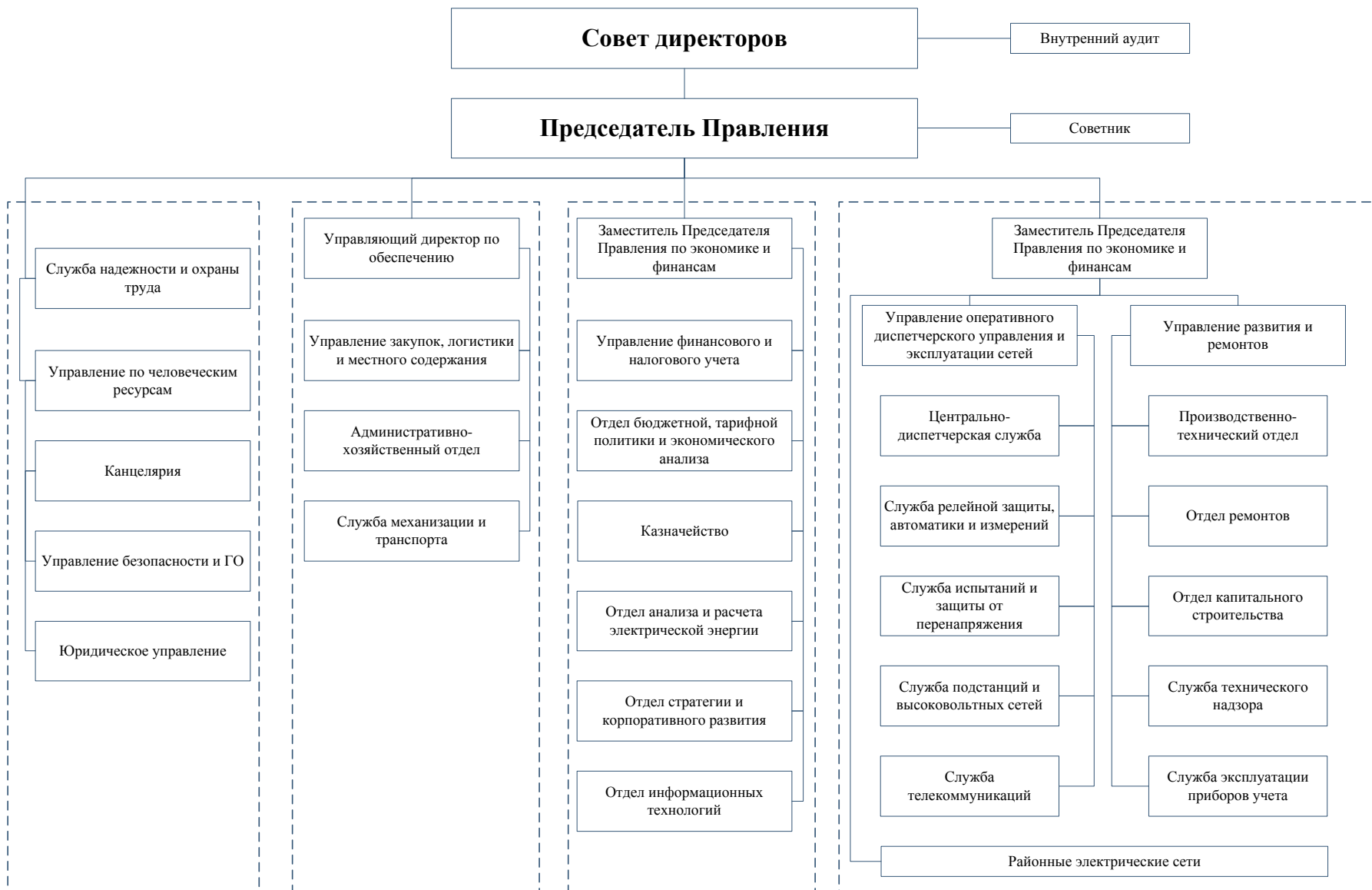
Сведения о руководителях ключевых подразделений Эмитента.

№	Наименование подразделений	ФИО руководителей	Дата рождения
1	Председатель Правления	Берлибаев Ануар Амирбаевич	23.01.1976
2	Заместитель Председателя Правления по эксплуатации	Каримов Мурат Актанович	08.08.1966
3	Заместитель Председателя Правления по экономике и финансам	Жуматаев Асылбек Рустемович	11.04.1978
4	Управляющий директор по обеспечению	Санатбаев Вячеслав Джулдасович	13.01.1974
5	Советник	Отебаев Боранбай	01.01.1959
6	Управление оперативного диспетчерского управления и эксплуатации сетей	Тастемиров Яхья Жамиевич	28.06.1954
7	Управление развития и ремонтов	Абишев Шапык Телманович	10.11.1968
8	Управление по человеческим ресурсам	Сарбаева Алия Мухамедовна	25.07.1978
9	Управление финансовоого и налогового учета	Сарсенова Асыл Сарсеновна	01.02.1961
10	Юридическое управления	Утин Арсен Мекешевич	19.07.1981
11	Производственно-технический отдел	Гулденбекұлы Дудар	15.03.1986
12	Отдел ремонта	Асанов Арман Серикович	27.10.1981
13	Служба эксплуатации приборов учета	Умбетияров Асылбек Беркингалиевич	10.11.1968
14	Служба надежности и охраны труда	Нуримов Шабай Шакирович	12.08.1965
15	Отдел анализа и расчета электрической энергии	Бектаев Пернеқан Ұзақұлы	10.04.1967



16	Канцелярия	Аудеков Аскар Сейтханович	15.08.1968
17	Управление безопасности и ГО	Мустафин Азамат Шарменович	09.05.1979
18	Административно-хозяйственный отдел	Газизов Ильяс Советбекович	04.06.1988
19	Служба механизации и транспорта	Бек Арыс Ақарысұлы	19.09.1968
20	Служба испытаний и защиты от перенапряжений	Аймаганбетов Айтбай Ургешович	26.01.1972
21	Центрально-диспетчерская служба	Ережепов Мрали Жаксылыкович	08.03.1967
22	Служба телекоммуникации	Жанибеков Батыржан Асылбекович	15.01.1987
23	Служба подстанции и высоковольтных сетей	Аманов Сарыкбай Карабалаевич	04.05.1957
24	Управление закупок, логистики и местного содержания	Аубакир Улан Нурланулы	14.07.1983
25	Отдел логистики и местного содержания	Сериков Гани Серикович	13.08.1987
26	Отдел закупок	Шахметов Роллан Сейтжанович	15.10.1983
27	Служба релейной защиты, автоматики и измерений	Алкиев Максат Абдиджалилович	22.11.1977
28	Служба технического надзора	Шериязданов Ринат Ержанович	22.08.1987
29	Казначейство	Нугманов Айбек Байкадамович	17.04.1982
30	Отдел стратегии и корпоративного развития	Бихасова Айнур Амангелдиевна	13.06.1981
31	Отдел бюджетной, тарифной политики и экономического анализа	Приходько Анастасия Олеговна	31.10.1984
32	Отдел информационных технологий	Сагимбаев Дастан Ерзатович	05.07.1987
33	Отдел капитального строительства	Хайруллин Даулет Акылбекулы	09.10.1983
34	Актауский РЭС	Тналиев Талгат Уразбаевич	09.08.1974
35	Жетыбайский РЭС	Ермекбай Кәдірхан Қаңғараұлы	03.12.1956
36	Бузачинский РЭС	Бисенов Нуржан Базартаевич	15.12.1986
37	Бейнеуский РЭС	Баймуханов Нуралы Орынбасарович	18.02.1964
38	Шетпинский РЭС	Акжигитов Ганибек Тынышбекович	01.08.1968

Организационная структура Эмитента приведена на следующей странице.



3.5 Акционеры Эмитента.

3.5.1 Общее количество акционеров Эмитента и информация о тех акционерах, которые владеют пятью и более процентами акций от общего количества размещенных акций Эмитента.

По состоянию на 01.06.2014 г. в составе акционеров Эмитента присутствует 643 акционера.

Согласно реестру акционеров Эмитента по состоянию на 01.06.2014 г.

№	Полное и сокращенное наименование акционера, организационно-правовая форма акционера юридического лица Фамилия, имя, отчество акционера физического лица	Юридический и фактический адрес (место нахождения) юридического лица Место жительства физического лица	Количество и вид акций (штук)		Доля от общего количества размещенных акций
			простые	привилегированные	
1	АО «Единый накопительный пенсионный фонд» (АО «ЕНПФ»)	050008, г. Алматы, ул. Ауэзова, 82	272 181	-	12,92%
2	Акционерное Общество «Самрук-Энерго» (АО «Самрук-Энерго»)	010000, г. Астана, пр. Кабанбай батыра, 17	1 580 467	-	75,00%
3	АО "Накопительный Пенсионный Фонд «Улар Уміт» (АО "НПФ «Улар Уміт»)	050008, г. Алматы, пр. Абая, 115-А	131 358	-	6,23%
4	640 акционеров, владеющих менее 5% акций (прочие юридические и физические лица, а также работники и бывшие сотрудники АО «МРЭК»)	Мангистауская область	27 010	96 272	-

3.5.2 Информация о конечных бенефициарах.

Лицом, не являющимся участником Эмитента, но обладающим правом контролировать деятельность Эмитента через другие организации является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (единственный акционер АО «Самрук-Энерго») (г. Астана).

3.5.3 Сведения об аффилированных лицах (связанных сторонах) Эмитента по состоянию на 01.06.2014 года.

Физические лица					
№	Фамилия Имя Отчество (при наличии)	Дата рождения	Основания для признания аффилированности	Дата появления аффилированности	Примечания



1	Салимжуаров Гани Галиоллаулы	20.03.1954 г.	п.п. 3) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	04.03.2013 г.	Председатель СД АО "МРЭК", член Правления АО "Самрук-Энерго"
2	Салимжуарова Гульбану	10.10.1929 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	04.03.2013 г.	мать
3	Закирова Галиябану	20.01.1949 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	04.03.2013 г.	сестра
4	Салимжуаров Гали	01.01.1951 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	04.03.2013 г.	брат
5	Дукумбаева Гульжан	01.08.1952 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	04.03.2013 г.	сестра
6	Салимжуарова Флюра	20.05.1957 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	04.03.2013 г.	сестра
7	Салимжуаров Фират	20.01.1959 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	04.03.2013 г.	брат
8	Салимжуарова Любовь Викторовна	15.10.1955 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	04.03.2013 г.	супруга
9	Салимжуарова Жанна Ганиевна	07.02.1978 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	04.03.2013 г.	дочь
10	Салимжуарова Индира Ганиевна	07.12.1980 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	04.03.2013 г.	дочь
11	Дуйсенбекова Анар Ермекбаевна	27.07.1970 г.	п.п. 3) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	04.03.2013 г.	член СД АО "МРЭК", начальник Управления по работе с ДЗО дивизиона "распределение и сбыт" АО "Самрук-Энерго"
12	Кожамкулов Ермекбай Юсупович	14.04.1941 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	04.03.2013 г.	отец
13	Рахишева Нильзия Алгазиевна	02.01.1944 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	04.03.2013 г.	мать
14	Кожамкулова Индира Ермекбаевна	08.06.1973 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	04.03.2013 г.	сестра
15	Дуйсенбеков Айдар Адилевич	01.02.1970 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	04.03.2013 г.	супруг
16	Дуйсенбеков Адил	24.05.1942 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	04.03.2013 г.	отец супруга
17	Дуйсенбекова Дарига Нуkenовна	09.10.1949 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	04.03.2013 г.	мать супруга
18	Кушербаев Жомарт Елеуович	23.10.1958 г.	п.п. 8) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	07.03.2007 г.	член СД АО "МРЭК" - независимый директор
19	Скуйбеда Александр Григорьевич	24.05.1956 г.	п.п. 8) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	07.03.2007 г.	член СД АО "МРЭК"- независимый



					директор
20	Берлибаев Ануар Амирбаевич	23.01.1976 г.	п.п. 3) и 8) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	16.03.2011 г.	Председатель Правления АО "МРЭК", член СД АО "МРЭК"
21	Берлибаев Амирбай	1937 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	16.03.2011 г.	отец
22	Берлибаев Айдар Амирбаевич	1965 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	16.03.2011 г.	брат
23	Берлибаев Данияр Амирбаевич	1968 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	16.03.2011 г.	брат
24	Берлибаев Бахтияр Амирбаевич	1971 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	16.03.2011 г.	брат
25	Берлибаев Мадияр Амирбаевич	1973 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	16.03.2011 г.	брат
26	Музапар Марал Рафалқызы	03.09.1989 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	16.03.2011 г.	супруга
27	Нысанова Сана Коньсбаевна	15.01.1959 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	16.03.2011 г.	мать супруги
28	Музапар Асем Рафаэловна	03.12.1986 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	16.03.2011 г.	сестра супруги
29	Амирбай Айбар Ануарұлы	26.01.2012 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	26.01.2012 г.	сын
30	Амирбай Ернар Ануарұлы	10.05.2013 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	10.05.2013 г.	сын
31	Каримов Мурат Актанович	08.08.1966 г.	п.п. 3) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	14.12.2011 г.	Член Правления АО "МРЭК"
32	Каримова Роза Актановна	18.08.1956 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	14.12.2011 г.	сестра
33	Каримов Болат Актанович	16.02.1959 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	14.12.2011 г.	брат
34	Каримов Дулат Актанович	14.07.1962 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	14.12.2011 г.	брат
35	Турарова Макпал Сатыбалдиевна	16.12.1969 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	14.12.2011 г.	супруга
36	Каримов Айтжан Муратович	10.05.1995 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	14.12.2011 г.	сын
37	Актан Аблайхан Муратович	10.02.2000 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	14.12.2011 г.	сын
38	Актан Абылхаир Муратович	06.10.2005 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	14.12.2011 г.	сын
39	Хишанло Ибрагим Хусаинович	09.09.1973 г.	п.п. 3) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	12.10.2012 г.	Член Правления АО "МРЭК"
40	Хишанло Халича Идрисовна	01.08.1948 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	12.10.2012 г.	мать
41	Хишанло Тахир Хусаинович	27.07.1980 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	12.10.2012 г.	брат



42	Хишанло Зульмира Хусаиновна	20.07.1985 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	12.10.2012 г.	сестра
43	Хишанло Сальмира Хусаиновна	06.11.1986 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	12.10.2012 г.	сестра
44	Хишанло Салтанат Мухамбеткалиевна	16.11.1976 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	12.10.2012 г.	супруга
45	Хишанло Минэль Ибрагимовна	03.02.1997 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	12.10.2012 г.	дочь
46	Хишанло Хадиджа Ибрагимовна	30.11.2007 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	12.10.2012 г.	дочь
47	Жуматаев Асылбек Рустемович	11.04.1978 г.	п.п. 3) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	23.11.2012 г.	Член Правления АО "МРЭК"
48	Жуматаев Рустем Нуркеевич	08.09.1948 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	23.11.2012 г.	отец
49	Мейманова Халима Маревна	23.07.1950 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	23.11.2012 г.	мать
50	Измайлова Рысты Рустемовна	19.02.1975 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	23.11.2012 г.	сестра
51	Жуматаева Гульмира Рустемовна	24.11.1984 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	23.11.2012 г.	сестра
52	Базылбекова Айгуль Тулеуовна	17.10.1978 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	23.11.2012 г.	супруга
53	Рустем Кемел Асылбекович	06.09.2006 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	23.11.2012 г.	сын
54	Рустемов Алихан Асылбекович	19.05.2010 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	23.11.2012 г.	сын
55	Базылбеков Толеу	01.01.1946 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	23.11.2012 г.	отец супруги
56	Сейталипа Балкен	23.03.1946 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	23.11.2012 г.	мать супруги
57	Базылбекова Бибикуль Тулеуовна	26.09.1973 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	23.11.2012 г.	сестра супруги
58	Базылбекова Жулдыз Тулеуовна	21.10.1979 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	23.11.2012 г.	сестра супруги
59	Базылбеков Нуржан Тулеуович	08.06.1982 г.	п.п. 2) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	23.11.2012 г.	брат супруги

Юридические лица

№	Полное наименование юридического лица	Дата и номер государственной регистрации юридического лица, почтовый адрес и фактическое место нахождения юридического лица	Основания для признания аффилированности	Дата появления аффилированности
---	---------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------	---------------------------------



1	АО «Шульбинская ГЭС»	07.04.2005 г., № 2048-1917-27-АО, сведения о регистрации по прежнему месту нахождения № 18009- 1917-АО, юр. адрес: РК, ВКО, 071426, г.Семипалатинск, п.Шульбинск. факт. адрес: РК, ВКО, 070004, г.Усть-Каменогорск, ул.Головкова, 25/1	п.п. 5) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	04.01.2008 г.
2	АО "Усть- Каменогорская ГЭС"	29.02.2005 г., № 3030- 1917-АО, юридический адрес: РК, ВКО, 070001, г. Усть Каменогорск, пос. Аблакетка, факт. адрес: РК, 070004 г.Усть Каменогорск, ул. Головкова 25/1	п.п. 5) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	04.01.2008 г.
3	АО "КазКуат"	07.04.2005 г., № 69022-1910-АО, адрес: РК, 050008, г. Алматы, ул. Шевченко, 162"ж", офис 417	п.п. 5) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	04.01.2008 г.
4	АО «Бухтарминская ГЭС»	16.02.2008 г., № 108-1917-13-АО, адрес: РК, 070825, ВКО, Зыряновский район, г.Серебрянск, ул. Графтио, 5	п.п. 5) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	04.01.2008 г.
5	АО "Жамбылская ГРЭС им. Батурова И.Т."	13.06.2005 г. № 3321-1919-АО адрес: РК, г. Тараз, ГРЭС	п.п. 5) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	08.01.2008 г.
6	АО «КМГ-Энерго»	30.11.2005 г. № 74306-1910-АО адрес: РК, 050000, г.Алматы, пр.Достык д.7, факт. адрес: г.Алматы, ул.Кожамкулова, д.170 а	п.п. 5) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	04.01.2008 г.
7	АО "Балхашская ТЭС"	28.05.2008 г. № 313-1907-03 адрес: РК, 040628, Алматинская область, Жамбылский район, п. Улькен, мкр.5, д.11, кв.11	п.п. 5) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	04.01.2008 г.



8	АО "Станция Экибастузская ГРЭС - 2" (СЭГРЭС-2)	24.04.2006 г. № 472-1945-16-АО адрес: РК, Павлодарская область, 141216, п.Солнечный	п.п. 5) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	09.02.2009 г.
9	АО "Мойнакская ГЭС"	24.09.2007 г. № 74-1907-08-АО адрес: РК, 050000, г. Алматы, ул. Шевченко, 162	п.п. 5) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	23.11.2010 г.
10	АО "Алатау Жарык Компаниясы"	17.02.2009 г. № 26493-1910-АО адрес: РК, г. Алматы, ул.Манаса, 24 "б"	п.п. 5) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	30.07.2009 г.
11	АО "Самрук-Энерго"	10.05.2007 г. № 26877-1901-АО адрес: РК, г.Астана, пр.Кабанбай батыра 17, блок Е	п.п. 5) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	04.01.2008 г.
12	АО "Шардаринская ГЭС"	25.06.2004 г. № 9262-1958-АО адрес: РК, ЮКО, 487811, Шардаринский район, г.Шардара, ул.Елмуратова, 13	п.п. 5) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	03.06.2011 г.
13	ТОО "Алматы Энерго Сбыт"	20.06.2011 г. № 78253-1910-ТОО адрес: РК, г.Алматы, ул.Айтеке би, д. 172/173	п.п. 5) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	20.06.2011 г.
14	ТОО "Самрук-Энерго СтройСервис"	05.04.2011 г. № 95576-1910-ТОО адрес: РК, г. Алматы, пр. Достык, д.7	п.п. 5) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	05.04.2011 г.
15	ТОО "Samruk Green Energy"	25.01.2012 г. № 42317-1901-ТОО адрес: РК, 010000, г. Астана, район Есиль, пр.Кабанбай Батыра, 17, Блок Е	п.п. 5) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	25.01.2012 г.
16	ТОО "Экибастузкая ГРЭС-1 имени Булата Нуржанова"	24.04.2006 г. № 472-1945-16-АО адрес: РК, Павлодарская область, 141216, п.Солнечный	п.п. 5) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	09.02.2009 г.



17	Компания "Forum Muider B.V."	торговый регистр. номер 27140777 от 29.10.1991 г., The Netherlands, 1101 BP Amsterdam, Haaksbergweg 31, Suite 4	п.п. 5) п. 1 ст. 64 ЗРК "Об АО"	23.12.2008 г.
----	------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------	---------------

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

Во 2 квартале 2011 года АО «Накопительный пенсионный фонд «БТА Казахстан» (НПФ «БТА Казахстан») дочерняя организация АО «БТА Банк» (г. Алматы), владеющее на тот момент 6,23% от общего количества размещенных акций АО «МРЭК», был присоединен к АО "Накопительный Пенсионный Фонд "Улар Уміт" (НПФ «Улар Уміт») (г. Алматы) по решению общего собрания акционеров НПФ «БТА Казахстан» от 14 апреля 2011 года. В результате реорганизации пенсионных активов НПФ «БТА Казахстан» и НПФ «Улар Уміт» произошло слияние инвестиционных портфелей, собственных капиталов и клиентских баз данных пенсионных фондов. Таким образом пакет акций АО «МРЭК», принадлежавший НПФ «БТА Казахстан», перешел в собственность НПФ «Улар Уміт», который остается одним из акционеров Эмитента по текущий момент.

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

Эмитент не владеет более чем 5% долей в Уставных капиталах других организаций как в Республике Казахстан, так и за ее пределами.

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

Эмитент является участником Объединения Юридических Лиц «Казахстанская Электроэнергетическая Ассоциация». Цель участия - защита общих интересов субъектов электроэнергетической отрасли Республики Казахстан.

Наименование	Дата образования	Вид деятельности	Место нахождения
Объединение Юридических Лиц «Казахстанская Электроэнергетическая Ассоциация»	январь 1999 г.	Координация деятельности членов ассоциации, создание условий для справедливого функционирования, а также представление и защита общих интересов субъектов электроэнергетической отрасли РК	РК, г. Алматы, 480091, ул. Богенбай Батыра 142, офис 617



РАЗДЕЛ 4. БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА

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

Наименование	Юридический адрес и фактический адрес	Первый руководитель	Виды услуг
Акционерное общество «Народный сберегательный банк Казахстана»	050008, г. Алматы, пр. Абая, 109В	Шаяхметова Умут Болатхановна	Операционное обслуживание, конвертационные операции
Акционерное общество «Нурбанк»	г. Алматы, пр. Абылай хана, 51/53	Орынбаев Кантар Бекаралович	Операционное обслуживание

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

Полное наименование:	Акционерное Общество «BCC Invest»
Лицензия:	Лицензия Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций на осуществление брокерской и дилерской деятельности №0401201249 от 31.07.2006 года
Юридический и фактический адрес:	Юридический адрес и фактический адрес: г. Алматы, ул. Шевченко, 100, 5 этаж
Первый руководитель:	Каламхатов Нурлан Базарбаевич
Виды услуг, оказываемых Эмитенту:	Подготовка документов Эмитента для целей регистрации седьмого выпуска облигаций, а также прохождения процедуры листинга данных ценных бумаг, услуги андеррайтера и маркет-мейкера
Членство в организациях:	- Член АО «Казахстанская Фондовая Биржа»; - Аккредитованный участник Регионального Финансового Центра г. Алматы; - Член Ассоциации финансистов Казахстана

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

Аудит финансовой отчетности Эмитента за 2012, 2013 годы проводился товариществом с ограниченной ответственностью «ПрайсуотерхаусКуперс».

Полное наименование:	Товарищество с ограниченной ответственностью «ПрайсуотерхаусКуперс»
Лицензия:	Генеральная государственная лицензия Министерства Финансов Республики Казахстан № 0000005 от 21 октября 1999 года
Юридический и фактический адрес:	050059, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 34, Блок «А», 4 этаж
Первый руководитель:	Бекенов Ж.Т.



Членство в организациях:	Член профессиональной аудиторской организации «Палата аудиторов Республики Казахстан»
---------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------

Аудит финансовой отчетности Эмитента за 2011 год проводился товариществом с ограниченной ответственностью «Делойт».

Полное наименование:	Товарищество с ограниченной ответственностью «Делойт»
Лицензия:	Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью в Республике Казахстан № 0000015, вид МФЮ – 2, выданная Министерством Финансов Республики Казахстан 13 сентября 2006 года
Юридический и фактический адрес:	050000, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 36, Блок «Б»
Первый руководитель:	Бекенов Н.К.
Членство в организациях:	Член профессиональной аудиторской организации «Палата аудиторов Республики Казахстан»

Сведения об аудиторских организациях, которые будут проводить аудит финансовой отчетности эмитента в течение следующих трех лет.

В соответствии с Правилами закупок товаров, работ и услуг Акционерным Обществом «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» и организациями пятьдесят и более процентов голосующих акций (долей участия) которых прямо или косвенно принадлежат АО «Самрук-Қазына» на праве собственности или доверительного управления, утвержденных решением Совета директоров Фонда 26 мая 2012 г., Законом об АО, Уставом Эмитента выбор аудиторской организации осуществляет Общее собрание акционеров Эмитента.



РАЗДЕЛ 5. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

5.1 Краткое описание общих тенденций в отрасли (сфере), в которой Эмитент осуществляет свою деятельность, в том числе наиболее важных для эмитента.

Электроэнергетика, являясь одной из базовых отраслей промышленности, играет важную роль в экономической, социальной сфере любого государства. Электроэнергетический комплекс определен как один из приоритетных секторов экономики Республики Казахстан. В этой связи была разработана Программа по развитию электроэнергетики Республики Казахстан на 2010- 2014 годы, которая является одной из составляющих в реализации Стратегического плана развития страны до 2020 года и Государственной Программы по форсированному индустриально-инновационному развитию на 2010-2014 годы.

Единая электроэнергетическая система Республики Казахстан (ЕЭС РК) представляет собой совокупность электрических станций, линий электропередачи и подстанций, объединенных общим режимом работы, единым централизованным оперативно-диспетчерским и противоаварийным управлением, единой системой планирования развития, технической политикой, нормативно-технологическим и правовым регулированием, и обеспечивающих надежное и качественное энергоснабжение потребителей республики.

Рынок энергетики Казахстана включает в себя следующие секторы: производство энергии, передача энергии, потребление энергии и иная деятельность в сфере энергетики.

Казахстанский рынок электроэнергетики представляет собой двухуровневую систему: оптовый и региональный розничный рынок. В целом генерацию электроэнергии в стране обеспечивают 67 электрических станций различных форм собственности, общая установленная мощность которых составляет порядка 19 тыс. МВт, располагаемая – около 14,6 тыс. МВт.

Функциональная структура оптового рынка электроэнергии Республики Казахстан включает в себя:

- рынок децентрализованной торговли электроэнергией, функционирующий на основе заключаемых двухсторонних договоров между участниками рынка, на основании которых определяется договорная цена на электроэнергию;
- рынок централизованной торговли электроэнергией, на котором осуществляются сделки купли-продажи электрической энергии на краткосрочный (спот-торги), среднесрочный (неделя, месяц) и долгосрочный (квартал, год) периоды;
- балансирующий рынок в режиме реального времени, функционирующий в целях физического и последующего финансового урегулирования почасовых дисбалансов, возникающих в операционные сутки между фактическими и договорными величинами производства-потребления электрической энергии, до формирования в ЕЭС Казахстана необходимых резервов мощности работа данного рынка будет осуществляться в имитационном режиме;
- рынок системных и вспомогательных услуг, на котором для обеспечения установленных государственными стандартами надежности работы ЕЭС РК и качества электрической энергии Системный оператор ЕЭС РК осуществляет оказание системных услуг и приобретение вспомогательных услуг у субъектов рынка электрической энергии Республики Казахстан.

Участниками розничного рынка электрической энергии являются все потребители электроэнергии с присоединенной мощностью менее 1 МВт и энергоснабжающие организации, осуществляющие им продажу электроэнергии в условиях конкуренции.

Географическая структура энергетического комплекса Казахстана состоит из трех энергетических зон:

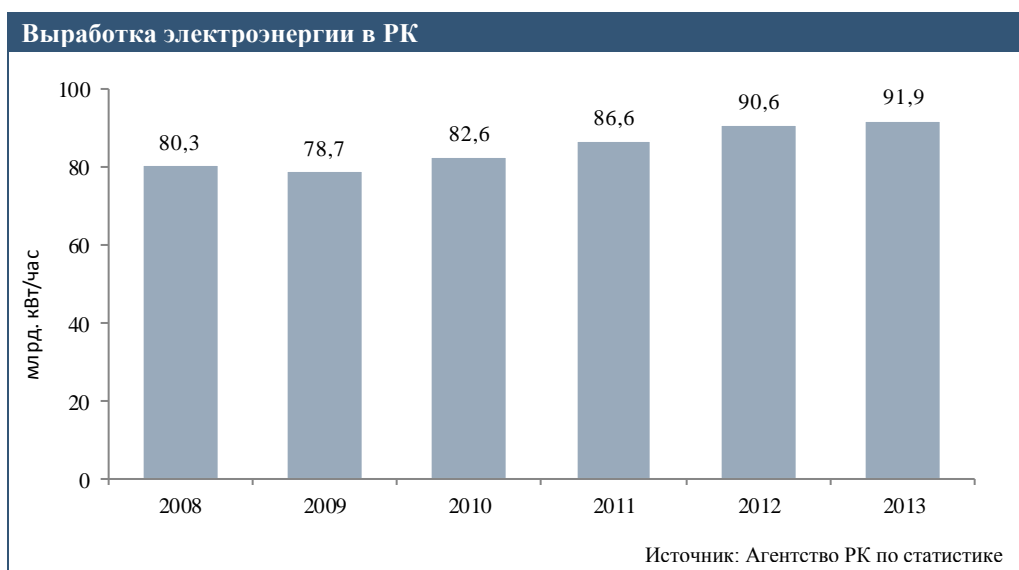
1. **Северная зона** (Павлодарская, Восточно-Казахстанская, Карагандинская, Северо-Казахстанская, Костанайская, Актюбинская, Акмолинская области и г. Астана), где сосредоточено чуть более 70% генерирующих мощностей страны, при этом формируется избыток энергии, который в дальнейшем направляется в южные регионы и на экспорт в Россию.
2. **Южная зона** (г. Алматы, Алматинская, Жамбылская, Кызылординская, Южно-Казахстанская области), энергетический баланс которой складывается с наибольшим дефицитом, покрываемый за счет поставок из Северной зоны и импорта из соседних Кыргызстана и Узбекистана.



3. **Западная зона** (Атырауская, Западно-Казахстанская, Мангистауская области), не имеющая связей с Единой электроэнергетической системой Казахстана. Дефицит в электроэнергии покрывается за счет российского импорта.

Электрические станции Казахстана представлены электростанциями национального, промышленного и регионального значения. Станции национального значения включают в себя крупные тепловые электрические станции, вырабатывающие и осуществляющие реализацию электроэнергии потребителям на оптовом рынке: ТОО «Экибастузская ГРЭС-1», АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2», АО «Евроазиатская Энергетическая Корпорация» (Аксукая ГРЭС), ТОО ГРЭС «Корпорация Казахмыс», АО «Жамбылская ГРЭС», а также гидравлические электростанции большой мощности (используются дополнительно и для регулирования нагрузки энергосистемы страны): Бухтарминская ГЭК АО «Казцинк», ТОО «AES Усть-Каменогорская ГЭС», ТОО «AES Шувьбинская ГЭС». Станции промышленного значения – это теплоэлектроцентрали (ТЭЦ), с комбинированным производством электрической и тепловой энергии для крупных промышленных предприятий и близлежащих населенных пунктов: ТЭЦ-3 ТОО «Караганда-Жылу», ТЭЦ ПВС, ТЭЦ-2 АО «Арселор Миттал Темиртау», Рудненская ТЭЦ (АО «ССГПО»), Балхашская ТЭЦ, Жезказганская ТЭЦ ТОО Корпорация «Казахмыс», Павлодарская ТЭЦ-1 АО «Алюминий Казахстана», Шымкентская ТЭЦ-1,2 (АО «Южполиметал») и др. Станциями регионального значения являются ТЭЦ, интегрированные с территориями, которые осуществляют реализацию электрической энергии через сети региональных электросетевых компаний и энергопередающих организаций, а так же теплоснабжение близлежащих городов.

Электроэнергия в Казахстане вырабатывается на 91,5% тепловыми электростанциями, 8,4% обеспечивают гидроэлектростанции, остальная электроэнергия (0,1%) вырабатывается ветровыми электростанциями, автономными энергоисточниками и прочими. Выработка электроэнергии и импорт электроэнергии с соседних стран покрывают внутреннее потребление страны, в то время как излишки ее направляются на экспорт. Объем потерь электроэнергии исторически составляет 8-10% от общего объема выработки.



Как видно из графика сверху в Казахстане наблюдается стабильное увеличение объемов производства электрической энергии начиная с 2009 года. По итогам 2013 года производство электроэнергии по республике выросло на 1,4% по сравнению с прошлым годом до 91,9 млрд. кВт/ч (рекордный объем производства – на 10,5% больше показателя 1990 года). За прошедшие шесть лет генерация электроэнергии выросла на 14,4%.

Объемы потребления электроэнергии в 2012 году выросли на 1,6% до 83,0 млрд. кВт/ч. (по состоянию на дату подготовки данного меморандума объемы потребления за 2013 год не опубликованы). За прошедшие пять лет объемы потребления электроэнергии выросли на 12,9%.



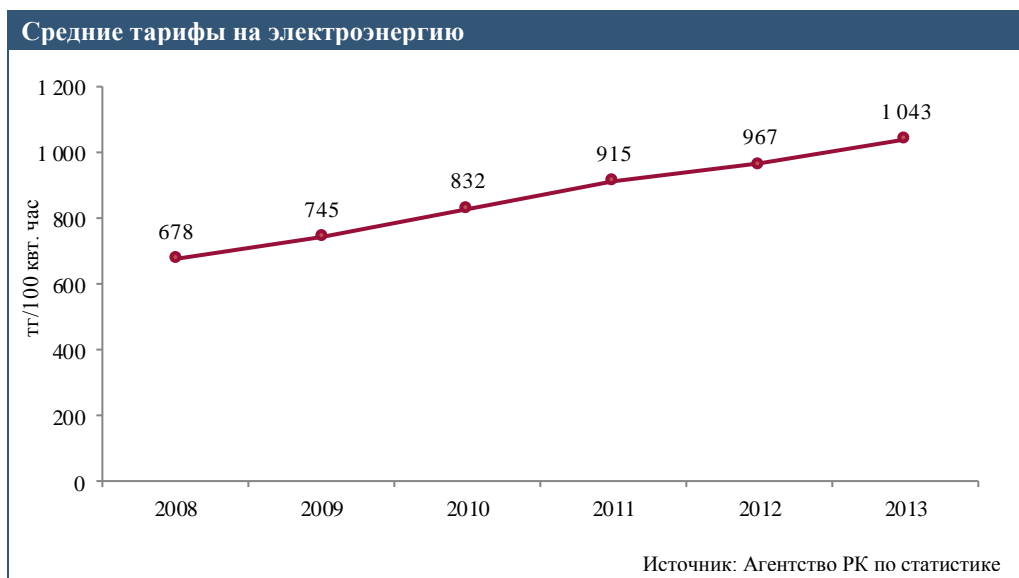
График «Отпуск электроэнергии населению» демонстрирует ежегодное увеличение объема отпуска электроэнергии населению, что свидетельствует о постоянном росте энергопотребления со стороны населения. Данный показатель увеличился на 13,9% с 2008 года и составил 601 кВт/час на душу населения в год.

Прогнозный баланс электроэнергии РК

млрд. кВт/час	2015П	2020П	2025П
Потребление электроэнергии	100,5	116,0	130,2
Производство электроэнергии	103,5	120,2	136,4
Дефицит(-), избыток (+)	3,0	4,2	6,2

Источник: данные «KEGOC»

По прогнозу Министерства индустрии и новых технологий РК (МИНТ РК) в соответствии с Программой развития электроэнергетики, принятой в 2010 году, объем потребления электроэнергии в Казахстане вырастет до 130,2 млрд. кВт/час к 2025 году, то есть увеличится на более чем 60% к текущему уровню. В целом увеличение объемов потребления, по прогнозам экспертов, будет расти в среднем на 14-16% каждые пять лет. Как видно из графика ниже средние тарифы на электроэнергию для населения в Казахстане демонстрируют стабильный рост, увеличившись на 53,8% за шестилетний период. Ежегодное повышение тарифов связано с увеличением отпускных цен на электрических станциях страны в соответствии с Постановлением Правительства РК №392 «Об утверждении предельных тарифов», а также в связи с повышением тарифов на услуги по передаче и распределению электроэнергии по региональным и межрегиональным сетям. Затраты на содержание текущего уровня эксплуатации электрических сетей, а также часть расходов на реализацию новых проектов включаются в данные тарифы. Электроэнергетический монополист на рынке Казахстана по передаче электрической энергии - компания «KEGOC» планирует повышение тарифов в 2014 году на 9% в целях реализации уже начатых инвестиционных проектов.



Согласно Плану мероприятий по развитию электроэнергетической отрасли (План), реконструкции, модернизации и расширению подлежат 23 существующие электростанции. За счет данного расширения установленная мощность станций увеличится на 2,7 млрд. кВт/час. Чтобы реализовать весь комплекс задач, поставленных перед МИНТ РК, тарифы на электроэнергию планируется повышать на 10-15% ежегодно. В соответствии с Планом предполагается электросетевое строительство и ввод новых генерирующих мощностей общей мощностью 8,1 млрд. кВт/час, из них за счет нового строительства – 5,4 млрд. кВт/час, за счет расширения существующих станций – 2,7 млрд. кВт/час. Общий объем запланированных инвестиций составляет более 20 млрд. долл. США. Основными задачами на ближайшие годы будет возведение ключевых энергообъектов Казахстана, таких как Балхашская ТЭС (мощность 1,3 млрд. кВт/час), покрывает дефицит Южной зоны, ввод в эксплуатацию первого блока электростанции запланирован на декабрь 2017 года, второго - на апрель 2018 года), Мойнакская ГЭС (0,3 млрд. кВт/час), а также восстановительные работы на крупнейших угольных электростанциях - Аксуской ГРЭС и Экибастузской ГРЭС-1. В настоящее время реализуются проекты по строительству ГЭС (Кербулак, Шардара, Булак), крупных ветряных электростанций в Алматинской и Акмолинской областях и солнечной электростанции в Алматинской области (г. Капчагай).

Региональный рынок.

В Мангистауской области в 2013 году было сгенерировано порядка 4,6 млрд. кВт/час электроэнергии, что примерно равно объему произведенной электроэнергии в 2012 году. Однако, по сравнению с объемом электроэнергии, произведенным в 2008 году, данный показатель увеличился на 12,2% и демонстрировал стабильный рост с 2010 года. За прошедшие шесть лет объем производства электроэнергии увеличивался в среднем на 1,9% ежегодно.



Основными потребителями электрической энергии в Мангистауской области являются промышленные предприятия, тогда как на долю населения приходится 11,3% от общего объема отпущенной электроэнергии. По статистике, объем потребляемой электроэнергии в Мангистауской области в расчете на одного жителя в сутки составляет 2,3 кВт/час, что значительно превышает средний показатель по Казахстану, равный 1,7 кВт/час в сутки.

График «Тарифы на электроэнергию в г. Актау» демонстрирует ежегодное увеличение тарифов с 2010 года, продиктованное ростом отпускных цен на электрических станциях, а также ростом тарифов на услуги по передаче и распределению электроэнергии по региональным и межрегиональным сетям. В настоящее время в г. Актау действует самый низкий тариф на электричество в Казахстане, однако, в регионе планируется повышение тарифа до 6,68 тенге за 1 кВт/час в связи с неоправданно низким тарифом Государственного Коммунального Предприятия «Актауское управление электрических сетей» (ГКП «АУЭС»), убытки которого составили 42 млн. тенге в 2012 году.



Единственным источником электроснабжения современного рынка электроэнергии Мангистауской области является ТОО «Мангистауский Атомный ЭнергоКомбинат-Казатомпром» (ТОО «МАЭК-Казатомпром»). ТОО «МАЭК-Казатомпром» обеспечивает электроэнергией население и промышленные предприятия Мангистауской области, а также занимается производством теплоэнергии и пресной воды для жителей региона. Данное предприятие является



субъектом рынка, занимающим доминирующее положение на рынке электроэнергии, а также субъектом естественной монополии по производству тепла и водоснабжению.

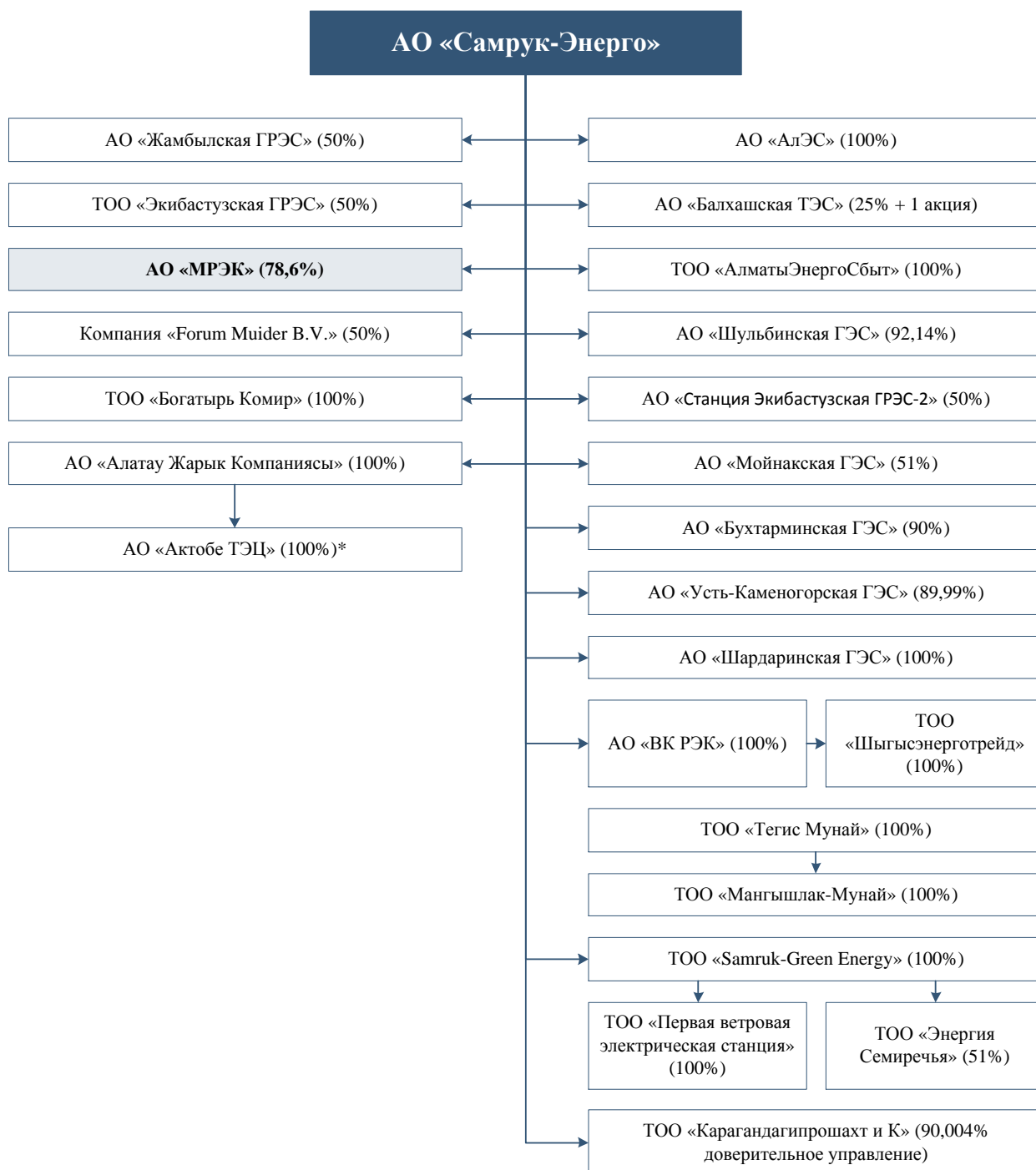
Сведения о конкурирующих организациях.

Эмитент не имеет конкурентов по виду деятельности - передача и распределение электроэнергии в Мангистауской области (исключая г. Актау) и является монополистом в своем регионе.

В свою очередь в г. Актау данный вид деятельности осуществляет Государственное Коммунальное Предприятие «Актауское управление электрических сетей» (ГКП «АУЭС»).

Холдинг АО «Самрук-Энерго»

В настоящее время АО «МРЭК» входит в группу компаний АО «Самрук-Энерго» - крупнейший многопрофильный энергетический холдинг страны. Деятельность холдинга включает в себя производство электрической энергии, производство тепловой энергии, передачу и распределение электрической энергии, а также добычу энергетического угля. Установленная мощность электростанций холдинга составляет 9 665 мВт или 47% от суммарной установленной мощности электростанций ЕЭС РК. На долю холдинга приходится порядка 40% от суммарного производства электроэнергии по ЕЭС РК. Единственным акционером АО «Самрук-Энерго» является АО «ФНБ «Самрук-Казына». Структура группы АО «Самрук-Энерго» приведена ниже.



* в процессе приобретения в целях прямого управления
Источник: Вебсайт АО «Самрук-Энерго»

Прогноз в отношении будущего развития отрасли (сферы), в которой Эмитент осуществляет свою деятельность.

Вступление Казахстана в Таможенный Союз и вызванное этим постепенное выравнивание цен на такие энергоносители как газ и мазут может привести к существенному росту себестоимости производства электрической энергии на газомазутных станциях. Основным топливом для выработки электроэнергии является уголь, месторождения которого сосредоточены в Северном и Центральном Казахстане, где и размещены основные станции. Производство электроэнергии в Северной зоне стабильно превышает потребление, что приводит к ее избытку в данной зоне. Южный регион не располагает достаточными первичными ресурсами и его электроэнергетика базируется на привозном угле и импортируемом газе. Темп роста потребления электроэнергии



опережает темп роста генерации электроэнергии. Дефицит электроэнергии покрывается за счет импорта ее из стран Центральной Азии и поставками из севера. Передача избыточной электроэнергии из Северной зоны лишь частично решила проблему энергообеспечения юга. Из-за высокой стоимости электроэнергии вырабатываемой Жамбылской ГРЭС (так как станция работает на газе и мазуте), она не в состоянии конкурировать с другими поставщиками электроэнергии из Северной зоны или из стран Центральной Азии. Западная зона покрывает дефицит электроэнергии за счет импорта из России.

Текущая политика государства, реализуемая Министерством индустрии и новых технологий Республики Казахстан, направлена на комплексное решение накопившихся в отрасли проблем. Планом мероприятий по развитию электроэнергетической отрасли Республики Казахстан на 2007-2015 годы предусматривается разработка прогнозного баланса электроэнергии до 2015 года, подготовка перечня объектов электроэнергетики, подлежащих реконструкции, модернизации и расширению, а также строительство новых электрических объектов, повышение инвестиционной привлекательности отрасли, стимулирование энергосберегающих технологий и рационального использования энергоресурсов, развитие и вовлечение в энергобаланс страны возобновляемых источников электроэнергии, а также создание основ и определение основных направлений развития атомной энергетики.

В соответствии с Планом мероприятий по развитию электроэнергетической отрасли Республики Казахстан на 2007-2015 годы, до 2015 года планируется строительство электростанций и ввод новых генерирующих мощностей общей мощностью 8100 МВт, из них за счет нового строительства - 5400 МВт, за счет расширения станций - 2700 МВт. В этой связи, задачей электроэнергетической отрасли является как обеспечение расширения, модернизации, строительства новых объектов электроэнергетики, которые должны обеспечить покрытие потребности потребителей Республики Казахстан, так и создание резервов мощности, экспортного и транзитного потенциала.

В рамках политики Правительства Республики Казахстан "Тариф в обмен на инвестиции", реализуемой с 2009 года, для электростанций установлены предельные тарифы до 2015 года, предусматривающие инвестиционную составляющую. Ежегодно каждая электростанция подписывает с Министерством индустрии и новых технологий Соглашение об исполнении инвестиционных обязательств, которое включает в себя реализацию проектов и закуп оборудования с целью улучшения технического состояния и повышения надежности работы электростанции.

Положение эмитента в данной отрасли.

Эмитент является монополистом в Мангистауской области (исключая г. Актау) в деятельности передачи и распределения электроэнергии. Данный факт позволяет сделать вывод, что Эмитенту отводится доминирующая роль в своей отрасли в Мангистауской области (исключая г. Актау).

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

По состоянию на 01.06.2014 год попыток третьих лиц поглотить Эмитента через приобретение его акций или попыток Эмитента поглотить другую организацию - не имелось.

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

У Эмитента отсутствуют контракты, соглашения, которые могут оказать в будущем существенное влияние на его деятельность.

5.4 Сведения об основных капитальных вложениях, осуществленных Эмитентом за три последних года и за текущий год с указанием сумм, источников финансирования, направлений, целей таких вложений и их эффективности, тыс. тенге



Наименование проекта	Источники финансирования	2011 факт	2012 факт	2013 факт	2014 план
Строительство ЛЭП-220кВ Актау-Каражанбас с автотрансформатором 125МВА на УРПС Каражанбас	Всего в т.ч.	-	-	112 624	377 182
	Собственные средства	-	-	112 624	-
	Заемные средства	-	-	-	377 182
Строительство ЛЭП-220кВ Актау-Узень с автотрансформаторами 1х250МВА на нефтепромыслах месторождения "Узень"	Всего в т.ч.	-	-	-	150 000
	Собственные средства	-	-	-	150 000
	Заемные средства	-	-	-	-
Строительство регионального-диспетчерского центра (на территории АО «МРЭК», г. Актау)	Всего в т.ч.	-	-	50 000	274 700
	Собственные средства	-	-	50 000	-
	Заемные средства	-	-	-	274 700
Строительство вахтового городка на ПС 110/35кВ «Каламкас»	Всего в т.ч.	-	-	51 550	-
	Собственные средства	-	-	51 550	-
	Заемные средства	-	-	-	-
Внедрение АСКУЭ на объектах АО "МРЭК"	Всего в т.ч.	132 835	176 851	-	-
	Собственные средства	132 835	176 851	-	-
	Заемные средства	-	-	-	-
Реализация проекта по АСКУЭ в сетях 6-10/0,4кВ АО «МРЭК» с внедрением телемеханики и телеизмерений	Всего в т.ч.	-	-	29 070	1 000 000
	Собственные средства	-	-	29 070	-
	Заемные средства	-	-	-	1 000 000
Установка SCADA в распределительных сетях с заменой трансформаторов и провода	Всего в т.ч.	-	-	36 125	250 000
	Собственные средства	-	-	36 125	250 000
	Заемные средства	-	-	-	-
Замена ячеек КРУ-6 кВ на ПС-110/6 кВ "Промбаза"	Всего в т.ч.	101 100	-	-	-
	Собственные средства	101 100	-	-	-
	Заемные средства	-	-	-	-
Замена 2-х выключателей ВМТ-220кВ на элегазовые на ПС Узень-220кВ	Всего в т.ч.	-	34 592	-	-
	Собственные средства	-	34 592	-	-
	Заемные средства	-	-	-	-
Замена КРУ 1-ой с.ш. 6 кВ на ПС Жетыбай	Всего в т.ч.	-	-	74 551	-
	Собственные средства	-	-	74 551	-
	Заемные средства	-	-	-	-
Замена КРУН-10 на РП-10 Кв	Всего в т.ч.	81 368	-	-	-
	Собственные средства	81 368	-	-	-
	Заемные средства	-	-	-	-
Замена КРУН-10 на ПС-35/10кВ "Акжигит"	Всего в т.ч.	99 095	-	-	-
	Собственные средства	99 095	-	-	-
	Заемные средства	-	-	-	-
Замена ОД/КЗ-110 кВ на элегазовые выключатели на ПС 110/6 кВ "Карамандыбас"	Всего в т.ч.	-	-	91 177	-
	Собственные средства	-	-	91 177	-
	Заемные средства	-	-	-	-
Замена ОД/КЗ-110 кВ на элегазовые выключатели на ПС 110/6 кВ "Термальня"	Всего в т.ч.	-	-	91 177	-
	Собственные средства	-	-	91 177	-



	Заемные средства	-	-	-	-
Замена ОД/КЗ-110 кВ на элегазовые выключатели на ПС 110/6 кВ "Каражанбас-2"	Всего в т.ч.	-	-	4 500	12 579
	Собственные средства	-	-	4 500	12579
	Заемные средства	-	-	-	-
Замена ОД/КЗ-110 кВ на элегазовые выключатели на ПС 110/6 кВ "ПТВ"	Всего в т.ч.	-	-	4 500	12 579
	Собственные средства	-	-	4 500	12 579
	Заемные средства	-	-	-	-
Замена ОД/КЗ-110 кВ на элегазовые выключатели на ПС 110/35/10 кВ "Форт"	Всего в т.ч.	-	-	4 500	12 579
	Собственные средства	-	-	4 500	12 579
	Заемные средства	-	-	-	-
Замена ОД/КЗ-110 кВ на элегазовые выключатели на ПС 110/6 кВ "КС Узень"	Всего в т.ч.	-	-	4 500	12 579
	Собственные средства	-	-	4 500	12 579
	Заемные средства	-	-	-	-
Замена ОД/КЗ-110 кВ на элегазовые выключатели на ПС 110/6 кВ "Тенге"	Всего в т.ч.	-	-	4 500	13 824
	Собственные средства	-	-	4 500	13 824
	Заемные средства	-	-	-	-
Замена ОД/КЗ-35 кВ на элегазовые выключатели на ПС 35/6 кВ "Карьерная"	Всего в т.ч.	-	-	4 500	13 824
	Собственные средства	-	-	4 500	13 824
	Заемные средства	-	-	-	-
Услуги по технической рекомендации по увеличению пропускной способности ВЛ 220 кВ Актау Каражанбас (БСК)	Всего в т.ч.	3 500	-	-	-
	Собственные средства	3500	-	-	-
	Заемные средства	-	-	-	-
Приобретение и монтаж трансформаторов 2х4000 кВА для ПС Тушикудук и Кызан	Всего в т.ч.	30 186	-	-	-
	Собственные средства	30 186	-	-	-
	Заемные средства	-	-	-	-
Реконструкция ПС 110/6 кВ Акшукур	Всего в т.ч.	-	-	45 939	370 990
	Собственные средства	-	-	45 939	78 385
	Заемные средства	-	-	-	292 605
Реконструкция ПС 110/35/6 кВ Северная с заменой КРУН-6 кВ	Всего в т.ч.	-	31 500	604 670	-
	Собственные средства	-	31 500	214 893	-
	Заемные средства	-	-	389 778	-
Модернизация КРУН-6 кВ на ПС 35/6 кВ БКНС-2	Всего в т.ч.	-	2 780	97 313	-
	Собственные средства	-	2 780	97 313	-
	Заемные средства	-	-	-	-
Модернизация КРУН-6 кВ на ПС 35/6 кВ БКНС-3	Всего в т.ч.	-	2 780	79 224	-
	Собственные средства	-	2 780	79 224	-
	Заемные средства	-	-	-	-
Модернизация КРУН-6 кВ на ПС 35/6 кВ БКНС-5	Всего в т.ч.	-	2 780	87 328	-
	Собственные средства	-	2 780	87 328	-
	Заемные средства	-	-	-	-
Модернизация КРУН-6 кВ на ПС 35/6 кВ Асар	Всего в т.ч.	-	2 780	78 183	-
	Собственные средства	-	2 780	78 183	-
	Заемные средства	-	-	-	-
Модернизация КРУН-6 кВ на	Всего в т.ч.	-	-	4 500	123 278



ПС 35/6 кВ "БКНС-4"	Собственные средства	-	-	4 500	123 278
	Заемные средства	-	-	-	-
Реконструкция ВЛ-110кВ Л-Сай-Утес-1,2 с установкой дополнительных опор	Всего в т.ч.	-	50 850	1 274 721	-
	Собственные средства	-	50 850	62 735	-
	Заемные средства	-	-	1 211 986	-
Ремонтные работы КРУН на ПС 110/35/6кВ "Восточный Жетыбай"	Всего в т.ч.	-	169 748	-	-
	Собственные средства	-	169 748	-	-
	Заемные средства	-	-	-	-
Завершение работ и сдача системы АСКУЭ в промышленную эксплуатацию на объектах АО "МРЭК"	Всего в т.ч.	-	-	79 998	-
	Собственные средства	-	-	79 998	-
	Заемные средства	-	-	-	-
Работы по установке ограждений	Всего в т.ч.	-	-	49 733	-
	Собственные средства	-	-	49 733	-
	Заемные средства	-	-	-	-
Работы строительные по ремонту производственно-технического здания	Всего в т.ч.	-	-	5 230	-
	Собственные средства	-	-	5 230	-
	Заемные средства	-	-	-	-
Работы строительные по ремонту административного здания	Всего в т.ч.	-	-	35 439	-
	Собственные средства	-	-	35 439	-
	Заемные средства	-	-	-	-
Реконструкция ПС 110/6кВ "ПТБ"	Всего в т.ч.	-	-	-	455 513
	Собственные средства	-	-	-	-
	Заемные средства	-	-	-	455 513
Реконструкция ПС ПТФ с переводом на напряжение 110кВ и заменой силовых трансформаторов	Всего в т.ч.	-	-	-	47 500
	Собственные средства	-	-	-	47 500
	Заемные средства	-	-	-	-
Модернизация ячеек КРУН-6кВ на РП Жетыбай	Всего в т.ч.	-	-	-	4 500
	Собственные средства	-	-	-	4 500
	Заемные средства	-	-	-	-
Строительство РПБ на участке "Каламкас"	Всего в т.ч.	-	-	-	39 400
	Собственные средства	-	-	-	39 400
	Заемные средства	-	-	-	-
Строительство РПБ Жетыбайского РЭС	Всего в т.ч.	-	-	-	49 400
	Собственные средства	-	-	-	49 400
	Заемные средства	-	-	-	-
ТЭО на монтаж грозотроса с ВОЛС на ВЛ-110кВ, ВЛ-220кВ АО "МРЭК"	Всего в т.ч.	-	-	-	20 000
	Собственные средства	-	-	-	20 000
	Заемные средства	-	-	-	-
Капитальный ремонт и замена активов на равнозначные	Всего в т.ч.	90 253	161 232	780 229	300 000
	Собственные средства	90 253	161 232	780 229	300 000
	Заемные средства	-	-	-	-
Всего капитальных вложений	Всего в т.ч.	538 337	635 892	3 785 782	3 540 427
	Собственные средства	538 337	635 892	2 184 018	1 140 427



	Заемные средства	-	-	1 601 764	2 400 000
--	------------------	---	---	-----------	-----------

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

Объемы передачи электроэнергии в натуральном выражении.

тыс. кВт/час

Наименование	2011 Факт	2012 Факт	2013 Факт	2014 План
Отпуск в сеть потребителям	2 549 034	2 697 763	2 808 548	2 875 602
Реализация (с хозяйственными нуждами)*	2 334 561	2 479 887	2 599 954	2 655 268
Фактические потери	214	218	209	243

*внутреннее потребление электроэнергии компанией (освещение, кондиционирование, электропитание компьютеров и т.д.)

Объемы передачи электроэнергии в денежном выражении.

тыс. тенге

Наименование	2011 Факт	2012 Факт	2013 Факт	2014 План
Передача электроэнергии	4 545 785	5 786 234	7 831 098	8 491 431
Прочие доходы	67 128	67 128	67 128	67 128

Анализ изменений в объемах реализованной продукции.

За период с 2011 по 2012 годы прирост основного показателя деятельности Компании по передаче электроэнергии вырос на 27,3%. Столь значительный прирост показателя «передача электроэнергии» Эмитент связывает с принятым решением Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий за № 37-НК от 24 марта 2012 года, в соответствии с которым тариф Эмитента на передачу электричества для компаний увеличен с 1.95 тенге до 2.39 тенге за 1 кВт/час с 01 апреля 2012 года (для физических лиц тариф остался без изменений на уровне 1.9 тенге за 1 кВт/час). Статья прочие доходы по сравнению с показателями 2011 года осталась неизменной и составила 67 128 тыс. тенге.

В 2013 году по сравнению с 2012 годом показатель доходности Эмитента вырос на 35%, что связано с увеличением объемов потребления услуг АО «МРЭК», а также ростом тарифа на регулируемые услуги для юридических лиц с 2,39 тенге до 2,97 тенге за 1 кВт/час с 1 января 2013 года, и с 2,97 тенге до 3,10 тенге за 1 кВт/час, введенный в качестве чрезвычайной регулирующей меры с 3 января 2013 года. Статья прочие доходы по сравнению с показателем 2012 года осталась неизменной и составила 67 128 тыс. тенге.

Прогноз передачи электроэнергии в натуральном выражении.

тыс. кВт/час

Наименование	2014 План	2015 План	2016 План
Отпуск в сеть потребителям	2 897 815	2 983 414	3 045 833
Реализация (с хозяйственными нуждами)	2 655 268	2 734 896	2 799 121
Потери	242 547	248 518	246 712
Коэффициент потерь	8,37%	8,33%	8,10%



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

5.7.1 Факторы, позитивно влияющие на доходность продаж Эмитента по основной деятельности:

- Эмитент является монополистом, обслуживающим основные нефтедобывающие компании региона. Порядка 90% потребления электроэнергии по сетям Эмитента составляют крупнейшие нефтедобывающие компании Мангистауской области;
- Перспективы нефтедобычи в регионе на сегодня по оценке экспертов и Правительства РК остаются самыми высокими. По некоторым данным добыча нефти в среднесрочной и долгосрочной перспективе в этом регионе возрастет. Это может в несколько раз увеличить потребление электроэнергии нефтедобывающими компаниями;
- Основная часть акционерного капитала Эмитента находится в государственной собственности, что, соответственно, свидетельствует о поддержке со стороны государства.

5.7.2 Факторы, негативно влияющие на доходность продаж эмитента по основной деятельности.

- Многие основные объекты энергетической инфраструктуры Эмитента находятся на грани выработки своего ресурса и встает вопрос обновления основных средств, отвечающих современным требованиям экономичности, надежности и экологической безопасности. Кроме того, открытие новых крупных месторождений в регионе, а также реанимация старых, требует реконструкции и расширения электрических сетей;
- Существует проблема по поддержанию нормального уровня напряжения в ремонтных и аварийных режимах;
- Существует возможность строительства крупными потребителями собственных локальных генерирующих мощностей.

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

Эмитент осуществляет транспортировку электроэнергии, вырабатываемой единственным источником электроснабжения Мангистауской области - ТОО «МАЭК-Казатомпром». Таким образом, Компания занимает доминирующее положение на рынке передачи и распределения электроэнергии промышленным предприятиям и населению региона. Основными потребителями Общества являются компании нефтегазового сектора, которые составляют 92% из общего объема транспортировки, доля коммунально-бытового сектора составляет 8%. Транспортировку электроэнергии Эмитент осуществляет посредством использования основных средств, находящихся на балансе Эмитента (подстанции, трансформаторы и т.д.).

5.9 Сведения об основных поставщиках и потребителях эмитента.

5.9.1 Наименования поставщиков, на долю которых приходится десять и более процентов от общего объема закупок Эмитента, и их доли в общем объеме закупок Эмитента.

за 1 квартал 2014 г.

Наименование	Вид поставки	Доля в общем объеме закупок
ТОО «МАЭК-Казатомпром»	Электроэнергия	51% (1 136 325 тыс. тенге)

5.9.2 Наименование потребителей, на долю которых приходится более десяти процентов общей выручки Эмитента и их доли в общем объеме реализации.

На 01 июня 2014 года

№	Наименование	Вид поставки	Доля в общем объеме реализации
1	АО «Озенмунайгаз»	Электроэнергия	28,3%



2	АО «Мангистаумунайгаз»	Электроэнергия	20,5%
3	ТОО «КазГПЗ»	Электроэнергия	9,0%
4	АО «Каражанбасмунай»	Электроэнергия	8,9%
5	ТОО «Каракудукмунай»	Электроэнергия	6,0%

Структура основных потребителей в 2014 году.

№	Наименование	Планируемый объем, тыс. кВт/час	Доля
1	Промышленные потребители	2 601 297	98,0%
2	Индивидуальные предприниматели	10 298	0,4%
3	Население	41 370	1,6%
4	Хозяйственные нужды	2 303	0,1%
	Итого	2 655 268	100,0%

5.10 Степень зависимости Эмитента от существующих поставщиков и потребителей.

5.10.1 Степень зависимости Эмитента от существующих потребителей.

У Эмитента нет существенной зависимости от существующих потребителей, ввиду инфраструктурной зависимости между потребителями и поставщиками электроэнергии и наличия нормативно-законодательной базы в данной сфере.

5.10.2 Степень зависимости Эмитента от существующих поставщиков.

Зависимость от существующего поставщика электроэнергии высокая, так как ТОО «МАЭК – Казатомпром» является субъектом естественных монополий и единственным энергогенерирующим предприятием в регионе. Тарифы на реализуемую электроэнергию формирует и утверждает Агентство по Регулированию Естественных Монополий.

5.11 Ключевые факторы, влияющие на деятельность Эмитента.

5.11.1 Сезонность деятельности Эмитента.

Деятельность Эмитента не является сезонной.

5.11.2 Доля импорта в сырье и материалах, поставляемых Эмитенту, и доля продукции, реализуемой на экспорт.

У Эмитента отсутствуют поставщики-импортеры. Экспорт продукции не осуществляется.

5.11.3 Описание основных рынков, на которых эмитент конкурирует с другими организациями в течение трех последних лет.

Эмитент занимает лидирующую позицию в секторе передачи и распределения электроэнергии Мангистауской области (исключая г. Актау). Эмитент не имеет конкурентов по данному виду деятельности в Мангистауской области (исключая г. Актау).

5.11.4 Договоры и обязательства Эмитента. Раскрываются сведения по каждой сделке (нескольким взаимосвязанным сделкам), которая (которые) должна (должны) быть совершена (совершены) или исполнена (исполнены) в течение шести месяцев с даты подачи



заявления о листинге ценных бумаг, если сумма этой сделки (сделок) составляет 10 и более процентов от балансовой стоимости активов Эмитента.

Сделок в сумме, превышающей 10 и более процентов от балансовой стоимости активов, которые должны быть совершены или исполнены в течение шести месяцев с даты подачи заявления о листинге ценных бумаг, не имелось.

5.11.5 Будущие обязательства Эмитента. Должны быть раскрыты любые будущие обязательства Эмитента, превышающие 10 и более процентов от балансовой стоимости его активов, и влияние, которое эти обязательства могут оказать на деятельность Эмитента и его финансовое состояние.

Будущие обязательства, в сумме, превышающей 10 и более процентов от балансовой стоимости активов Эмитента, отсутствуют.

5.11.6 Сведения об участии Эмитента в судебных процессах. Должны быть предоставлены сведения обо всех административных санкциях, налагавшихся на Эмитента и его должностных лиц государственными органами и/или судом в течение последнего года. Указываются дата наложения санкции, орган, наложивший санкцию, причины наложения, вид и размер санкции, а также степень исполнения санкций.

Описание сути судебных процессов с участием Эмитента, по результатам которых может произойти прекращение или сужение деятельности Эмитента, наложение на него денежных и иных обязательств на сумму, эквивалентную 1 000 МРП.

В течение последнего года на Эмитента и его должностных лиц не налагались административные санкции со стороны государственных органов. Эмитент также не участвовал в судебных процессах по результатам, которых может произойти прекращение или сужение деятельности Эмитента, наложение на него денежных и иных обязательств на сумму, эквивалентную 1 000 МРП.

№	Дата	Наименование суда	Предмет иска	Истец	Ответчик	Статус
1	Решение вступило в законную силу 30.10.2012 г.	Мангистауский областной суд	Гражданское дело по иску Конкурсного управляющего ТОО «CES GROUP-CES ГРУПП» к АО «МРЭК» об обязывании принять односторонний отказ конкурсного управляющего ТОО «CES GROUP-CES ГРУПП» от исполнения договора, заключенного 18.03.2008 года, признании прекращенными правоотношения вытекающие из договора, заключенного между ТОО «CES GROUP-CES ГРУПП» и АО «МРЭК» от 18.03.2008 года, взыскании с АО «МРЭК» в пользу конкурсного	ТОО «CES GROUP-CES ГРУПП»	АО «МРЭК»	29 ноября 2013 года АО «МРЭК» на имя Генерального Прокурора Республики Казахстан подано ходатайство о принесении надзорного протеста



			производства ТОО «CES GROUP-CES ГРУПП» суммы в размере 3 194 406 тенге			
2	Решение вступило в законную силу 05.03.2013 г.	Суд №2 г. Актау	Гражданское дело по иску Естекова К.А. к АО «МРЭК» о возмещении причиненного ущерба 2 246 140 тенге, расходов по оплате экспертизы сумму в размере 50 000 тенге	Естеков К.А.	АО «МРЭК»	29 ноября 2013 года АО «МРЭК» поданы ходатайство о восстановлении пропущенного процессуального срока на подачу кассационной жалобы и кассационная жалоба на постановление апелляции судебной коллегии по гражданским и административным делам Мангистауского областного суда от 05 марта 2013 года
3	Решение вступило в законную силу 05.03.2013 г.	Специализированный межрайонный экономический суд Мангистауской области (СМЭС)	Гражданское дело по иску ТОО «Астана-АРЭК» к АО «МРЭК» о признании факта отказа от договора со стороны ТОО «Астана-АРЭК» на вход в электрические сети от 10.09.2008 года недействительным	ТОО «Астана-АРЭК»	АО «МРЭК»	Определением СМЭС Мангистауской области от 05 марта 2013 года иск ТОО «Астана-АРЭК» к АО «МРЭК» о признании факта отказа от договора со стороны ТОО «Астана-АРЭК» на вход в электрические сети от 10.09.2008 года недействительным – оставлено без рассмотрения. Также вступило в законную силу решение СМЭС Мангистауской области от 12 декабря 2011 года, в котором ТОО «Астана-АРЭК» было



						отказано в удовлетворении искового заявления
4	Решение вступило в законную силу 18.04.2013 г.	СМЭС Мангистауской области	Гражданское дело по иску АО «МРЭК» к ТОО «Толкыннефтегаз» о взыскании суммы задолженности в размере 1 135 776,64 тенге и расходы по оплате государственной пошлины в размере 34 073,3 тенге, всего 1 169 849,94 тенге	АО «МРЭК»	ТОО «Толкыннефтегаз»	Решением СМЭС Мангистауской области от 19 февраля 2013 года иск АО «МРЭК» к ТОО «Толкыннефтегаз» о взыскании суммы задолженности в размере 1 135 776,64 тенге и расходы по оплате государственной пошлины в размере 34 073,3 тенге, всего 1 169 849,94 тенге удовлетворен полностью
5	Решение вступило в законную силу 25.06.2013 г.	СМЭС Мангистауской области	Гражданское дело по иску АО «МРЭК» к ПК «Электрик» о взыскании суммы задолженности в размере 107 735 тенге, пени в сумме 98 066 тенге и расходы по оплате государственной пошлины в размере 6 204,03 тенге, всего 213 005,11 тенге	АО «МРЭК»	ПК «Электрик»	Решением СМЭС Мангистауской области от 20 мая 2013 года иск АО «МРЭК» к ПК «Электрик» о взыскании суммы задолженности в размере 107 735 тенге, пени в сумме 98 066 тенге и расходы по оплате государственной пошлины в размере 6 204,03 тенге, всего 213 005,11 тенге удовлетворен полностью
6	Решение не вступило в законную силу	СМЭС Мангистауской области	Гражданское дело по иску АО «МРЭК» к ОО «Горняк» о взыскании суммы задолженности в размере 2 461 802 тенге, пени в сумме 628 403	АО «МРЭК»	ОО «Горняк»	13 августа 2013 года постановлением апелляционной судебной коллегии по



			тенге и расходы по оплате государственной пошлины в размере 92 706,24 тенге, всего 3 182 914,24 тенге			гражданским и административным делам Мангистауского областного суда определение СМЭС Мангистауской области от 18.03.2013 года отменено. 17 октября 2013 года определением СМЭС Мангистауской области иск АО «МРЭК» к ООО «Горняк» о взыскании суммы задолженности оставлено без рассмотрения. 29 ноября 2013 года АО «МРЭК» поданы заявление о восстановлении пропущенного процессуального срока на подачу частной жалобы в СМЭС Мангистауской области и частная жалоба на определение СМЭС Мангистауской области от 17.10.2013 года в апелляционную судебную коллегию Мангистауского областного суда
7	Решение вступило в законную силу 16.09.2013 г.	Каракиянский районный суд Магистауской области	Заявитель Шамажанов Б.Ж. обратился в суд с заявлением о восстановлении срока для принятия наследства	Шамажанов Б.Ж.	АО «МРЭК»	Решением Каракиянского районного суда Мангистауской области от 16 сентября 2013 года заявление Шамажанова



						Б.Ж. к АО «МРЭК» о восстановлении срока для принятия наследства удовлетворен полностью
--	--	--	--	--	--	----------------------------------------------------------------------------------------

№	Дата наложения санкции	Уполномоченный орган	Причины санкции	Размер санкции, тенге	Статус
1	Постановление о наложении дисциплинарных взысканий №1 от 04.02.2013 г.	Департамент Комитета Государственного Санитарно-Эпидемиологического Надзора Министерства Здравоохранения РК (КГСЭН МЗ РК) по Мангистауской области	Состояние помещений СМиТ, СИЗП и СНиОТ АО «МРЭК»	Наложено штраф в размере 86 550 тенге	Оплачено по состоянию на 31.12.2013 г.
2	Постановление о наложении дисциплинарных взысканий №2 от 04.02.2013 г.	Департамент КГСЭН МЗ РК по Мангистауской области	Состояние помещений СМиТ, СИЗП и СНиОТ АО «МРЭК»	Наложено штраф в размере 17 310 тенге	Оплачено по состоянию на 31.12.2013 г.

5.11.7 Факторы риска. Подробный анализ факторов риска, действию которых будут подвергаться держатели ценных бумаг Эмитента, включая риски, специфичные для Эмитента и его отрасли, страновые и законодательные риски, риски, связанные с ликвидностью ценных бумаг Эмитента или законодательным ограничением круга потенциальных инвесторов.

Вид риска	Описание риска	Степень риска и регулирующие меры
Макроэкономические риски	Риски, связанные с возможным изменением макроэкономической ситуации в стране, которые могут негативно отразиться на финансовом состоянии Эмитента. К таким рискам можно отнести инфляционные процессы в Республике, снижение темпов роста ВВП и т.д.	На снижение уровня этого риска влияют регулирующие и стабилизационные действия со стороны Правительства РК.
Политические риски	Риски, связанные с возможным изменением политического строя в РК.	Учитывая стабильную политическую ситуацию в стране, возможность появления такого рода рисков незначительна.
Риск снижения тарифов	Данный вид риска связан с возможным понижением тарифов, что, в свою очередь,	Данный вид риска регулируется Эмитентом посредством согласования с



	повлияет на размер дохода от реализации.	уполномоченным органом оптимального уровня тарифов. Т.к. основными потребителями Эмитента являются крупные нефтегазовые компании, значительно снижен риск неплатежей за предоставленные Эмитентом услуги.
Риск конкуренции	Риск, связанный с возможным усилением компаний - конкурентов, потерей клиентской базы Эмитента и снижением текущей доли рынка.	Данный вид риска характеризуется как незначительный, т.к. Эмитент является единственной в регионе компанией-транспортировщиком электроэнергии, предоставляющей свои услуги крупным нефтегазовым компаниям.
Технологические риски	Тип рисков, связанных с быстрым износом оборудования, и необходимостью его замены. Основная часть оборудования Эмитента была произведена во времена СССР и в настоящее время нуждается в обновлении.	Посредством привлечения денежных средств на фондовом рынке Эмитент планирует провести постепенную реконструкцию старого оборудования или замену его новым.
Производственные риски (включают в себя риск возникновения форс-мажорных ситуаций)	Риски возникновения технических неполадок, аварий и отказов оборудования. Напрямую связан с основной деятельностью Эмитента	Данный вид риска регулируется Эмитентом через специально созданную сервисную службу, основными задачами которой является предотвращение подобных случаев или снижения их негативного влияния на деятельность Эмитента.
Социальные риски	Как сервисная компания, Эмитент в значительной степени зависит от квалифицированного персонала.	Данный тип риска снижен Эмитентом за счет своевременной выплаты заработной платы, внедрения системы мотивации, а также создания и поддержания оптимальных условий для своих сотрудников.

5.11.9 Исторические и прогнозные тарифы Эмитента на передачу электроэнергии.

№	Наименование	2011 Факт	2012 Факт	2013 Факт	2014 План	2015 План	2016 План
1	Тариф для юридических лиц	1,95	2,39	3,10	3,27	3,42	3,93
2	Тариф для Государственных	-	-	2,39	2,39	2,39	3,93



	Коммунальных Предприятий (ГКП), оказывающим услуги по передаче и распределению электроэнергии и ТОО «Электржүйелери»						
3	Тариф для населения	1,90	1,90	1,90	1,90	1,90	3,93

5.11.8 Другая существенная информация о деятельности Эмитента.

Другая существенная информация о деятельности Эмитента отсутствует.



РАЗДЕЛ 6. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ЭМИТЕНТА

Эмитент составляет финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности. Все данные, приведенные в данном разделе, основаны на предоставленной Эмитентом финансовой отчетности, подтвержденной аудиторскими отчетами за 2011-2013 годы и неаудированной финансовой отчетности за 1 кв. 2014 года.

По мнению аудитора Эмитента, за исключением влияния вопроса по сопоставимости данных переоценки основных средств, указанного как основание для оговорки, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Эмитента, а также финансовые результаты и движение денежных средств за 2011-2013 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

В свою очередь, вопрос сопоставимости данных заключается лишь в том, что балансовая стоимость основных средств на 31 декабря 2012 года основана на переоцененной стоимости по состоянию на 30 июня 2012 года, которая существенно не отличается от стоимости, которая была бы определена с использованием справедливой стоимости на 31 декабря 2012 года, а также в том, что предыдущая оценка была произведена по состоянию на 1 июля 2007 года и сумма прироста стоимости от переоценки по состоянию на 30 июня 2012 года не распространялась на предыдущие года. Эмитентом планируется, что указанное основание для оговорок не будет применимо в последующих аудиторских отчетах.

Данные отчетов о финансовом положении Эмитента

	тыс. тенге			
	31.12.2011 (ауд.)	31.12.2012 (ауд.)	31.12.2013 (ауд.)	1 кв. 2014 (неауд.)
АКТИВЫ	15 623 891	21 808 739	25 371 343	24 833 465
Внеоборотные активы	14 171 815	20 057 490	22 614 280	22 294 846
Основные средства	14 126 576	20 015 869	22 505 247	22 190 981
Нематериальные активы	33 616	41 621	109 033	103 865
Прочие внеоборотные активы	11 623	-	-	-
Оборотные активы	1 751 249	1 751 249	2 757 063	2 538 619
Товарно-материальные запасы	129 614	160 987	209 303	243 725
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	278 703	337 516	781 327	609 319
Предоплаты по подоходному налогу	32 325	30 303	46 123	46 123
Денежные средства и их эквиваленты	1 011 434	1 222 443	1 720 310	1 639 452
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	15 623 891	21 808 739	25 371 343	24 833 465
КАПИТАЛ	8 350 622	13 546 283	14 452 985	14 848 411
Акционерный капитал	1 712 762	1 712 762	1 712 762	1 712 762
Собственные акции, выкупленные у акционеров	(38 924)	(38 924)	(38 924)	(38 924)
Резерв по переоценке	4 026 664	8 443 674	7 754 455	7 581 990
Нераспределенный доход	2 650 120	3 428 771	5 024 692	5 592 583
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	7 273 269	8 262 456	10 918 358	9 985 054
Долгосрочные обязательства	5 724 159	6 140 991	6 797 722	6 816 848
Займы	2 249 351	1 432 452	2 166 323	2 202 233



Прочие долгосрочные обязательства	1 842 416	1 775 288	1 708 160	1 691 376
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	1 594 308	2 879 307	2 865 933	2 865 933
Долгосрочные вознаграждения работникам	38 084	53 944	57 306	57 306
Краткосрочные обязательства	1 549 110	2 121 465	2 121 465	3 168 206
Займы	848 165	1 082 174	1 063 514	1 064 375
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	700 945	1 039 291	3 057 122	2 103 831

Данные отчетов о совокупном доходе Эмитента

тыс. тенге

	31.12.2011 (ауд.)	31.12.2012 (ауд.)	31.12.2013 (ауд.)	1 кв. 2014 (неауд.)
Выручка	4 612 913	5 853 362	7 898 226	2 335 938
Себестоимость реализации	(3 513 323)	(4 443 208)	(5 420 334)	(1 555 217)
Валовая прибыль	1 099 590	1 410 154	2 447 892	780 721
Общие и административные расходы	(450 509)	(588 336)	(734 129)	(225 040)
Расходы по реализации	(40 873)	(55 357)	(95 768)	(22 544)
Отрицательная курсовая разница, нетто	(14)	(88)	14	-
Прочие доходы, нетто	154 878	68 211	74 789	28 486
Операционная прибыль	763 072	834 584	1 722 798	561 623
Финансовые доходы / (расходы)	(547 984)	(436 028)	(290 592)	(83 325)
Прибыль до налогообложения	215 088	398 556	1 432 206	478 298
Расходы по подоходному налогу	(48 524)	(65 322)	(275 579)	(82 871)
Прибыль за год	166 564	333 234	1 156 627	395 427
Прочий совокупный доход:				
Переоценка основных средств	-	6 242 527	-	-
Влияние отсроченного подоходного налога на резерв переоценки	-	(1 296 818)	-	-
Прочий совокупный доход	-	4 945 709	-	-
Итого совокупный доход	166 564	5 278 943	1 156 627	395 427

6.1 Нематериальные активы. Необходимо указать состав, первоначальную стоимость на дату приобретения, величину начисленного износа, остаточную стоимость на последнюю отчетную дату.

По состоянию на 31.03.2014 года.

тыс. тенге

Наименование нематериального актива	Доля от общей балансовой стоимости нематериальных активов	Первоначальная стоимость	Накопленная амортизация и обесценение	Остаточная стоимость
Программное обеспечение	94,0%	140 730	42 752	97 978



Лицензии	3,0%	4273	1377	2 896
Прочее	3,0%	5 893	2 903	2 990
Итого	100,0%	150 896	47 031	103 865

6.2 Основные средства. Необходимо указать с разбивкой по группам (земля, здания и сооружения, машины и оборудование, транспортные средства, прочие основные средства) первоначальную стоимость на дату приобретения, величину начисленного износа, остаточную стоимость, процент износа отдельно по каждой из групп основных средств на последнюю отчетную дату.

По состоянию на 31.03.2014 года.

тыс. тенге

Виды основных средств	Первоначальная стоимость	Накопленная амортизация и обесценение	Остаточная стоимость	Процент износа
Здания и сооружения	1 972 609	1 118 310	854 299	56,7%
Линии и оборудование электропередач	113 051 568	92 348 374	20 703 193	81,7%
Автотранспорт	364 395	159 518	204 877	43,8%
Прочие	206 308	87 967	118 341	42,6%
Незавершенное строительство	310 271	-	310 271	-
Итого	115 905 151	93 714 169	22 190 981	100%

Переоценка основных средств и незавершенного строительства проводилась независимой фирмой оценщиком ТОО «Бизнес-Консалтинг», осуществляющей деятельность в Республике Казахстан на основании Генеральной государственной лицензии на занятие деятельностью по оценке имущества №ЮЛ-0093-(16986-1910-ТОО), выданной Комитетом регистрационной службы Министерства Юстиций Республики Казахстан, по состоянию на 30.06.2012 года. Место нахождения: г. Алматы, ул. Мауленова, 85, офис 93.

Имущество Компании относится в специализированному, его альтернативное использование для осуществления других видов деятельности невозможно, более того невозможна даже смена потребителей. Сделки с подобными активами отсутствуют. Более того, электросетевые активы могут выступать предметом сделки только в составе бизнеса, где и формируется их справедливая стоимость.

В связи с этим основным подходом к оценке основных средств и незавершенного строительства был выбран метод стоимости замещения (затратный метод), дополненный доходным методом для анализа доходного потенциала активов и теста экономического обоснования, с целью отразить объекты основных средств и незавершенного строительства Компании в финансовом учете по справедливой стоимости согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО 16).

В результате доходного метода стоимость основных средств и объектов незавершенного строительства Эмитента составила 20 236 000 тыс. тенге. При этом методе были применены специальные оценочные техники с использованием основных допущений для расчета дисконтирования денежных потоков за период 2012-2021 гг.:

- Прогноз тарифов – снижающийся с 30% до 4%;
- Объемы реализации – рост на 6% и снижение до 0,1%;
- Затраты – 8,3%;
- Ставка дисконта – 13,7%.

В результате затратного метода стоимость основных средств и объектов незавершенного строительства Эмитента составила 26 489 000 тыс. тенге.

Таким образом, окончательный вывод о стоимости основных средств был сделан на основе результатов оценки доходным методом. Прирост от стоимости переоценки был определен в размере 6 242 527 тыс. тенге



6.3 Незавершенное капитальное строительство. Необходимо представить краткое описание важных для Эмитента объектов, на которых ведется капитальное строительство на дату подачи заявления о листинге, указать дату начала строительства, планируемый срок ввода объектов в эксплуатацию, цели и задачи проводимого строительства, а также источники денег, за счет которых ведется строительство.

По состоянию на 31.03.2014 года.

тыс. тенге

Наименование объекта	Сальдо на 31.03.2014 г.	Сроки сдачи	Цель	Источник финансирования
Реконструкция ПС 110/10кВ Акшукур с модернизацией	46 997	2015 г.	реконструкция	собственные и заемные средства
Строительство ЛЭП -220 кВ Актау-Каражанбас	112 624	2016 г.	повышение надежности электроснабжения и отмены необходимости ввода ограничений по существующим нагрузкам	собственные и заемные средства
Установка SCADA в распределительных сетях с заменой	36 125	2018 г.	обеспечение надлежащего качества обеспечения электроэнергией потребителей, снижение технических и коммерческих потерь электроэнергии	собственные средства
АСКУЭ в сетях 6-10/0,4кВ АО МРЭК с внедр телемехан	29 070	2018 г.	снижение коммерческих потерь электроэнергии	собственные и заемные средства
Строительство РДЦ	50 000	2016 г.	для обеспечения оперативного управления диспетчерскими пунктами районов электрических сетей АО "МРЭК"	собственные и заемные средства
Прочее	35 455			собственные средства
Итого	310 271			

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

У Эмитента отсутствуют долгосрочные и краткосрочные инвестиции, учитываемые методом долевого участия, а также финансовые активы в разрезе государственных и негосударственных ценных бумаг, в том числе удерживаемые до погашения, предназначенные для продажи и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

6.5 Дебиторская задолженность.

1) Список десяти наиболее крупных дебиторов по состоянию на 31.03.2014 года представлен ниже:

Наименование дебитора	Место-нахождение	Причины возникновения	Срок погашения	Сумма, тыс. тенге	Доля от общей дебиторской задолженности
-----------------------	------------------	-----------------------	----------------	-------------------	-----------------------------------------



ТОО «МАЭК-Казатомпром»	г. Актау	Предоплата 100%	Апрель 2014 г. (погашена)	218 322	35,8%
ТОО «Электр жүйелери»	г. Жанаозен	Потребление за март 2014 года	До 25 мая 2014 г. (погашена)	31 282	5,1%
Население	Бейнеу, Шетпе, Жетыбай, Узень, Форт Шевченко	Потребление за март 2014 года	Апрель 2014 г.	37 394	6,1%
ГКП «Турмыс-Сервис»	п. Курык	Потребление за март 2014 года	До 25 мая 2014 г. (не погашена)	40 355	6,6%
ТОО Темирбетон	г. Талдыкорган	За материал	До 31 июня 2014 г. (не погашена)	9 368	1,5%
ГКП «ДАРИЯ»	с. Шетпе	Потребление за март 2014 года	До 25 мая 2014 г. (не погашена)	23 059	3,8%
ГКП «МАНГИСТАУ-ЭНЕРГО»	г. Актау	Потребление за март 2014 года	До 25 мая 2014 г. (погашена)	7 053	1,2%
ГКП "БейнеуЭнерго-Сервис"	п. Бейнеу	Потребление за март 2014 года	До 25 мая 2014 г. (погашена)	6 515	1,1%
АО Мангыстаумунайгаз	г. Актау	За техобслуживание	До 25 мая 2014 г. (погашена)	17 362	2,9%
ТОО Темиржолэнерго	г. Астана	Потребление за март 2014 года	До 25 мая 2014 г. (погашена)	14 061	2,3%
ТОО УДТВ	г. Жанаозен	Потребление за март 2014 года	До 25 мая 2014 г. (погашена)	6 907	1,1%
Прочие				197 641	32,5%
Итого				609 319	100,0%

2) Дебиторская задолженность связанных сторон по состоянию на 31.03.2014 года:

Наименование дебитора	Сумма задолженности, тыс. тенге	Сроки погашения	Причины возникновения
АО «Казпочта»	324	30 декабря 2014 г. (погашена)	Предоплата 100%
ТОО «МАЭК-Казатомпром»	218 322	30 апреля 2014 г. (погашена)	Предоплата 100%
РД «Казмунайгаз»	11 749	30 апреля 2014 г. (погашена)	Предоплата 100%
АО НК «КазахстанТемирЖолы»	16 139	30 апреля 2014 г. (погашена)	Предоплата 100%
АО «ИнтерГаз Центральная Азия»	1 677	30 апреля 2014 г. (погашена)	Предоплата 100%
Прочие	625	30 апреля 2014 г. (погашена)	Предоплата 100%
Итого	248 836		



6.6 Акционерный (уставный) капитал.

тыс. тенге

	31.12.2011 (ауд.)	31.12.2012 (ауд.)	31.12.2013 (ауд.)	1 кв. 2014 (неауд.)
Уставный капитал	1 712 762	1 712 762	1 712 762	1 712 762

Общее количество объявленных акций по состоянию на 31.03.2014 года – 2 107 288 штук по номинальной стоимости 585 тенге.

штук

	Объявленные	Размещенные	Выкупленные
Простые акции	2 011 016	2 011 016	1 278
Привилегированные акции	96 272	96 272	-

В виду того, что большой объем пакета акций Эмитента принадлежит АО «Самрук-Энерго» (около 75% от общего объема акций Эмитента) вопросы выплат дивидендов по акциям в основном определяются Дивидендной политикой АО «Самрук-Энерго» по отношению к дочерним организациям на 2012-2015 года.

В рамках данной дивидендной политики размер дивидендов к выплате определяется дифференцированно в зависимости от степени зрелости дочерней организации, ее финансово-экономического состояния, определяемого на основании показателей финансовой устойчивости и ликвидности, и ее степени необходимости в данном среднесрочном периоде осуществлять инвестиционную деятельность с привлечением собственных средств.

Суммы дивидендов, выплаченные акционерам Эмитента за период его существования.

Период начисления дивидендов	Сумма выплаченных дивидендов, тыс. тенге		Размер дивидендов на одну акцию, тенге		Период выплаты дивидендов
	Простые акции	Привилегированные акции	Простые акции	Привилегированные акции	
2009 г.	34 790	4 925	32,30	58,5	2009 г.
2010 г.	142 340	5 163	122,43	58,5	2010 г.
2011 г.	59 208	5 024	76,32	58,5	2011 г.
2012 г.	83 276	5 171	29,04	58,5	2012 г.
2013 г.	249 927	4 964	41,44	58,5	2013 г.
Итого	569541	25247			

6.7 Кредитные линии, займы и договоры лизинга.

В соответствии с решением Правительства Республики Казахстан №1044 от 8 октября 2004 года Компания получала средства от клиентов на строительство инфраструктуры подключения к сети электропередач или реконструкцию текущей инфраструктуры. Эти средства являются беспроцентными и подлежат погашению в течение двадцати пяти лет. Полученные от клиентов средства первоначально признаются по их справедливой стоимости, определенной с применением метода эффективной ставки процента по преобладающей рыночной ставке (2009: 16%, 2008: 16% и 2007: 12%), впоследствии средства отражаются по амортизированной стоимости в части долгосрочных займов. Любая разница между полученными средствами и справедливой стоимостью признается в качестве доходов будущих периодов. Доходы будущих периодов впоследствии признаются в отчете о совокупном доходе в течение срока полезной службы основных средств. Компания признала доход в 2010 году в отчете о совокупном доходе в размере 44 500 тыс. тенге.



В соответствии с Законом Республики Казахстан №116-IV от 29 декабря 2008 года, введенным в действие с 1 января 2009 года, плата за присоединение дополнительной мощности (ПДМ) была отменена.

Компания получила вклады от клиентов в течение 2009, 2008 и 2007 годов, соответственно, в сумме 51 480 тыс. тенге, 2 094 596 тыс. тенге и 449 820 тыс. тенге. Информация по ПДМ представлена ниже:

Наименование контрагента, предоставившего займы	Валюта займа	Сумма займа, тыс.тг	Ставка	Обеспечение	Задолженность по основному долгу за 1 кв. 2014 г., тыс. тг
ПДМ	KZT	2 592 478	0%	Без обеспечения	1 982 399

продолжение

Наименование контрагента, предоставившего займы	Суммы к погашению с 31.03.2014 г. по 31.12.2014г., тыс. тенге			Суммы к погашению по годам	
	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	2015	2016
ПДМ	16 207	16 207	16 207	196 075	191 835

Облигации, находящиеся в обращении:

	Шестой выпуск
Торговый код	MREKb7
Наименование облигаций	купонные облигации
Дата начала обращения	17.05.2013 г.
Суммарная номинальная стоимость выпуска	1 700 000 000 тенге
Ставка вознаграждения	8%
Периодичность выплаты вознаграждения	два раза в год
Дата погашения	17.05.2023 г.
Количество размещенных облигаций	1 680 000 000 штук
Объем привлеченных от размещения облигаций денег	1 601 763 706, 67 тенге
Доходность при размещении	-
Цели использования денег, полученных от размещения облигаций	реализация утвержденной инвестиционной программы Эмитента на 2013-2015 гг.

6.8 Кредиторская задолженность.

1) Список десяти наиболее крупных кредиторов по состоянию на 31.03.2014 г. представлен ниже:

Наименование дебитора	Место-нахождение	Причины возникновения	Срок погашения	Сумма, тыс. тенге	Доля
ТОО «АТЕФ-ЭНЕРГОМАШ»	г. Актау	Реконструкция ПС 110/35/6 кВ Северная с заменой КРУН-6, Сай-УОтес	31 марта 2014 г. (не погашена)	574 230	27,3%
ТОО «Электромеханический завод «Жарык»	г. Алматы	Разработка ПСД Карамандыбас Термальня	Январь 2014 г. (погашена)	245 217	11,7%



АО «Мангистау-мунайгаз»	г. Актау	Предоплата 100% за транспортировку э/энергии	Апрель 2014 г. (погашена)	183 604	8,7%
АО «Озенмунайгаз»	г. Жанаозен	Предоплата 100% за транспортировку э/энергии	Апрель 2014 г. (погашена)	211 013	10,0%
АО «Каражанбас-мунай»	г. Актау	Предоплата 100% за транспортировку э/энергии	Апрель 2014 г. (погашена)	101 179	4,8%
ТОО «Каракудукмунай»	г. Актау	Предоплата 100% за транспортировку э/энергии	Апрель 2014 г. (погашена)	48 231	2,3%
Филиал компании Vuzachi Operating Ltd "Бузачи Оперейтинг ЛТД)	г. Актау	Предоплата 100% за транспортировку э/энергии	Апрель 2014 г. (погашена)	44 400	2,1%
Западный филиал АО "КазТрансОйл"	г. Атырау	Предоплата 100% за транспортировку э/энергии	Апрель 2014 г. (погашена)	22 951	1,1%
ТОО «ВостокЭнергоСервис-М»	г. Алматы	Разработка ПСД Актау, Каражанбас	Январь 2014 г. (погашена)	123 300	5,9%
ТОО «Био Строй Сервис»	г. Жанаозен	Ограждение КТП Актау, Узен РЭС Ремонт здания РПБ 3	31 декабря 2013 г. (погашена)	30 858	1,5%
ТОО "Мунайгаз-проектСервис"	г. Актау	Разработка ПСД на строительство.РДЦ	Январь 2014 г. (погашена)	56 000	2,7%
Прочие				462 848	22,0%
Итого				2 103 831	100,0%

2) Кредиторская задолженность связанных сторон по состоянию на 31.03. 2014 г.:

Наименование дебитора	Местонахождение	Сумма задолженности, тыс. тенге	Сроки погашения	Причины возникновения
АО «KEGOC»	г. Астана	20 016	До 25 апреля 2014 г. (погашена)	Оплата за электроэнергию за март 2014 г.
АО «КазТрансОйл»	г. Астана	23 035	До 30 апреля 2014 г. (погашена)	Предоплата 100% за электроэнергию
ДГП АО «Казактелеком»	г. Астана	241	До 30 апреля 2014 г. (погашена)	Оплата за электроэнергию за март 2014 г.
АО «Казпочта»	г. Астана	20	До 30 апреля 2014г(погашена)	Оплата за электроэнергию за март 2014 г.
РД «Казмунайгаз»	г. Астана	211 682	До 30 апреля 2014г(погашена)	Предоплата 100% за электроэнергию
ТОО «МАЭК- Казатомпром»	г. Актау	3 379	До 30 апреля 2014г(погашена)	Оплата за электроэнергию за март 2014 г.
Итого		258 373		



Вся кредиторская задолженность Эмитента номинирована в казахстанских тенге, в связи с чем, возможное изменение обменных курсов не повлияет на погашение этой задолженности.

6.9 Объем реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ) в денежном эквиваленте, в том числе отдельно по каждому виду продукции (услуг, работ) с указанием их доли в общем объеме данных доходов.

тыс. тенге

Наименование	31.12.2011 (ауд.)	31.12.2012 (ауд.)	31.12.2013 (ауд.)	1 кв. 2014 (неауд.)
Передача электроэнергии	4 545 785	5 786 234	7 831 098	2 319 156
Прочие доходы	67 128	67 128	67 128	16 782
Итого	4 612 913	5 853 362	7 898 226	2 335 938

В 2011 году доходы от передачи электроэнергии, основной деятельности Компании, составили 98,5% от общей выручки Эмитента, прочие доходы составили незначительную часть в общей выручке – 1,5%.

В 2012 году доходы Эмитента от передачи электроэнергии составили 98,9% от общей выручки Эмитента, прочие доходы – 1,1%. Доходы от передачи электроэнергии в данном периоде выросли на 27,3% по сравнению с 2011 годом за счет ежегодного увеличения тарифов на передачу электроэнергии.

В 2013 году доходы от передачи электроэнергии составили 99,2% от общей выручки Эмитента, прочие доходы – 0,8%. Доходы от передачи электроэнергии в данном периоде выросли на 35,3% по сравнению с прошлым годом, в связи с ежегодным увеличением тарифов на передачу электроэнергии.

Основные факторы, позитивно влияющие на объемы реализованной Эмитентом продукции (оказанных услуг, выполненных работ):

- Эмитент является монополистом, обслуживающим основные нефтедобывающие компании региона. Порядка 90% потребления электроэнергии по сетям Эмитента составляют крупнейшие нефтедобывающие компании Мангистауской области;
- Перспективы нефтедобычи в регионе на сегодня по оценке экспертов и Правительства РК остаются самыми высокими. По некоторым данным добыча нефти в среднесрочной и долгосрочной перспективе в этом регионе возрастет. Это может в несколько раз увеличить потребление электроэнергии нефтедобывающими компаниями;
- Основная часть акционерного капитала Эмитента находится в государственной собственности, что, соответственно, свидетельствует о поддержке со стороны государства.

Основные факторы, негативно влияющие на объемы реализованной Эмитентом продукции (оказанных услуг, выполненных работ):

- Многие основные объекты энергетической инфраструктуры Эмитента находятся на грани выработки своего ресурса и встает вопрос обновления основных средств, отвечающих современным требованиям экономичности, надежности и экологической безопасности. Кроме того, открытие новых крупных месторождений в регионе, а также реанимация старых, требует реконструкции и расширения электрических сетей;
- Существует проблема по поддержанию нормального уровня напряжения в ремонтных и аварийных режимах;
- Существует возможность строительства крупными потребителями собственных локальных генерирующих мощностей.

6.10 Себестоимость реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ).

тыс. тенге

Наименование статьи	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	1 кв. 2014	Доля в
---------------------	------------	------------	------------	------------	--------



	(ауд.)	(ауд.)	(ауд.)	(неауд.)	общем объеме себестоимос ти (по итогам 1 кв. 2014 г.)
Себестоимость, в том числе:	3 513 323	4 443 208	5 420 334	1 555 217	100,0%
Потери электроэнергии в сетях	1 550 636	1 919 166	2 156 860	750 513	39,8%
Износ и амортизация	734 133	960 191	1 184 233	313 367	21,8%
Расходы по оплате труда и связанные затраты	644 200	855 914	1 015 650	252 751	18,7%
Товарно-материальные запасы	221 681	279 928	319 066	11 851	5,9%
Ремонт и прочие услуги сторонних компаний	186 080	211 528	275 361	35 320	5,1%
Услуги по передаче электроэнергии	64 014	66 269	240 627	141 623	4,4%
Командировочные расходы	52 100	67 491	81 622	17 834	1,5%
Электричество для собственных нужд	16 521	19 207	21 346	10 886	0,4%
Прочие услуги сторонних компаний	43 958	63 514	125 569	21 072	2,3%

Основные факторы, которые влияли на рост или снижение себестоимости реализованной Эмитентом продукции, а также меры, предпринимаемые эмитентом как для снижения себестоимости в целом, так и в расчете на единицу продукции.

Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг за 2013 год снизилась по сравнению с утвержденным планом на 4%.

Основным фактором, повлиявшим на снижение себестоимости реализованной продукции и оказанных услуг, является снижение затрат по статье «Технологические потери». В данной статье предусматриваются затраты, связанные с покупкой электроэнергии, приобретаемой в целях возмещения нормативных технических потерь, возникающих в сетях энергопередающей организации при транспортировке электроэнергии потребителям. При утвержденном нормативе 8,41% фактический уровень составил 7,43%. Уменьшение фактического уровня технических потерь связано с благоприятными погодными условиями, а также осуществлением транспортировки электроэнергии до потребителей Бейнеуского энергоузла через сети "АО "КЕГОС".

В результате реализации проектов, предусмотренных инвестиционной программой на 2013-2015 годы таких как «Реализация проекта по АСКУЭ в сетях 6-10/0,4кВ АО «МРЭК» с внедрением телемеханики и телеизмерений», «Реконструкция сетей 6-10 и 0,4 кВ с заменой трансформаторов и провода АС, А на СИП», «Реконструкция ВЛ-110кВ Л-Сай-Утес-1,2 с установкой дополнительных опор», планируется снижение уровня потерь.

Наряду с капитальными вложениями, компания ежегодно проводит мероприятия по снижению нормативных технических потерь и оптимизирует нормы расходов сырья и материалов.

Кроме того, производится замена масляных выключателей 110кВ на современные элегазовые выключатели, замена на подстанциях индукционных счетчиков на электронные, отключение трансформаторов в режимах малых нагрузок, снижение расхода электроэнергии на собственные нужды.

6.11 Прогноз Эмитента в отношении объемов реализации его продукции (оказания услуг, выполнения работ) и ее себестоимости на ближайшие три года с кратким описанием методики, по которой выполнен расчет данных прогнозов.



Прогноз объемов реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ).

тыс. тенге

Показатели	2014	2015	2016
Передача электроэнергии	8 491 431	9 047 541	10 999 523
Прочие доходы	132 562	117 863	121 415
Итого	8 623 994	9 165 404	11 120 937

Прогноз себестоимости реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ).

тыс. тенге

Наименование статьи	2014	2015	2016
Себестоимость, в том числе:	5 466 763	5 709 411	6 884 667
Потери электроэнергии в сетях	2 414 863	2 569 680	3 091 952
Износ и амортизация	652 507	699 976	1 176 284
Расходы по оплате труда и связанные затраты	993 312	998 236	1 071 689
Товарно-материальные запасы	107 664	114 101	122 612
Ремонт и прочие услуги сторонних компаний	607 786	647 884	683 008
Услуги по передаче электроэнергии	328 867	309 010	332 900
Командировочные расходы	71 137	76 244	81 537
Электричество для собственных нужд	25 241	23 809	29 496
Прочие услуги сторонних компаний	265 386	270 469	295 191

Краткое описание методики, по которой выполнен расчет данных прогнозов

Прогноз в отношении объемов реализации Эмитента и прогноз в отношении себестоимости на ближайшие 10 лет выполнен по согласованию с АО «Самрук-Энерго».

При подготовке прогнозов Эмитентом были использованы следующие допущения:

- с 2014 по 2015 гг. в расчете взяты утвержденные тарифы ДАРЕМ, с 2016 г. ежегодный рост тарифов планируется на уровне 8%;
- ежегодный рост доходов от передачи и распределения электроэнергии в среднем за период составляет 6%;
- Рост расходов прогнозируется с учетом инфляции 7%.

6.12 Структура доходов Эмитента от неосновной деятельности за последние три года или за период фактического существования, если Эмитент существует менее трех лет, и на последнюю отчетную дату, предшествующую дате подачи заявления о листинге ценных бумаг.

тыс. тенге

	31.12.2011 (ауд.)	31.12.2012 (ауд.)	31.12.2013 (ауд.)	1 кв. 2014 (неауд.)
Прочие операционные доходы, нетто:	154 878	68 211	74 789	30 629
Убытки при выбытии основных средств	(4 830)	(4 479)	(1 649)	(1 980)
Доход от списания обязательства	158 721	-	10 090	-
Доход от штрафов и пени	-	28 680	18 114	22 714
Доход от технического обслуживания	-	37 805	41 473	7 722
Прочие доходы, нетто	987	6 6 205	6 761	2 173

6.12 Структура расходов Эмитента от неосновной деятельности за последние три года или за период фактического существования, если Эмитент существует менее трех лет, и на



последнюю отчетную дату, предшествовавшую дате подачи заявления о листинге ценных бумаг.

	тыс. тенге			
	31.12.2011 (ауд.)	31.12.2012 (ауд.)	31.12.2013 (ауд.)	1 кв. 2014 (неауд.)
Финансовые расходы, нетто:	547 984	436 028	128 362	83 325
Процентные расходы по займам	387 621	273 047	146 268	47 654
Долгосрочные займы: отмена дисконта приведенной стоимости	150 004	152 057	5 632	34 853
Дивиденды по привилегированным акциям	5 632	5 632	3 183	-
Долгосрочные вознаграждения работникам: отмена дисконта приведенной стоимости	3 665	3 087	14 828	-
Амортизация скидок и премий, связанных с облигациями	3 081	3 081	(7 681)	2 960
Прочие финансовые доходы	(2 019)	(876)	290 592	(2 142)

6.13 Коэффициенты. Должны быть приведены расчет коэффициентов, которые, по мнению инициаторов допуска (Эмитента и его финансового консультанта), являются наиболее важными и характеризуют деятельность Эмитента.

Наименование коэффициента	31.12.2011 (ауд.)	31.12.2012 (ауд.)	31.12.2013 (ауд.)	1 кв. 2014 (неауд.)
ROA	1,07%	1,53%	4,56%	1,59%
ROE	1,99%	2,46%	8,00%	2,66%
ROS	16,54%	14,26%	21,81%	24,04%
Лeverедж	0,87	0,61	0,76	0,67

6.14 Денежные потоки. Краткий анализ денежных потоков Эмитента за три последних года или за период его фактического существования, если Эмитент существует менее трех лет, и на последнюю отчетную дату, предшествовавшую дате подачи заявления о листинге ценных бумаг, с указанием факторов, которые оказывают существенное влияние на формирование денежных потоков Эмитента от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Данные аудированных отчетов о движении денежных средств Эмитента за 2011-2013 гг. и неаудированного отчета о движении денежных средств Эмитента за 1 кв. 2014 г.

	тыс. тенге			
Наименование статьи	31.12.2011 (ауд.)	31.12.2012 (ауд.)	31.12.2013 (ауд.)	1 кв. 2014 (неауд.)
Движение денежных средств от операционной деятельности:				
Прибыль до подоходного налога	215 088	398 556	1 432 206	478 297
Поправки на:				
Износ и амортизация	741 156	971 405	1 199 134	320 992
Начисленные резервы под обесценение дебиторской задолженности и по устаревшим и неликвидным товарно-материальным запасам	10 183	3 470	13 840	-
Начисленные резервы по выслуге лет, бонусу руководящему персоналу и неиспользованным отпускам	-	1 428	100 752	-
Убыток от выбытия основных средств	5 791	4 479	1 649	1 980
Актuarный доход / (расход)	(9 838)	12 058	168	



Финансовые расходы	550 003	436 904	298 273	85 467
Признание прочих доходов – отсроченный доход	(67 128)	(67 128)	(67 128)	(16 782)
Прочие	-	5 833	-	(1 148)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	1 445 255	1 767 005	2 978 895	868 806
Изменение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности	66 858	(52 244)	(216 821)	172 008
Увеличение товарно-материальных запасов	11 848	(27 770)	(22 865)	(34 423)
Изменение НДС к возмещению	20 825	-	(238 254)	-
Изменение кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности	219 215	269 863	260 020	(192 548)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	1 764 001	1 956 854	2 760 975	813 843
Проценты уплаченные	(396 953)	(312 825)	(256 802)	-
Подходный налог уплаченный	-	(75 121)	(306 044)	(82 871)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	1 367 048	1 568 908	2 198 129	730 972
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:				
Приобретение основных средств	(518 152)	(554 056)	(2 037 962)	(700 794)
Приобретение нематериальных активов	(5 805)	(16 830)	(22 231)	(60 962)
Приобретение прочих долгосрочных активов	-	-	(2 440)	(1 134)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(523 957)	(570 886)	(2 062 633)	(762 890)
Движение денежных средств от финансовой деятельности				
Поступление денежных средств:	-	-	1 601 988	-
Получение займов	-	-	1 601 764	-
Прочие поступления	-	-	224	-
Выбытие денежных средств:	(871 762)	(787 013)	(1 239 617)	(48 940)
Дивиденды выплаченные	(64 232)	(88 167)	(254 613)	(320)
Погашение облигаций	(700 000)	(500 987)	(790 190)	-
Выплаты займов	-	(197 859)	(194 814)	(48 620)
Выплаты за присоединенную мощность	(129 030)	-	-	-
Собственные акции – покупка	(16 763)	-	-	-
Собственные акции - продажа	38 263	-	-	-
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(871 762)	(787 013)	362 371	(48 940)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	(28 671)	211 009	497 867	(80 858)



Денежные средства и их эквиваленты на начало года	1 040 105	1 011 434	1 222 443	1 720 310
Движение денежных средств и их эквиваленты на конец года	1 011 434	1 222 443	1 720 310	1 639 452

Чистые потоки денежных средств, полученные от деятельности Эмитента за последние три года, согласно его финансовой отчетности.

Наименование	тыс. тенге			
	31.12.2011 (ауд.)	31.12.2012 (ауд.)	31.12.2013 (ауд.)	1 кв. 2014 (неауд.)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	1 367 048	1 568 908	2 198 129	730 972
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(523 957)	(570 886)	(2 062 633)	(762 890)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(871 762)	(787 013)	362 371	(48 940)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	(28 671)	211 009	497 867	(80 858)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	1 040 105	1 011 434	1 222 443	1 720 310
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	1 011 434	1 222 443	1 720 310	1 639 452

За 2011 год чистые денежные потоки от операционной деятельности увеличились на 970 063 тыс. тенге. Рост данного показателя во многом связан с уменьшением уровня кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности до положительного значения 219 215 тыс. тенге по сравнению с отрицательным значением аналогичного показателя (416 214 тыс. тенге) за 2010 год. За 2011 год чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности уменьшились по сравнению с аналогичным показателем прошлого года на 206 448 тыс. тенге. Основной причиной снижения затрат по инвестиционной деятельности в 2011 году является снижение расходов на приобретение основных средств Эмитента. За 2011 год чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности увеличились на 241 146 тыс. тенге. Рост расходов по финансовой деятельности Эмитента связан с погашением займа на 700 000 тыс. тенге и выплатой за присоединенную помощь на сумму 129 030 тыс. тенге.

За 2012 год чистые денежные потоки от операционной деятельности увеличились на 201 860 тыс. тенге. Рост данного показателя связан с увеличением денежного потока по статье «износ и амортизация» на сумму 230 249 тыс. тенге, увеличением кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности на сумму 50 628 тыс. тенге и уменьшением расходов связанных с выплатой процентного вознаграждения на сумму на 84 128 тыс. тенге по сравнению с аналогичными показателями 2011 года. За 2012 год чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности увеличились по сравнению с аналогичным показателем прошлого года. Основной рост затрат по инвестиционной деятельности в 2012 году связан с приобретением основных средств на сумму 570 886 тыс. тенге, данный показатель выше аналогичного показателя 2011 года на 46 929 тыс. тенге. За 2012 год чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности уменьшились на 84 749 тыс. тенге. Снижение расходов по финансовой деятельности Эмитента связано с уменьшением затрат на погашение займов.



За 2013 год чистые денежные потоки от операционной деятельности увеличились на 629 221 тыс. тенге. Рост данного показателя в значительной степени связан с увеличением прибыли на 1 033 650 тыс. тенге, увеличением денежного потока по статье «износ и амортизация» на сумму 227 729 тыс. тенге, уменьшением финансовых расходов на 138 631 тыс. тенге и увеличением начисленных резервов по выслуге лет, бонусу руководящему персоналу и неиспользованным отпускам по сравнению с аналогичными показателями 2012 года. За 2013 год чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности увеличились по сравнению с аналогичным показателем прошлого года на 1 491 747 тыс. тенге. Основной рост затрат по инвестиционной деятельности в 2013 году связан с приобретением основных средств на сумму 2 037 962 тыс. тенге, данный показатель выше аналогичного показателя 2012 года на 1 483 906 тыс. тенге. За 2013 год чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности продемонстрировали уменьшение составив 362 371 тыс. тенге по сравнению с аналогичным показателем 2012 года, который был равен 787 013 тыс. тенге. Снижение расходов по финансовой деятельности Эмитента связано с получением займов на сумму 1 601 988 тыс. тенге. Затраты на погашение займов и выплату дивидендов увеличились на 289 203 тыс. тенге и 166 446 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31.03.2014 г. чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, уменьшились на 27 685 тыс. тенге по сравнению с аналогичным показателем за 1 кв. 2013 г. Уменьшение данного показателя связано с увеличением кредиторской задолженности на 120 465 тыс. тенге и ростом подоходного налога на 81 785 тыс. тенге по сравнению с аналогичным периодом 2013 года. Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности за 1 квартал 2014 года увеличились на 539 804 тыс. тенге по сравнению с аналогичным показателем 1 квартала 2013 года. Основной причиной роста расходов по инвестиционной деятельности стало увеличение затрат на приобретение основных средств на 477 708 тыс. тенге. Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности Эмитента в 1 квартале 2014 года продемонстрировали уменьшение в 1 кв. 2014 года и составили 48 940 тыс. тенге. Данное снижение связано с тем, что в 1 кв. 2013 года Эмитент погасил локальные облигации на общую сумму 790 190 тыс. тенге.

6.16 Сведения по обязательствам, которые могут возникнуть в результате выданных ранее гарантий, заключенных договоров, судебных исков и других событий.

Отсутствуют.

**Заместитель Председателя Правления
по экономике и финансам**

**Начальник Управления
финансового и налогового учета**



Жуматаев А.

Сарсенова А.С.

Прошито и пронумеровано

на 83 листах

Заместитель Председателя
Правления

А.Жуматаев

Менеджер УОИНУ

А.Сарсенова

