



**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ  
АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА  
«СЕВКАЗЭНЕРГО»**

**АО "СЕВКАЗЭНЕРГО"**



**ПЕТРОПАВЛОВСК, 2010 ГОД**

## ИНФОРМАЦИОННОЕ СООБЩЕНИЕ

Данный информационный меморандум содержит информацию об условиях первого выпуска облигаций Акционерного общества «СевКазЭнерго» (далее – Эмитент, Компания, Общество).

Настоящий инвестиционный меморандум содержит информацию об Эмитенте и подготовлен на основании финансовой и управленческой информации Эмитента, заключений независимого аудитора и на основании информации полученной из официальных статистических отчетов и других официальных источников.

Настоящим Эмитент и Акционерное общество «Сентрас Секьюритиз» (далее - Финансовый консультант) подтверждают, что данный инвестиционный меморандум содержит и достоверно отражает всю действительную и существенную информацию.

Настоящий документ предоставляется только в целях информации и не может служить документальным основанием для обоснования принятия какого-либо решения об инвестировании или отказе инвестирования 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 был подготовлен Финансовым консультантом на основании и в соответствии с информацией, предоставленной Эмитентом.

**Обращение Председателя Правления АО «СевКазЭнерго»**

*Уважаемые инвесторы!*

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

*АО «СевКазЭнерго» - это единственная энергетическая компания в Северо-Казахстанском регионе Казахстана, представляющая ТЭЦ-2, Северо-Казахстанские распределительные электрические сети, Петропавловские тепловые сети, предприятие по сбыту электрической и тепловой энергии. Компания занимается производством, передачей, распределением и реализацией тепловой энергии в городе Петропавловске, а также производством, передачей, распределением и реализацией электрической энергии в Северо-Казахстанской области Республики Казахстан и за её пределами. Кроме этого, существуют контракты на поставку электрической энергии в Российскую Федерацию.*

*АО «СевКазЭнерго» как цельный энергетический комплекс существует более десяти лет. В процессе своей деятельности Компания успешно укрепляла и расширяла свои позиции на энергетическом рынке. Целенаправленная и энергичная работа, прозрачность и ясность деятельности, укрепление партнерских отношений – неперемennые составляющие ведения бизнеса АО «СевКазЭнерго».*

*Казахстанский рынок электроэнергетики достаточно динамичен. Производство и потребление электроэнергии ежегодно растет. С целью наиболее полного удовлетворения растущих потребностей потребителей в электроэнергии АО «СевКазЭнерго» разработало и представило в Министерство энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан Программу по реконструкции, модернизации и техническому перевооружению на долгосрочный период 2008 - 2015 годы. Реализация настоящей программы планируется за счет собственных средств, а также средств, привлеченных на рынке ценных бумаг путем размещения облигаций.*

*Таким образом, Компания, согласно своим стратегическим целям и планам, намерена модернизировать действующие производственные фонды, в связи с чем, выйти на проектные величины выработки энергии и обеспечить возрастающие потребности города в тепле и электроэнергии.*

*Вашему вниманию представлен Инвестиционный Меморандум АО «СевКазЭнерго», содержащий сведения об условиях выпуска долговых ценных бумаг на сумму 8 млрд. тенге сроком обращения 10 лет. Здесь представлена информация о финансово-хозяйственной деятельности Компании за период с 2006 по 2008 годы, а также 9 месяцев 2009 года. Финансовая отчетность за 2006-2008 годы и 9 месяцев 2009 года подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности. Аудит за период 2006-2008 годы проведен ТОО «Делойт». АО «СевКазЭнерго» принимает на себя полную ответственность за предоставленную в Меморандуме информацию.*

*Правление Компании будет искренне радо приветствовать Вас в качестве держателей облигаций АО «СевКазЭнерго». Надеемся, что мы станем надежным партнером в Вашем бизнесе.*

*С уважением,  
Татаров И.В.*

*Председатель Правления АО «СевКазЭнерго»*



## СОДЕРЖАНИЕ

### Раздел 1. Краткие сведения о ценных бумагах Компании

1.1. Параметры первого выпуска облигаций	6
1.2. Цели и причины листинга и последующего размещения ценных бумаг	10
1.3. Расчет прогнозов прибылей и убытков и движения денег эмитента	12

### Раздел 2. Общие сведения о Компании

2.1. Резюме Компании	12
2.2. История образования и развития АО «СевКазЭнерго»	13
2.3. Сведения о наличии рейтингов	15
2.4. Сведения о лицензиях	15
2.5. Сведения о существующих контрактах	19
2.6. Сведения об акциях	21
2.7. Избранные финансовые данные	21

### Раздел 3. Управление и акционеры

3.1. Структура органов управления	22
3.2. Члены совета директоров	25
3.3. Коллегиальный исполнительный Орган	25
3.4. Организационная структура	26
3.5. Акционеры	29
3.6. Сведения об аффилированных лицах Компании	29
3.7. 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)	32
3.8. Принадлежность к ассоциациям, объединениям и общественным организациям	33

### Раздел 4. Банки, Консультанты и Аудиторы эмитента

4.1. Сведения о Банках	33
4.2. Сведения о финансовых и/или юридических консультантах	34
4.3. Сведения об аудиторских организациях	34

### Раздел 5. Описание деятельности АО «СевКазЭнерго»

5.1. Краткий обзор энергетической отрасли Казахстана	35
5.2. Электроэнергетика Северо-Казахстанской области	39
5.3. Конкуренты	40
5.4. Прогноз в отношении будущего развития отрасли	40
5.5. Деятельность АО «СевКазЭнерго»	41
5.6. Структура ценообразования	45
5.7. Объемы реализованной продукции	49
5.8. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж	50
5.9. Деятельность по организации продажи продукции	50
5.10. Степень зависимости от существующих поставщиков и потребителей	52
5.11. Ключевые факторы, влияющие на деятельность эмитента	52
5.12. Сведения о попытках поглощения	54
5.13. Сведения об основных капитальных вложениях	55

**Раздел 6 ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ АО «СевКазЭнерго»**

6.1 Нематериальные активы _____	66
6.2 Основные средства _____	67
6.3 Инвестиции _____	67
6.4 Дебиторская задолженность _____	68
6.5 Незавершенное капитальное строительство _____	69
6.6 Акционерный капитал _____	69
6.7 Резерв от переоценки основных средств _____	70
6.8 Кредитные линии, займы и договоры лизинга _____	70
6.9 Кредиторская задолженность _____	72
6.10 Прочие краткосрочные обязательства _____	73
6.11 Финансовые результаты _____	73

<b>Приложение 1. Структура АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" _____</b>	<b>78</b>
---	-----------

<b>Приложение 2. Плановые показатели в натуральном и денежном выражении, Прогнозное движение денег, Прогноз доходов и расходов _____</b>	<b>79</b>
--	-----------

## Раздел 1. Краткие сведения о ценных бумагах Компании

### 1.1. Параметры первого выпуска облигаций

<b>Вид облигаций</b>	Купонные, без обеспечения
<b>Количество облигаций</b>	80 000 000 штук
<b>Объем выпуска облигаций</b>	8 000 000 000 тенге
<b>Номинальная стоимость одной облигации</b>	100 тенге
<b>НИН</b>	KZ2C0Y10D695
<b>Сведения о государственной регистрации выпуска</b>	Свидетельство о государственной регистрации выпуска облигаций от 31.12.2009 г. под номером D69, выданное Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций
<b>Ставка купонного вознаграждения по облигациям</b>	Фиксированная – 12,5% годовых от номинальной стоимости облигаций на весь период обращения.
<b>Дата, с которой начинается начисление вознаграждения, периодичность и дата выплаты вознаграждения, порядок и условия его выплаты</b>	<p>Начисление вознаграждения по облигациям производится с даты начала обращения облигаций в течение всего периода обращения, и заканчивается в день, предшествующий дате погашения облигаций. Выплата вознаграждения будет производиться в тенге два раза в год соответственно через каждые шесть месяцев в течение всего срока обращения облигаций. Выплата вознаграждения будет производиться в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты, следующей за днем фиксации реестра держателей облигаций, обладающих правом на получение вознаграждения по облигациям. Соответственно даты фиксации реестров для выплаты купонов: 09 января и 09 июля ежегодно.</p> <p>Выплата купонного вознаграждения будет производиться в тенге путем перевода денег на текущие счета держателям облигаций, которые обладают правом на его получение по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются эти выплаты.</p> <p>На получение вознаграждения имеют право лица, которые обладают правом на их получение по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются эти выплаты. Выплата номинальной стоимости и последнего купонного вознаграждения по облигациям будет производиться в тенге в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты, следующей за днем фиксации реестра держателей облигаций, обладающих правом на получение номинальной стоимости облигаций.</p> <p>Соответственно дата фиксации реестра при погашении – 09 января 2020 г.</p> <p>В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент</p>

	<p>Республики Казахстан с постоянным учреждением, выплата купонного вознаграждения и основного долга осуществляется в казахстанском тенге при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан. Возможна конвертация суммы вознаграждения в тенге в иную валюту по курсу, установленному Национальным Банком Республики Казахстан при получении от инвестора соответствующего запроса. Конвертация производится за счет собственника облигаций.</p> <p>Все платежи – выплата вознаграждения и погашение облигаций осуществляются Обществом в тенге.</p>
<b>Период времени, применяемый для расчета вознаграждения</b>	<p>Выплата вознаграждения будет производиться из расчета временной базы 360 (триста шестьдесят) дней в году и 30 (тридцать) дней в месяце, соответственно через каждые шесть месяцев в течение всего срока обращения.</p>
<b>Налогообложение</b>	<p>Согласно Налогового Кодекса 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 у источника выплат (согласно п.2 статьи 143,; п. 1 статьи 156; п. 5 статьи 193; п. 8 статьи 201).</p>
<b>Порядок расчетов при выпуске индексированных облигаций</b>	<p>Облигации данного выпуска не являются индексированными.</p>
<b>Дата начала обращения</b>	<p>Датой начала обращения облигаций является дата, по истечении 10 (десять) календарных дней с даты государственной регистрации выпуска облигаций. Соответственно дата начала обращения – 10 января 2010 года.</p>
<b>Срок обращения облигаций</b>	<p>10 (десять) лет с даты начала обращения облигаций.</p>
<b>Условия погашения облигаций</b>	<p>Облигации погашаются в конце срока обращения по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего вознаграждения (купона) путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в течение 10 рабочих дней, следующих за датой определения круга лиц, обладающих правом на получение номинальной стоимости облигаций и вознаграждения (купона).</p> <p>На получение основного долга и последнего вознаграждения (купона) имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляется выплата, а именно через 120 месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций.</p>
<b>Место, где будет произведено погашение облигаций</b>	<p>Выплата номинальной стоимости облигаций при их погашении и выплата вознаграждения по облигациям производится по местонахождению Общества (Республика Казахстан, город Петропавловск, улица Жамбыла, 215).</p>

<b>Способ погашения облигаций</b>	Погашение суммы основного долга осуществляется с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения путём перечисления денег на текущие банковские счета держателей облигаций.
<b>Условия и порядок оплаты</b>	Облигации оплачиваются деньгами в безналичной форме. Физические лица могут оплачивать облигации, как в безналичной форме, так и наличными по месту исполнения обязательств по облигациям Обществом с оформлением кассового ордера. При размещении облигаций путем подписки порядок и условия оплаты облигаций оговариваются в договорах купли-продажи облигаций заключаемых Обществом с инвестором
<b>Обеспечение по облигациям</b>	Облигации не являются обеспеченными
<b>При выпуске облигаций специальной финансовой компании</b>	Общество не является специальной финансовой компанией
<b>Сведения о представителе держателей облигаций</b>	Облигации не являются обеспеченными, представитель держателей облигаций не назначается
<b>При выпуске инфраструктурных облигаций</b>	Облигации не являются инфраструктурными
<b>Порядок учета прав по облигациям</b>	Ведение и хранение реестра держателей облигаций Общества осуществляет Акционерное общество «КАЗРЕЕСТР» (АО «КАЗРЕЕСТР»); адрес: 050096, г. Алматы, ул. Карасай батыра, 89, тел. 259-08-64; лицензия № 0406200469 от 03 февраля 2006 г., выдана Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций. Договор на ведение реестра № 22/00-АО от 06.08.2009 г. Генеральный директор Аханова К.А.
<b>Сведения о платежном агенте</b>	Выплата дохода и номинальной стоимости по облигациям при их погашении осуществляется Обществом самостоятельно, путем перечисления средств на счета держателей облигаций
<b>Право эмитента досрочно погасить выпуск облигаций</b>	Досрочное погашение облигаций не предусмотрено
<b>Держатели облигаций имеют право:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• на получение номинальной стоимости</li> <li>• на получение купонного вознаграждения;</li> <li>• на удовлетворение своих требований в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;</li> <li>• свободно продавать и иным образом отчуждать облигации;</li> <li>• право на получение необходимой информации об эмитенте, посредством письменного обращения. Названная информация предоставляется эмитентом в течение 10 (десяти) рабочих дней;</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• право на ознакомление с копией проспекта выпуска облигаций;</li> <li>• иные права, вытекающие из права собственности на облигации, предусмотренные законодательством РК</li> </ul>
<b>Порядок информирования эмитентом держателей облигаций о своей деятельности и финансовом состоянии</b>	<p>Информация о деятельности эмитента и его финансовом состоянии размещена на Internet сайте <a href="http://www.caepco.kz">www.caepco.kz</a>.</p> <p>Кроме того, условия информирования эмитентом держателей облигаций о своей деятельности и финансовом состоянии осуществляются в соответствии с правилами и внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа»</p>
<b>События, по наступлению которых может быть объявлен дефолт по облигациям</b>	<p>Дефолт по облигациям – это невыплата или неполная выплата купонного вознаграждения, номинальной стоимости и последнего купонного вознаграждения в течении 30 (тридцать) рабочих дней начиная с даты, следующей за последним днем периода, за который осуществляются выплаты. Если по истечению этого срока эмитент не исполнит свои обязательства, все права держателей облигаций и защита их интересов осуществляются в соответствии с законодательством Республики Казахстан.</p>
<b>Меры, которые будут приняты эмитентом в случае наступления дефолта по облигациям.</b>	<p>В случае неисполнения и/или несвоевременного исполнения своих обязательств перед держателями облигаций по выплате вознаграждения и/или основного долга по вине эмитента, эмитент будет начислять и выплачивать держателям облигаций пеню за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его части.</p>
<b>Порядок, сроки и способы доведения эмитентом до сведения держателей облигаций информации о фактах дефолта.</b>	<p>В случае наступления дефолта эмитент обязан в течении 5 (пяти) рабочих дней известить держателей облигаций посредством опубликования информации через официальные сайты АО «Казахстанская фондовая биржа» и АО «Центрально – Азиатская топливно – энергетическая компания» о невозможности выполнять обязательства по условиям, предусмотренным в настоящем проспекте. Извещение также должно содержать объем неисполненных обязательств эмитента, а также причину их неисполнения.</p>
<b>Возможные действия держателей облигаций по удовлетворению своих потребностей в случае дефолта эмитента.</b>	<p>В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения эмитентом обязательств по выплате купонных вознаграждений и/или основного долга при погашении облигаций в сроки, предусмотренные настоящим проспектом, держатель имеет право:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• направить эмитенту письменное требование об исполнении обязательств. В соответствии со статьей 722 Гражданского Кодекса РК сумма займа должна быть возвращена эмитентом в течение 30 дней со дня предъявления держателем облигаций такого требования.</li> <li>• Если в течение указанного срока (30 дней) с момента получения эмитентом письменного требования об исполнении своих</li> </ul>

	<p>обязательств по облигациям оно не было удовлетворено или до истечения указанного срока держатель облигаций получил от эмитента отказ в его удовлетворении, он вправе направить в суд иск к эмитенту по его обязательствам.</p> <p>В случае технического дефолта держатели облигаций вправе требовать от эмитента уплатить проценты за несвоевременную выплату купонного вознаграждения и/или основного долга при погашении облигаций в соответствии с Гражданским Кодексом Республики Казахстан.</p>
<b>Досрочный выкуп</b>	Эмитент вправе при достижении договорённости с инвестором, выкупать облигации на организованном и неорганизованном рынках с целью дальнейшей реализации иным инвесторам. Цена сделки определяется исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки
<b>Информация об опционах</b>	Опционы не предусмотрены.
<b>Планируемая цена размещения</b>	Облигации планируется размещать по номинальной стоимости.
<b>Планируемая доходность на дату размещения, % годовых</b>	12,5%-13%
<b>Сведения о Рейтинге</b>	<p>В соответствии с решением рейтингового комитета (протокол №2 от 18.03.2010 года), рейтинговое агентство «Эксперт РА Казахстан» присвоило:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• АО «СевКазЭнерго» рейтинг А «Высокий уровень кредитоспособности»;</li> <li>• Облигациям АО «СевКазЭнерго» первого выпуска (НИН KZ2C0Y10D695) рейтинг А «Высокий уровень надежности».</li> </ul>

## **1.2. Цели и причины листинга и последующего размещения ценных бумаг.**

Реализация Инвестиционной программы нацеленной на реконструкцию, модернизацию и техническое перевооружение – 23,36 млрд. тенге. Для реализации Инвестиционной программы денежные средства в размере 8 млрд. тенге будут привлечены путем размещения облигаций, остальная часть будет финансироваться за счет собственных средств предприятия.

В условиях растущего спроса на электрическую и тепловую энергию необходимо применение современного, надежного оборудования, которое позволит получить экономический эффект в период срока нормативной окупаемости. Петропавловская ТЭЦ-2 предназначена для обеспечения электроэнергией Северо-Казахстанскую область и теплоэнергией город Петропавловск. Производство теплоэнергии и электроэнергии на ТЭЦ осуществляется по комбинированному циклу. Без увеличения производства электроэнергии невозможно наращивать отпуск тепла и, аналогично, без увеличения отпуска тепла невозможно увеличить отпуск электроэнергии, особенно в летний период.

В этой связи была разработана инвестиционная программа развития и модернизации энергоисточников ТЭЦ-2 АО «СевКазЭнерго». Далее представлен паспорт программы.

Наименование программы	Программа развития и модернизации энергоисточников АО «СевКазЭнерго» на период 2008 – 2015 гг.
Координатор программы	АО «СевКазЭнерго»
Разработчики программы	АО «СевКазЭнерго»
Цели и задачи программы	Обеспечение бесперебойного и надежного электроснабжения Северо – Казахстанской области и теплоснабжения города Петропавловск.
Основные принципы программы	Внедрение новых технологий, повышение энергоэффективности, обеспечение экологических требований.
Механизм реализации программы	Реконструкция и модернизация объектов. Качественное выполнение ремонтно-восстановительных работ. Подготовка проектов энергоэффективных мероприятий.
Сроки и этапы реализации программы	2009-2019гг.
Исполнители программы	АО «СевКазЭнерго»

**Целью инвестиционного проекта** является повышение технического уровня производства тепловой и электрической энергии, повышение эффективности производства через модернизацию действующих производственных фондов, улучшение экологической ситуации в регионе.

Денежные средства в размере 8 млрд. тенге будут использованы эмитентом для развития и модернизации энергоисточников ТЭЦ-2, а именно:

- Установка котлоагрегата (№ 8) Е-270-9,8-540КГТ и турбины (№ 4) Т-50/60-90 в комплекте с генератором ТГ-622У3 позволит увеличить располагаемую электрическую и тепловую мощность от 349 МВт и 760 Гкал/ч до 389 МВт и 770 Гкал/ч соответственно, и как следствие увеличения отпускаемой электрической и тепловой энергии потребителям. Экономический эффект от реконструкции и модернизации данного оборудования ТЭЦ-2 - дополнительные 40 МВт к 320 640 тыс.кВтч. В 2009 году заключен договор с ТОО «КазНИПИЭнергопром» (г. Алматы) на разработку ТЭО «Реконструкция Петропавловской ТЭЦ-2 с заменой турбоагрегата ст.№4 и котлоагрегата ст.№8». На сегодняшний день ТЭО в стадии разработки.
- Реконструкция котлоагрегатов (№ 6, 7) с целью снижения выбросов N<sub>ox</sub> и увеличения паропроизводительности позволит уменьшить дефицит пара котлов, возникающий в результате проведения мероприятий по снятию ограничений мощности турбоагрегатов, и соответственно позволит увеличить объем выработанной электроэнергии. За счет увеличения паропроизводительности котлов прирост составит 51,27 млн.кВтч с 1 котла в разрезе года. Снижение выбросов N<sub>ox</sub> способствует улучшению экологической обстановки в регионе. В стадии разработки находится проект о внедрении реконструкции котлоагрегата с ТОО «Алтайэнергоналадка» г. Усть-Каменогорск
- Замена, выработавшей свой ресурс турбины (№1) Т-42-90/1,2 позволит увеличить установленную электрическую мощность на 10 МВт отпускаемую электрическую мощность потребителям, при этом снизятся удельный вес расходов. Снижение удельных расходов топлива на электроэнергию произойдет потому, что основной режим работы станции, особенно в летний период, это конденсационный режим выработки электроэнергии, и замена турбины типа Т-42 на турбину типа К-50, из-за конструктивных особенностей конденсационной турбины (тип К) приведет к более эффективному

использованию пара, поступающего в турбину, а значит, приведет к снижению удельных расходов топлива на выработку электроэнергии на данной турбине и по станции в целом. По состоянию на 01.03.10г установленная эл.мощность – 380МВт и располагаемая – 349МВт

- Установка эмульгаторов второго поколения на котлоагрегатах ведет к увеличению КПД золоулавливания до 99,5% , что в свою очередь снижает выбросы загрязняющих веществ в окружающую среду, что способствует улучшению экологической обстановки в регионе. Закуп батарейных титановых эмульгаторов II поколения производится на фирме-изготовителе ОАО Энергетики и электрификации «СВЕРДЛОВЭНЕРГО». До 2013 года эмульгаторами будут оснащены все 11 к/а. В 2009 году произведена установка эмульгаторов второго поколения на котлоагрегатах ст.№ 2 и ст.№ 5. По итогам испытаний службой наладки ПТЭЦ-2 КПД золоулавливания составляет 99,3 – 99,5%, сероулавливания – до 15 %.

№	Наименование мероприятия	3 – 4 кв. 2010, млн. тенге	1-2 кв. 2011, млн. тенге
1	Монтаж турбины с генератором № 4 – закуп оборудования	1 262	1 009
2	Монтаж котла ст. № 8 – закуп оборудования	1 077	1 077
3	Реконструкция котлов № 6, 7 – закуп оборудования	1 661	-
4	Замена турбины № 1 – закуп оборудования	-	1 260
5	Модернизация турбинного и котельного оборудования, в том числе установка эмульгаторов		654
	<b>Итого</b>	<b>4 000</b>	<b>4 000</b>

### Оценка ожидаемых результатов от реализации инвестиционной программы.

Реализация мероприятий в рамках инвестиционной программы на период 2009-2015 гг. по АО «СевКазЭнерго» позволит:

- обеспечить возрастающие потребности города в тепло- и электроэнергии;
- повысить надежность снабжения потребителей тепловой и электрической энергией;
- повысить фактическое время эксплуатации энергоустановок.

### 1.3. Расчет прогнозов прибылей и убытков и движения денег эмитента

Расчет прогнозов прибылей и убытков и движения денежных средств Компании на весь период обращения облигаций представлен в приложении №2.

## Раздел 2. Общие сведения о Компании

### 2.1. Резюме Компании

	На государственном языке	На русском языке
Полное наименование	«СевКазЭнерго» Акционерлік Қоғамы	Акционерное Общество «СевКазЭнерго»
Сокращённое наименование	«СевКазЭнерго» АҚ-ы	АО «СевКазЭнерго»
Организационно-правовая форма	Акционерное общество	
Юридический адрес фактический адрес	Республика Казахстан, Северо-Казахстанская область, 150000, город Петропавловск, улица Жамбыла Жабаева, 215.	
Регистрационный номер налогоплательщика	481 400 068 937	

Коммуникационные реквизиты	Тел.: +7 (7152) 41-37-02, Факс +7 (7152) 41-28-28 Электронная почта: energo@sk-energo.kz
Регистрационный номер	№ 10660-1948-АО от 13.07.2009 г. БИН 990140000186 код ОКПО 38878640
Банковские реквизиты	ИИК – 101050834 в филиале АО «Эксимбанк Казахстан», г.Петропавловск БИК 193601466
Основные виды деятельности	Производство, транспортировка и реализация тепловой и электрической энергии

Предшествующее наименование акционерного общества:

- 19 января 1999 года зарегистрировано ТОО «Аксесс-Энерго Петропавловская ТЭЦ-2»
- 29 февраля 2008 года ТОО «Аксесс-Энерго Петропавловская ТЭЦ-2» переименовано в ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск»
- 13 июля 2009 г. ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» реорганизовано в АО «СевКазЭнерго».

## 2.2. История образования и развития АО «СевКазЭнерго»

Акционерное общество «СевКазЭнерго» было создано 13 июля 2009 года в организационной правовой форме акционерного общества с уставным капиталом 12,514 млн. тенге в результате преобразования и является правопреемником всех прав и обязанностей ТОО «Аксесс Энерго Петропавловская ТЭЦ-2», которое было зарегистрировано в органах юстиции Северо-Казахстанской области 19 января 1999 года. Учредителем являлась компания «Access Industries (Eurasia)» LLC, основной вид деятельности – общая коммерческая деятельность в области продаж промышленных и продовольственных товаров, оказания услуг аренды недвижимости, инвестиционной деятельности. В 2007 году АО «ЦАТЭК» приобрело 100% активов и компании, расположенные в г. Петропавловск, Северо-Казахстанской области Республики Казахстан у Компании «Access Industries (Eurasia)» LLC (США). В число указанных активов и компаний вошли:

- ТОО «Аксесс Энерго» (г. Петропавловск). Основные виды деятельности: покупка электроэнергии от энергосистем РК, РФ и других производителей; продажа электроэнергии промышленным и бытовым потребителям РК, РФ и другим потребителям, независимо от форм собственности; выполнение диспетчерских работ по передаче и отпуску электроэнергии потребителям; монтаж, эксплуатация и ремонт энергетического оборудования, средств связи, приборов учета, строительство зданий;
- ТОО «Аксесс Энерго Петропавловская ТЭЦ-2» (г. Петропавловск). Основным видом деятельности является производство и снабжение тепловой и электрической энергии, передача и распределение электрической энергии по ВЛ-110кВ; иные виды деятельности, связанные с основной деятельностью: производство ХОВ для основного цикла и теплосети, производство и реализация промышленных газов и регулировка мощности;
- ТОО «Аксесс Энерго Северо-Казахстанская распределительная электросетевая компания» (г. Петропавловск). Основным видом деятельности является – передача и распределение электрической энергии;
- ТОО «Аксесс Энерго Теплотранзит» (г. Петропавловск). Основным видом деятельности является передача и распределение тепловой энергии.

Основные средства, принадлежащие «Access Industries (Eurasia)» LLC и находившиеся в

долгосрочной финансовой аренде у ТОО «Аксесс Энерго Петропавловская ТЭЦ-2», ТОО «Аксесс Энерго Северо-Казахстанская распределительная электросетевая компания», ТОО «Аксесс Энерго Теплотранзит» и учитывавшиеся на их балансах. В течение 2007 года основные средства переведены в собственность данных компаний после их выкупа АО «ЦАТЭК».

Приобретение указанных активов на различных этапах согласовано в Агентстве Республики Казахстан по регулированию естественных монополий.

В феврале 2008 года ТОО «Аксесс Энерго Петропавловская ТЭЦ-2», ТОО «Аксесс Энерго СК РЭК», ТОО «Аксесс Энерго Теплотранзит», ТОО «Аксесс Энерго» переименованы в ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» (г. Петропавловск, ул. Ул. Гашека, 28), ТОО «Северо-Казахстанская РЭК» (г. Петропавловск, ул. К. Либкнехта, 144), ТОО «Петропавловские тепловые сети» (г. Петропавловск, ул. Строительная, 23), ТОО «Северо – Казахстанский Энергоцентр» (г. Петропавловск, ул. Ж.Жабаева, 215), соответственно.

21 ноября 2008 года Компанией приобретены доли участия (100%) в уставном капитале ТОО «Петропавловские тепловые сети», ТОО «Северо-Казахстанская РЭК» и ТОО «Северо-Казахстанский Энергоцентр» у АО «ЦАТЭК».

В декабре 2008 г. АО «ЦАТЭК» внесло в качестве вклада в уставный капитал своей дочерней организации АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» (АО «ЦАЭК») принадлежащую АО «ЦАТЭК» долю в уставном капитале ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» в размере 99% от размера уставного капитала. В июне 2009 г. АО «ЦАТЭК» внесло оставшийся 1% доли Компании в уставный капитал АО «ЦАЭК». В августе 2009 г. АО «ЦАЭК» по договору опциона приобрело у эмитента право на покупку 10 975 610 простых акций Компании на общую сумму 2 250 000 000 тенге.

20 октября 2009 года зарегистрирован первый выпуск простых акций Компании в объеме 150 000 000 штук, номинальной стоимостью 100 тенге, таким образом, выпущенный уставный капитал составил 150 000 000 простых акций. Выпуск разделён на 150 000 000 (сто пятьдесят миллионов) простых акций, которым присвоен национальный идентификационный номер KZ1C57830016.

По состоянию на 01.01.2010 г. общество разместило среди учредителя 136 580 751 акций.

Основные виды деятельности Компании (более подробно описано в пункте 5.5. настоящего меморандума):

- 1) производство, передача, распределение и реализация тепловой энергии в г. Петропавловске;
- 2) производство, передача, распределение и реализация электрической энергией в г. Петропавловске и Северо-Казахстанской области;

Компания осуществляет деятельность, относящуюся к сфере естественной монополии, и включена в местный раздел Государственного регистра субъектов естественных монополий по Северо-Казахстанской области по виду услуг – производство тепловой энергии, передача и распределение тепловой и электрической энергии, снабжение тепловой энергией.

Структура управления АО «СевКазЭнерго» деятельностью дочерних компаний, базируется на принятии стратегических решений и определении приоритетных направлений деятельности через реализацию прав крупного акционера. Кроме того, АО «СевКазЭнерго» осуществляет контроль над движением денежных средств дочерних организаций. Дополнительно АО «СевКазЭнерго» проводит текущий мониторинг конъюнктуры рынка, на котором функционируют дочерние компании, с целью предупреждения и своевременного

предотвращения возможных проблем оперативного реагирования, а также максимально эффективного использования возможных перспектив.

ТОО «Северо-Казахстанская распределительная электросетевая компания» осуществляет передачу и распределение электрической энергии, эксплуатацию электрических сетей и подстанций, монтаж и ремонт энергетического оборудования. Уставный капитал ТОО «Северо-Казахстанская распределительная электросетевая компания» составляет 1 600 000 000 тенге, единственным участником является АО «СевКазЭнерго».

ТОО «Петропавловские тепловые сети» осуществляет передачу и распределение тепловой энергии, эксплуатацию теплоцентралей и тепловых подстанций, монтаж и ремонт оборудования. Уставный капитал ТОО «Петропавловские тепловые сети» составляет 1 000 000 000 тенге, единственным участником является АО «СевКазЭнерго».

ТОО «Северо Казахстанский Энергоцентр» - энергоснабжающая организация, занимающаяся покупкой и реализацией электрической и тепловой энергии. Уставный капитал ТОО «Северо – Казахстанский Энергоцентр» составляет 66 000 тенге, единственным участником является АО «СевКазЭнерго».

Компания «СевКазЭнерго» - это крупная энергетическая компания в Северо-Казахстанской области, которая представлена энергопроизводящим, энергопередающими и энергоснабжающим предприятиями, которые обеспечивают большую часть потребностей области и г. Петропавловска в тепловой и электрической энергии.

### 2.3. Сведения о наличии рейтингов.

В соответствие с решением рейтингового комитета (протокол №2 от 18.03.2010 года), рейтинговое агентство «Эксперт РА Казахстан» (г. Алматы) присвоило:

- АО «СевКазЭнерго» рейтинг А «Высокий уровень кредитоспособности»;
- Облигациям АО «СевКазЭнерго» первого выпуска (НИН KZ2C0Y10D695) рейтинг А «Высокий уровень надежности».

### 2.4. Сведения о лицензиях.

Компания осуществляет деятельность на основании следующих лицензий:

Наименование лицензии	№ документа	Тип лицензии (особые условия действия документов)	Дата выдачи	Кем выдан документ
<b>АО «СевКазЭнерго»</b>				
Государственная лицензия на занятие видом деятельности: ремонт подъемных сооружений, а также котлов с рабочим давлением выше 0,7 кгс\см <sup>2</sup> и температурой теплоносителя выше 115 °С, сосудов и трубопроводов, работающих под давлением выше 0,7 кгс\см <sup>2</sup> (приложение к государственной лицензии)	ГЛ№0003178	1. Генеральная 2. Ежегодный отчет по лицензируемой деятельности 3. Перечень подвидов деятельности согласно приложению к лицензии	18.09.2009 (бессрочная)	Комитет по государственному энергетическому надзору Министерства Энергетики и минеральных ресурсов РК
Государственная лицензия на	№ 000575	1. Генеральная	14.08.2009	Агентство РК

<p>занятие видом деятельности: производство, передача и распределение электрической и тепловой энергии, эксплуатация электрических станций, электрических сетей и подстанций</p>		<p>2.Предоставление ежегодного отчета по лицензируемой деятельности 3.Осуществление подвидов деятельности согласно приложению к лицензии</p>	<p>(бессрочная)</p>	<p>по регулированию естественных монополий г. Астана</p>
<p>Генеральная лицензия на занятие – видами работ (услуг) в сфере архитектурной, градостроительной деятельности (приложение к государственной лицензии)</p>	<p>16-ГСЛ №000417</p>	<p>1. Генеральная 2. Предоставление отчетов не позднее 7.10.09г.</p>	<p>Дата выдачи 7.10.08г., дата переоформления 2.09.09г (бессрочная)</p>	<p>Управление государственного архитектурно – строительного контроля СКО</p>
<p>Государственная лицензия на деятельность связанную с оборотом прекурсоров: приобретение, хранение, реализация и уничтожение (приложение к государственной лицензии)</p>	<p>Серия Р № 000271/09</p>	<p>1.Соблюдать действующее законодательство РК, нормы и правила. 2.Соблюдать утвержденные квоты на оборот продукции. 3. Соблюдать экологические, санитарные, гигиенические, противопожарные нормы и правила, 4. Проводить ежеквартальную инвентаризацию наркотических средств, психотропных веществ и прекурсоров, 5. Вести книгу учета движения наркотических средств, психотропных веществ и прекурсоров 6. Выполнять установленные положения о контроле качества и сертификации продукции 7. Представлять ежеквартально отчет</p>	<p>17.09.2009 (бессрочная)</p>	<p>Комитет по борьбе с наркобизнесом и контролю за оборотом наркотиков МВД РК</p>

		об обороте наркотических средств, психотропных веществ и прекурсоров.		
Государственная лицензия на занятие медицинской деятельностью согласно прилагаемому перечню (приложение к государственной лицензии)	Лицензия, выданная ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» 14.04.2008 г., находится на переоформлении в связи с преобразованием товарищества в АО «СевКазЭнерго» (пакет документов вернули после проверки, вносим изменения и дополнения).			Областной департамент здравоохранения Северо-Казахстанская область
Свидетельство о допуске электролаборатории к эксплуатации.	Регистрационный №36 от 19.10.2001г.	С правом выполнения испытаний измерений электрооборудования и электроустановок напряжением. До и свыше 1000В	02.11.09г (срок действия свидетельства а до 06.11.12 г.)	Территориальный орган по государственному энергетическому надзору.
Свидетельство об оценке состояния измерений лаборатории металлов и сварки	№454	На выполнение измерений, испытаний: труб, проката, электродов, Стали и сварных соединений	Выдано 11.10.09г, (срок действия свидетельства а до 11.10.12 г.)	СКО ф-л АО «НаЦЭКС»
Свидетельство об оценке состояния измерений химической лаборатории	№455	На выполнение измерений(испытаний) Согласно закрепленной области деятельности (приложение к свидетельству)	Выдано 11.10.09г, (срок действия свидетельства а до 11.10.12 г.)	СКО ф-л АО «НаЦЭКС»
<b>ТОО «Северо-Казахстанская РЭК»</b>				
Государственная лицензия на занятие видом деятельности: передача и распределение электрической энергии до потребителей, эксплуатация электрических сетей и подстанций всех типов (трансформаторных подстанций, распределительных устройств, релейной защиты и автоматики), применяемых на опасных производственных объектах, за исключением объектов энергоснабжения коммунально-бытового	№000127	1. Генеральная, срок действия – три года. 2. Ежегодный отчет по лицензируемой деятельности 3.Перечень подвидов деятельности согласно приложению к лицензии	10.07.2008 (бессрочная)	Агентство РК по регулированию естественных монополий г. Астана

назначения и объектов энергоснабжения, используемых в едином технологическом процессе(приложение к государственной лицензии)				
Государственная лицензия на занятие видом деятельности: покупка в целях перепродажи электрической энергии	№ 000128	1. Генеральная, срок действия – три года. 2. Предоставление ежегодного отчета по лицензируемой деятельности	10.07.2008 (бессрочная)	Агентство РК по регулированию естественных монополий г. Астана
<b>ТОО «Петропавловские Тепловые Сети»</b>				
Государственная лицензия на занятие видом деятельности: передача и распределение тепловой энергии для теплоснабжения населенных пунктов, производственных помещений и объектов(приложение к государственной лицензии)	№000161	1. Генеральная, срок действия – три года. 2. Ежегодный отчет по лицензируемой деятельности 3. Перечень подвидов деятельности согласно приложению к лицензии	28.07.2008 (бессрочная)	Агентство РК по регулированию естественных монополий г. Астана
Государственная лицензия на занятие видом деятельности: ремонт (диагностика состояния, восстановление исправности или работоспособности технического устройства, замена элементов, починка, устранение повреждений) трубопроводов, работающих под давлением выше 0,7 кг\см <sup>2</sup> (приложение к государственной лицензии)	№002209	1. Генеральная, срок действия – три года. 2. Ежегодный отчет по лицензируемой деятельности 3. Перечень работ и услуг согласно приложению к лицензии	01.08.2008 (бессрочная)	Министерство энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан г. Астана
Государственная лицензия на занятие видом деятельности: работы (услуги) в сфере архитектурной, градостроительной и строительной деятельности (проектирование инженерных систем и сетей, земляные работы общего характера, возведение несущих и ограждающих конструкций зданий и сооружений II и III уровня ответственности, спец. работы	16-ГСЛ №011281	1. Генеральная, срок действия – пять лет. 2. Соответствие квалификационным требованиям на осуществление вида работ (проектно-изыскательская деятельность, строительно-монтажные работы) подлежит подтверждению не позднее 28 марта 2009	Дата выдачи: 28.03.03, дата переоформления: 30.07.08 г (бессрочная)	Управление государственного архитектурно-строительного контроля Северо-Казахстанской области, г. Петропавловск

по устройству наружных инженерных сетей, сооружений и внутренних инженерных систем, спец. работы по защите конструкций и оборудования, отделочные работы при строительстве, реконструкции, кап. ремонте зданий и сооружений II и III уровня ответственности, монтаж технологического оборудования, кап. ремонт и реконструкция объектов, в т.ч. усиление несущих конструкций (приложение к государственной лицензии)		г		
<b>ТОО «Северо-Казахстанский Энергоцентр»</b>				
Государственная лицензия на занятие видом деятельности: покупка в целях перепродажи электрической энергии	№000003	1. Генеральная, срок действия – три года. 2. Ежегодный отчет по лицензируемой деятельности	02.04.2008 (бессрочная)	Агентство РК по регулированию естественных монополий г. Астана

## 2.5. Сведения о существующих контрактах

№	Предмет договора	Дата заключения	Сумма	Валюта	Контрагент	Срок действия
1	страхование	15.04.2009	10 304 386 744	тенге	АО «СК «Allianz Kazakhstan» г. Алматы	14.04.2010
2	банковские услуги	12.08.2009	2 000 000 000	тенге	АО «Эксимбанк Казахстан», г. Алматы	31.12.2009
3	изготовление для модернизации и реконструкции поверхностей нагрева; ремонт поверхностей нагрева, ремонт кубов ВЗП; ремонт: арматуры, барабана, трубопроводов, вращающихся механизмов, пылесистем, обслуживание кранового хозяйства КА №1-12, ТА №1-7; ремонт, модернизация и реконструкция тепловой	05.01.2009	570 080 378,44	тенге	АО «Трест Средазэнергомонтаж», г. Алматы	31.12.2009

	изоляция, обмуровки, футеровки, антикоррозионного покрытия основного и вспомогательного энергетического оборудования; замена, реконструкция и модернизация поверхностей нагрева КА №1-12					
4	вывоз дополнительных масс с золоотвала	28.07.2009	498 960 216	тенге	ТОО «Энергоинвест-ПВ», г. Павлодар	31.12.2009
5	страхование	30.06.2009	348 187 500	тенге	АО «Страховая компания «Сентрас Иншуранс», г. Алматы	30.06.2010
6	купля-продажа электроэнергии	26.01.2009	347 775 300	рубль	ООО «Уралэнерго» Россия, г. Ижевск	31.12.2009
7	мазут	03.06.2009	117 750 000	тенге	ТОО «Корпорация Батыс Ойл Газ», г. Актобе	31.12.2009
8	услуги а/транспорта	14.01.2009	108 420 480	тенге	ТОО «РемЭлектроПрибор», г. Петропавловск	31.12.2009
9	услуги п/перевозок	01.04.2009	83 200 000	тенге	ТОО «Автотранспортное предприятие СевКазЭнерго», г. Петропавловск	31.12.2009
10	передача и распределение э/э	10.04.2009	80 525 760	тенге	АО «Северо-Казахстанская РЭК», г. Петропавловск	31.12.2009
11	изготовление ТЭО	20.03.2009	69 000 000	тенге	АО «Институт «КазНИПИ	31.12.2009

					Энергопром », г. Алматы	
12	кубы ВЗП	03.03.09	58 000 000	тенге	АО «КОКШЕ», г. Кокшетау	31.12.2009
13	купля-продажа э/э	20.03.2009	согласно тарифам	тенге	АО «Северо- Казахстанск ая РЭК», г. Петропавло вск	31.12.2009

## 2.6. Сведения об акциях

<i>Общее количество акций</i>	150 000 000 штук
<i>Вид акций</i>	простые
<i>Номинальная стоимость</i>	100 (сто) тенге
<i>НИН</i>	KZ1C57830016
<i>Общая сумма денег, привлеченных при размещении акций</i>	10 869 627 тыс. тенге
<i>Количество акций, находящихся в обращении, выкупленных, с указанием цены выкупа на последнюю дату.</i>	По состоянию на 01.01.2010 г. общество разместило среди учредителя 136 580 751 акций, выкупленных – нет. Средняя цена размещения составила 152,5 тенге.
<i>Дата утверждения методики выкупа акций</i>	19 июня 2009 г.
<i>Сведения о государственной регистрации выпуска</i>	Свидетельство о государственной регистрации выпуска акций от 20.10.2009 г. под номером А5783, выданное Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций
<i>Размер дивиденда на одну акцию (простую, привилегированную) за каждый год из двух последних финансовых лет или за период фактического существования, с указанием суммы начисленных дивидендов и суммы выплаченных дивидендов</i>	За период фактического существования дивиденды по простым акциям не начислялись и не выплачивались. Привилегированные акции отсутствуют
<i>Права, предоставляемые собственникам</i>	Акционеры Общества имеют все права, предусмотренные в Законе Республики Казахстан от 13 мая 2003 года № 415-ІІ «Об акционерных обществах»

## 2.7. Избранные финансовые данные.

Согласно финансовой отчетности, подтвержденной аудиторскими отчетами за период 2006 – 2008 годы, за первое полугодие и 9 месяцев 2009 года Компания имела следующие финансовые показатели:

Наименование показателя	2006 год (неконс.)	2007 год (неконс.)	2007 год (конс.)	2008 год (конс.)	на 01.07.09 г. (конс.)	на 01.10.09 г. (конс.)
Активы	5 808 976	14 428 890	22 367 982	25 810 304	27 457 377	29 067 262
Собственный капитал	264 147	8 093 844	12 936 114	14 928 235	15 902 953	15 509 630
Уставный капитал	2 050 095	4 651 936	6 652 984	7 196 325	7 250 000	12 560 514
Валовый доход	3 595 661	4 304 971	3 636 680	2 248 630	2 074 329	2 192 755
Доход от основной деятельности	7 489 363	8 557 099	8 237 764	9 784 904	5 666 855	7 687 204
Чистая прибыль	-460 314	-148 448	-646 034	798 242	921 043	526 355

В таблице предоставленной выше финансовые данные за 2007 год предоставлены по результатам консолидированной и неконсолидированной финансовой отчетности. Основной участник Компании (АО «ЦАТЭК») 21 ноября 2008 года передал Эмитенту 100% долю участия в дочерних организациях (ТОО «Северо – Казахстанская Распределительная Электросетевая Компания», ТОО «Петропавловские тепловые сети», ТОО «Северо – Казахстанский Энергоцентр»).

### Раздел 3. Управление и акционеры

#### 3.1. Структура органов управления

В Обществе функционируют следующие органы управления:

- высший орган - Общее собрание акционеров;
- орган управления - Совет директоров;
- исполнительный орган - Председатель Правления.

- К исключительной компетенции общего собрания акционеров (единственного акционера) относятся следующие вопросы:
  - внесение изменений и дополнений в Устав Общества или утверждение его в новой редакции;
  - утверждение кодекса корпоративного управления, а также изменений и дополнений в него в случае, если принятие данного кодекса предусмотрено Уставом Общества;
  - добровольная реорганизация или ликвидация Общества;
  - принятие решения об увеличении количества объявленных акций Общества или изменении вида размещенных объявленных акций Общества;
  - определение условий и порядка конвертирования ценных бумаг общества, а также их изменение;
  - определение количественного состава и срока полномочий счетной комиссии, избрание ее членов и досрочное прекращение их полномочий при ее избрании;
  - определение количественного состава, срока полномочий совета директоров, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий, а также определение размера и условий выплаты вознаграждений членам совета директоров;
  - определение аудиторской организации, осуществляющей аудит Общества;
  - утверждение годовой финансовой отчетности;

- 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;
  - принятие решения о невыплате дивидендов по простым акциям Общества при наступлении случаев, предусмотренных пунктом 5 статьи 22 Закона «Об акционерных обществах»;
  - 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;
  - определение формы извещения Обществом акционеров о созыве общего собрания акционеров и принятие решения о размещении такой информации в средствах массовой информации;
  - утверждение изменений в методику (утверждение методики, если она не была утверждена учредительным собранием) определения стоимости акций при их выкупе обществом в соответствии с Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах»;
  - утверждение повестки дня общего собрания акционеров;
  - определение порядка предоставления акционерам информации о деятельности Общества, в том числе определение средства массовой информации;
  - введение и аннулирование «золотой акции»;
  - иные вопросы, принятие решений по которым отнесено Законодательством Республики Казахстан и Уставом к исключительной компетенции общего собрания акционеров Общества.
- Компетенция Совета директоров
    - определение приоритетных направлений деятельности общества;
    - принятие решения о созыве годового и внеочередного общих собраний акционеров;
    - принятие решения о размещении (реализации), в том числе о количестве размещаемых (реализуемых) акций в пределах количества объявленных акций, способе и цене их размещения (реализации);
    - принятие решения о выкупе обществом размещенных акций или других ценных бумаг и цене их выкупа;
    - предварительное утверждение годовой финансовой отчетности общества;
    - определение условий выпуска облигаций и производных ценных бумаг общества;
    - определение количественного состава, срока полномочий исполнительного органа, избрание его руководителя и членов (лица, единолично осуществляющего функции исполнительного органа), а также досрочное прекращение их полномочий;
    - определение размеров должностных окладов и условий оплаты труда и премирования руководителя и членов исполнительного органа (лица, единолично осуществляющего функции исполнительного органа);
    - определение количественного состава, срока полномочий службы внутреннего аудита, назначение его руководителя и членов, а также досрочное прекращение их полномочий, определение порядка работы службы внутреннего аудита, размера и условий оплаты труда и премирования работников службы внутреннего аудита;
    - назначение, определение срока полномочий корпоративного секретаря, досрочное прекращение его полномочий, а также определение размера должностного оклада и условий вознаграждения корпоративного секретаря;

- определение размера оплаты услуг аудиторской организации, а также оценщика по оценке рыночной стоимости имущества, переданного в оплату акций общества либо являющегося предметом крупной сделки;
  - утверждение документов, регулирующих внутреннюю деятельность общества (за исключением документов, принимаемых исполнительным органом в целях организации деятельности общества), в том числе внутреннего документа, устанавливающего условия и порядок проведения аукционов и подписки ценных бумаг общества;
  - принятие решений о создании и закрытии филиалов и представительств общества и утверждение положений о них;
  - принятие решения о приобретении обществом десяти и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) других юридических лиц;
  - принятие решений по вопросам деятельности, относящимся к компетенции общего собрания акционеров (участников) юридического лица, десять и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) которого принадлежит обществу;
  - увеличение обязательств общества на величину, составляющую десять и более процентов размера его собственного капитала;
  - выбор регистратора общества в случае расторжения договора с прежним регистратором общества;
  - определение информации об обществе или его деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну;
  - принятие решения о заключении крупных сделок и сделок, в совершении которых обществом имеется заинтересованность;
  - иные вопросы, предусмотренные Законодательством Республики Казахстан и Уставом Общества, не относящиеся к исключительной компетенции общего собрания акционеров.
- Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется коллегиальным органом – Правлением, которое принимает решения по вопросам деятельности Общества, не отнесенным к компетенции других органов и должностных лиц Общества.
  - Количественный состав и срок полномочий Правления определяется Советом директоров, который избирает руководителя и членов Правления, а также вправе досрочно прекратить их полномочия.
  - Руководителем исполнительного органа является председатель Правления.
- Компетенция Председателя Правления:
    - организует выполнение решений общего собрания акционеров и совета директоров;
    - без доверенности действует от имени общества в отношениях с третьими лицами;
    - выдает доверенности на право представления общества в его отношениях с третьими лицами, в том числе с правом передоверия;
    - осуществляет прием, перемещение и увольнение работников общества (за исключением случаев, установленных Законодательством Республики Казахстан), применяет к ним меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания, устанавливает размеры должностных окладов работников общества и персональных надбавок к окладам в соответствии со штатным расписанием общества, определяет размеры премий работников общества, за исключением работников, входящих в состав исполнительного органа, и службы внутреннего аудита общества;
    - осуществляет иные функции, определенные Уставом, решениями общего собрания акционеров и совета директоров Общества.

### 3.2. Члены совета директоров

Фамилия, имя, отчество члена совета директоров, год рождения	Занимаемая должность в настоящее время и за последние три года	Доля в оплаченном уставном капитале (%) на 01.01.2010 г.	
		в АО «СевКазЭнерго»	в дочерних организациях
Амирханов Еркын Адамиянович 04.05.1967 г.р. – Председатель Совета директоров	АО «ЦАТЭК» - Член Совета директоров – 2000 г. по настоящее время; АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» - Председатель Совета директоров – 2002 г. по настоящее время; АО «Эксимбанк Казахстан» - Член Совета директоров – 2004 г. по настоящее время	нет	нет
Татаров Игорь Витальевич 26.09.1965 г. р. – Член Совета директоров	АО «СевКазЭнерго» - Председатель Правления – 2009 г. по настоящее время; ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» - Генеральный директор – 2008 г. – 2009 г.; ТОО «Аксесс Энерго» (29.02.2008 г. переименовано в ТОО «Северо-Казахстанский Энергоцентр») Генеральный директор – 2007 г. – 2008 г.; АО «Энергоцентр» - Президент – 2005 г. – 2007 г.	нет	нет
Андреев Геннадий Иванович – Член Совета директоров (независимый директор) 18.03.1943 г.р.	ТОО «КазНИПИЭнергопром» - Генеральный директор – 1994 г. по настоящее время; АО «КЕГОС» - Член Совета директоров / независимый директор – 2006 г. по настоящее время АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» - Член Совета директоров / независимый директор – 2007 г. по настоящее время АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания» - Член Совета директоров / независимый директор – 2007 г. по настоящее время	нет	нет

### 3.3. Коллегиальный исполнительный Орган

Фамилия, имя, отчество Председателя Правления, год рождения	Занимаемые должности в настоящее время и за последние три года	Доля в оплаченном уставном капитале (%) на 01.12.2009 г.	
		в АО «СевКазЭнерго»	в дочерних организациях
Татаров Игорь Витальевич 26.09.1965 г. р.	АО «СевКазЭнерго» - Председатель Правления – 2009 г. по настоящее время; ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» - Генеральный директор – 2008 г. – 2009 г.; ТОО «Аксесс Энерго» (29.02.2008 г. переименовано в ТОО «Северо-Казахстанский Энергоцентр») – Генеральный директор – 2007 г. – 2008 г.; АО «Энергоцентр» - Президент – 2005 г. – 2007 г.	нет	нет
Язовская	АО «СевКазЭнерго» - Первый заместитель	нет	нет

<p>Алла Анатовна 08.03.1967 г.р.</p>	<p>Председателя Правления по финансам и экономике – 2009 г. по настоящее время; ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» - Первый заместитель генерального директора по финансам и экономике – 2008 г. – 2009 г.; ТОО «Аксесс Энерго» (29.02.2008г. переименовано в ТОО «Северо- Казахстанский Энергоцентр») Заместитель генерального директора по финансам и экономике – 2007 г. – 2008 г.; АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» - Первый вице-президент по экономике и финансам – 2005 г. – 2007 г.</p>		
<p>Перфилов Олег Владимирович 15.07.1968 г.р.</p>	<p>АО «СевКзЭнерго» - Заместитель Председателя Правления по производству – 2009 г. по настоящее время; ТОО «СевКазЭнерго- Петропавловск» - Заместитель генерального директора по производству – 2008 г. – 2009 г.; ТОО «Аксесс Энерго» (29.02.2008 г. переименовано в ТОО «Северо- Казахстанский Энергоцентр») – Заместитель генерального директора по производству – 2007 г. – 2008 г.; АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» - Директор ТЭЦ-3 – 2004 г. – 2007 г.</p>	нет	нет

- Вознаграждение, выплачиваемое членам совета директоров, членам исполнительного органа и другим руководящим лицам

Органы управления	Общий размер вознаграждения за последние три месяца тыс. тенге	Планируемый общий размер вознаграждения, подлежащий выплате в течение последующих двенадцати месяцев, тыс. тенге
Совет Директоров	-	7 560
Правление Общества	2 900	11 784

### 3.4. Организационная структура

#### 1) Структурные подразделения акционерного общества

Правление

Председатель правления

Первый заместитель председателя правления по финансам и экономике

Заместитель председателя правления по производству

Департамент информационных технологий

Департамент управления персоналом

Департамент материально-технического обеспечения

Департамент финансов и экономики

Бухгалтерия  
 Управление делами  
 Пресс-служба  
 Канцелярия  
 Отдел договоров  
 ТЭЦ-2  
 Служба охраны природы, охраны труда и энергосбережения  
 Отдел мониторинга и маркетинга  
 Оперативно-технический отдел  
 Отдел капитального строительства  
 Отдел планирования и подготовки ремонтов  
 Производственно-технический отдел  
 Цех тепловой автоматики и средств измерений  
 Ремонтно-механический цех  
 Топливо-транспортный цех  
 Котлотурбинный цех  
 Электрический цех  
 Химический цех  
 Группа метрологии и лицензирования  
 Группа механизации и транспорта  
 Кислородная станция  
 Лаборатория металлов и сварки  
 Филиалы и представительства Общества – отсутствуют.

- 2) **Общая численность персонала** по группе предприятий АО «СевКазЭнерго», ТОО «Северо-Казахстанская Распределительная Электросетевая Компания», ТОО «Северо-Казахстанский Энергоцентр» и ТОО «Петропавловские Тепловые Сети» на 01 января 2010 года составляет 2408 человек.

	2006	2007	2008	01.01.10
Производственный персонал	1837	1823	1724	1739
Административный персонал	556	536	551	515
Прочие	323	328	280	154
<b>Всего работников по группе</b>	<b>2716</b>	<b>2687</b>	<b>2555</b>	<b>2408</b>
<b>АО «СевКазЭнерго»</b>				
Производственный персонал	710	696	618	564
Административный персонал	215	205	225	187
Прочие	128	128	100	39
<b>Всего работников по АО «СевКазЭнерго»</b>	<b>1053</b>	<b>1029</b>	<b>943</b>	<b>790</b>
<b>ТОО «Северо-Казахстанский Энергоцентр»</b>				
Производственный персонал	0	0	0	130
Административный персонал	37	38	34	41
Прочие	8	14	11	4
<b>Всего работников по ТОО «Северо-Казахстанский Энергоцентр»</b>	<b>45</b>	<b>52</b>	<b>45</b>	<b>175</b>
<b>ТОО «Северо-Казахстанская Распределительная Электросетевая Компания»</b>				

Производственный персонал	878	881	880	823
Административный персонал	256	245	244	239
Прочие	121	120	120	85
<b>Всего работников по ТОО «СКРЭК»</b>	<b>1255</b>	<b>1246</b>	<b>1244</b>	<b>1147</b>
<b>ТОО «Петропавловские Тепловые Сети»</b>				
Производственный персонал	249	246	226	222
Административный персонал	48	48	48	48
Прочие	66	66	49	26
<b>Всего работников по ТОО «Петропавловские Тепловые Сети»</b>	<b>363</b>	<b>360</b>	<b>323</b>	<b>296</b>

### 3) Сведения о руководителях подразделений Компании

Наименование структурного подразделения	Должность	Фамилия имя отчество	Дата рождения
Правление	Председатель правления	Татаров Игорь Витальевич	26.09.1965
	Первый заместитель председателя правления по финансам и экономике	Язовская Алла Анатольевна	08.03.1967
	Заместитель председателя правления по производству	Перфилов Олег Владимирович	15.07.1968
Департамент информационных технологий	Начальник департамента	Ахметжанов Рамиль Равилевич	29.03.1970
Департамент управления персоналом	Начальник департамента	Константинова Наталья Валерьевна	18.06.1969
Департамент материально-технического обеспечения	Начальник департамента	Коваль Станислав Иванович	06.05.1965
Департамент финансов и экономики	Начальник департамента	Кумаченко Ирина Михайловна	10.01.1962
Бухгалтерия	Главный бухгалтер	Алексеевене Татьяна Вячеславна	01.01.1965
Управление делами	Начальник управления	Жанзаков Азамат Каиркенович	11.11.1973
Пресс-служба	Руководитель	Савенков Вячеслав Анатольевич	22.01.1972
Канцелярия	заведующий	Радченко Ольга Михайловна	04.11.1983
ТЭЦ-2	Директор ТЭЦ-2	Бармин Виктор Николаевич	10.11.1955
ТЭЦ-2	Главный инженер	Бубенчик Борис Николаевич	25.08.1945
Служба охраны природы, охраны труда и энергосбережения	Начальник службы	Желеховский Андрей Мирославович	05.10.1964
Отдел мониторинга и маркетинга	Начальник отдела	Мальцев Юрий Александрович	20.11.1946
Оперативно-технический отдел	Начальник отдела	вакансия	

Отдел капитального строительства	Начальник отдела	Дрябин Валерий Витальевич	08.04.1959
Отдел планирования и подготовки ремонтов	Начальник отдела	Попов Евгений Юрьевич	11.06.1978
Производственно-технический отдел	Начальник отдела	Добродомова Ольга Викторовна	07.07.1977
Отдел договоров	Начальник отдела	Кравец Ирина Владимировна	28.03.1968
Цех тепловой автоматики и средств измерений	Начальник цеха	Гаврилин Валерий Николаевич	17.09.1947
Ремонтно-механический цех	Начальник цеха	Леонов Михаил Анатольевич	14.04.1956
Топливо-транспортный цех	Начальник цеха	Ягодин Вадим Петрович	29.04.1977
Котлотурбинный цех	Начальник цеха	Айткеев Радий Римович	16.11.1972
Электрический цех	Начальник цеха	Дроздов Юрий Александрович	19.02.1958
Химический цех	Начальник цеха	Сибатуллина Ольга Владимировна	13.03.1966
Группа метрологии и лицензирования	Руководитель группы	Лосева Лариса Владимировна	05.12.1960
Группа механизации и транспорта	Руководитель группы	Сидельников Юрий Александрович	10.04.1973
Кислородная станция	Начальник станции	Балло Сергей Николаевич	01.01.1950
Лаборатория металлов и сварки	Начальник лаборатории	Кукса Александр Андреевич	24.02.1958

### 3.5. Акционеры

Единственным акционером Эмитента является АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая корпорация» (г. Алматы, ул. Карасай батыра, 89), который владеет 136 580 751 простых акций (100%).

### 3.6. Сведения об аффилированных лицах и связанных сторонах Компании

- Юридические лица:

Наименование юридического лица и местонахождение	Вид деятельности	Ф.и.о. членов органов управления
ТОО «Северо-Казахстанская распределительная электросетевая компания»	Передача и распределение электрической энергии	Тен Виктор Григорьевич
ТОО «Петропавловские тепловые сети»	Передача и распределение тепловой энергии	Калиничев Андрей Владимирович
ТОО «Северо-Казахстанский Энергоцентр»	Снабжение тепловой и электрической энергии	Копенов Едил Кудайбергенович
Акционерное общество «Центрально-Азиатская топливно-энергетическая»	Содействие в развитии отечественных и иностранных	Артамбаева Гульнара Джумагалиевна

компания» г. Алматы ул. Карасай батыра, 89	предприятий, работающих в сфере энергетики, машиностроения и других отраслях промышленности	
Акционерное общество «Эксимбанк Казахстан» г. Алматы ул. Богенбай батыра, 80	Банковская деятельность. Дочерняя компания АО «ЦАТЭК»	Амирханов Еркын Адамиянович.
Акционерное общество «Акционерный инвестиционный фонд рискового инвестирования «ЦАТЭК Инвест» г. Алматы ул. Карасай батыра, 89	Инвестиционная деятельность	Турмагамбетов Ренат Жумабекович
Акционерное общество «Павлодарэнерго»	Производство и реализация тепло- и электроэнергии	Дука Анатолий Иванович
Акционерное общество «Энергоцентр» г. Павлодар ул. Кривенко,27	Распределение тепловой и электрической энергии	Аргинов Талгат Габдуллинович
Акционерное общество «Павлодарская распределительная электросетевая компания» г. Павлодар ул. Кривенко,27	Передача и распределение электроэнергии	Бодрухин Федор Фролович
Акционерное общество «Павлодарские тепловые сети» г. Павлодар ул. Камзина, 149	Передача и распределение тепловой энергии	Анищук Анатолий Васильевич
Товарищество с ограниченной ответственностью «ЦАТЭК Инвестмент Групп» г. Алматы, ул. Карасай батыра, 89	Инвестиционная деятельность	Амирханов Еркын Адамиянович.
Акционерное общество «Накопительный Пенсионный Фонд «АМАНАТ Казахстан» г. Алматы ул. Богенбай батыра, 80	Привлечение обязательных и добровольных пенсионных взносов, осуществление пенсионных выплат. Дочерняя компания АО «ЦАТЭК»	Амирханов Аскар Сайдашевич;
Акционерное общество « Накопительный Пенсионный Фонд «Улар	Привлечение обязательных и добровольных	Алимгазиева Гульнара Былгариевна

Уміт» г. Алматы ул. Абая, 115	пенсионных взносов, осуществление пенсионных выплат. Дочерняя компания АО «ЦАТЭК»	
Товарищество с ограниченной ответственностью «Эксим Лизинг Казахстан» г. Алматы, ул. Карасай батыра, 89	Осуществление лизинговых операций. Дочерняя компания АО «ЦАТЭК»	Амирханов Ержан Адамиянович

• Физические лица:

Ф.И.О. аффилированного лица, место жительства	Признак аффилированности, место жительства
Артамбаева Гульнара Джумагалиевна г. Алматы	Президент АО «ЦАТЭК», г. Алматы
Амирханов Еркын Адамиянович, г. Алматы	Отец – Амирханов Адамия, г. Алматы
	Мать – Сахаева Дамеш Джунусовна, г. Алматы
	Брат – Амирханов Ержан Адамиянович, г. Алматы
	Жена – Жаксылыкова Лаура Сериковна, г. Алматы
Кан Сергей Владимирович, г. Алматы	Крупный акционер АО «ЦАТЭК»
Клебанов Александр Яковлевич, г. Алматы	Крупный акционер АО «ЦАТЭК»
Орымбеков Ерлан Абдикаримович, г. Алматы	Президент АО «ЦАЭК»
Дука Анатолий Иванович, г. Павлодар	Председатель Правления АО «Павлодарэнерго»
Ризен Инна, г. Павлодар	Первый Заместитель Председателя Правления АО «Павлодарэнерго»
Асмус Александр, г. Павлодар	Заместитель Председателя Правления АО «Павлодарэнерго»
Аргинов Талгат Габдуллинович, г. Павлодар	Президент АО «Энергоцентр»
Зинкевич Александр Викторович, г. Астана	Директор ТОО «Астанаэнергосбыт»
Бодрухин Федор Фролович, г. Павлодар	Президент, Член Совета директоров АО « Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания «
Анищук Анатолий Васильевич, г. Павлодар	Президент, Член Совета директоров АО «Павлодарские тепловые сети»
Татаров Игорь Витальевич, г. Петропавловск	Председатель Правления АО «СевКазЭнерго»
Копенов Едил Кудайбергенович, г. Петропавловск	Президент ТОО «Северо-Казахстанский Энергоцентр»
Тен Виктор Григорьевич, г. Петропавловск	Директор ТОО «Северо-Казахстанская Распределительная Электросетевая Компания»
Калиничев Андрей Владимирович, г. Петропавловск	Директор ТОО «Петропавловские Тепловые Сети»

Турмагамбетов Ренат Жумабекович, г. Алматы	Председатель Правления АО «АИФРИ «ЦАТЭК Инвест»
Прихожан Дмитрий Анатольевич, г. Алматы	Член Правления АО «Эксимбанк Казахстан»
Казова Алма Мункеевна, г. Алматы	Член Правления АО «Эксимбанк Казахстан»
Амирханов Аскар Сайдашевич, г. Алматы	Председатель Правления АО «НПФ АМАНАТ Казахстан»
Дуйсанбаев Александр Тажибекович, г. Алматы	Заместитель Председателя Правления АО «НПФ АМАНАТ Казахстан»
Алимгазиева Гульнара Былгариевна, г. Алматы	Председатель Правления АО «НПФ Улар Умит»

- Информация обо всех сделках или серии сделок за последние три года, приведших к смене акционеров Компании

В период с 2007 года по 2009 год был совершен ряд сделок, которые привели к смене акционеров компании. Указанная информация более подробно описана в пункте 2.2. настоящего меморандума.

**3.7. 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).**

Наименование юридического лица	Место нахождения	Процентное соотношение акций эмитента в УК организации	Вид деятельности	Ф.и.о. первого руководителя
ТОО «Северо-Казахстанская распределительная электросетевая компания»	г.Петропавловск, ул. К.Либкнехта, 144	100,00%	Передача и распределение электрической энергии	Тен Виктор Григорьевич
ТОО «Петропавловские тепловые сети»	Петропавловск, ул. Строительная, 23	100,00%	Передача и распределение тепловой энергии	Калиничев Андрей Владимирович
ТОО «Северо-Казахстанский Энергоцентр»	г.Петропавловск ул. Жабаяева, 215	100,00%	Снабжение тепловой и электрической энергии	Копенов Едил Кудайбергенович

Ниже представлены в динамике основные показатели дочерних компаний АО «СевКазЭнерго».

**ТОО «Северо-Казахстанская распределительная электросетевая компания» (доля участия 100%)**

тыс. тенге

Собственный капитал				Активы			
01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.10.09	01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.10.09
615 035	3 800 932	3 719 894	3 909 666	2 678 225	5 211 983	4 601 075	5 115 930
Объем реализованной продукции (оказанных услуг)				Чистый доход (убыток)			
01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.10.09	01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.10.09
1 725 308	1 819 485	2 057 654	1 432 237	218 071	283 740	517 475	457 248

**ТОО «Петропавловские тепловые сети» (доля участия 100%)**

тыс. тенге

Собственный капитал				Активы			
01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.10.09	01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.10.09
1 014 417	3 089 800	2 294 450	2 186 556	2 448 132	3 845 523	2 660 779	3 587 998
Объем реализованной продукции (оказанных услуг)				Чистый доход (убыток)			
01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.10.09	01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.10.09
769 395	1 146 075	1 260 157	850 554	94 788	166 651	-175 080	-336 649

**ТОО «Северо – Казахстанский Энергоцентр» (доля участия 100%)**

тыс. тенге

Собственный капитал				Активы			
01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.10.09	01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.10.09
-58 201	-53 745	-91 249	-26 330	122 663	253 799	65 209	595 545
Объем реализованной продукции (оказанных услуг)				Чистый доход (убыток)			
01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.10.09	01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.10.09
292 946	123 888	134 912	5 692 046	-58 268	-53 812	-91 315	-26 396

**3.8. Принадлежность к ассоциациям, объединениям и общественным организациям**

АО «СевКазЭнерго» является членом Казахстанской Электроэнергетической ассоциации (г. Алматы, ул. Богенбай Батыра 142).

Единственным акционером АО «СевКазЭнерго» является АО «ЦАЭК», акционером которого является АО «Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания». На основании Постановления Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций № 169 от 28 мая 2005 г. АО «ЦАТЭК» выдано согласие на приобретение статуса банковского холдинга АО «Эксимбанк Казахстан» с долей прямого владения 67,6712 % голосующих акций банка.

**Раздел 4. Банки, Консультанты и Аудиторы эмитента**

**4.1. Сведения о Банках**

Между Эмитентом и Дочерним банком АО «Сбербанк России» (г. Алматы) 01 октября 2008 года заключен договор №01/10, согласно которому Банк предоставил Эмитенту заем в размере 6 111 840 тыс. тенге. Местонахождение Банка: г. Алматы, ул. Гоголя/Калдаякова, 30/26, тел. (8

727) 250 30 20, факс (8 727) 250 00 63. Первый руководитель – Председатель Правления Смирнов Олег Евгеньевич.

В период с 15 мая по 28 августа 2009 года между Эмитентом и Петропавловским филиалом АО «Эксимбанк Казахстан» заключены пять договоров займа на общую сумму 330 000 тыс. тенге. Местонахождение Банка: г. Петропавловск, ул. Жумабаева, 113, тел. (8 7152) 37 24 23, Первый руководитель – Башеева Алия Шарияздановна.

#### **4.2. Сведения о финансовых и/или юридических консультантах**

12 ноября 2009 года с АО «Сентрас Секьюритиз» заключен договор на оказание услуг финансового консультанта, согласно которому АО «Сентрас Секьюритиз» принимает участие в подготовке и регистрации проспекта выпуска облигаций Эмитента, а также прохождения процедуры листинга. АО «Сентрас Секьюритиз» является членом Ассоциации финансистов Казахстана и имеет лицензии на занятие брокерско-дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держания и на занятие деятельностью по управлению инвестиционным портфелем. Местонахождение АО «Сентрас Секьюритиз»: г. Алматы, ул. Манаса, 32А, тел. (8 727) 259 88 77, факс (8 727) 259 89 77, первый руководитель – Председатель Правления Амирбеков Мухит Бекеткалиевич.

15.01.2009 г. с ТОО «Юридическое агентство «Қорғау» заключен договор на оказание юридических услуг (юридическое консультирование по вопросам деятельности предприятия; представление интересов в государственных органах и организациях, во взаимоотношениях с физическими и юридическими лицами путем осуществления юридических действий; подготовка и/или экспертиза проектов контрактов, договоров, соглашений), расположено г. Астана, пр. Б.Момышұлы, дом 4/1, ☎ааб. 408, свидетельство о государственной перерегистрации № 33617 1901-ТОО выдано 10.04.2009 г., тел. Первый руководитель – Ауталипова Зульфия Тулеутемировна.

#### **4.3. Сведения об аудиторских организациях**

Аудит финансово-хозяйственной деятельности за период 2006 – 2008 год был проведен аудиторской компанией ТОО «Делойт», Алматы, РК, Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью в Республике Казахстан №0000015, вид МФЮ – 2, выданная Министерством финансов Республики Казахстан 13 сентября 2006 г.

ТОО «Делойт» соответствует квалификационным требованиям, указанным в приказе Министра финансов Республики Казахстан от 3 ноября 2006 года №434 «Об утверждении квалификационных требований к аудиторским организациям по проведению обязательного аудита» и включено в список, подтвержденный Палатой Аудиторов РК (Постановление №5 от 24 февраля 1995 года о принятии ТОО «Делойт» в качестве действительного члена профессиональной аудиторской организации «Палата аудиторов Республики Казахстан»). Компания также является членом следующих ассоциаций: «Американская торговая палата в Казахстане», «Ассоциация финансистов Казахстана», «Европейская Бизнес Ассоциация Казахстана», «Региональный Финансовый Центр Алматы».

Генеральный директор ТОО «Делойт», Алматы, РК - Нурлан Бекенов.

Партнер по заданию, квалифицированный аудитор, квалификационное свидетельство №0000314 от 23 декабря 1996 г. Республика Казахстан – Татьяна Гугова.

Промежуточный обзор финансовой информации за 9 месяцев 2009 года проведен ТОО «ALMIR CONSULTING». ТОО «ALMIR CONSULTING» является членом Палаты аудиторов РК, аккредитованной Министерством Финансов Республики Казахстан, членом сети NP IAS «RSM TOP AC», которые входят в международную сеть RSM International. ТОО «ALMIR CONSULTING» имеет заключение от 05.09.2008 г. о соответствии пункту 1 Квалификационных требований к аудиторским организациям для допуска финансовых инструментов на специальную торговую площадку регионального финансового центра города Алматы, утвержденных приказом Председателя АРД РФЦА от 3 апреля 2008 года № 04.2-09/78, для проведения ежегодного аудита эмитентов ценных бумаг. Местонахождение: г. Алматы, пр. Аль-Фараби, б-ц Нурлы Тау, корпус 2Б, оф. 403. тел. 8/727/ 311-01-18, 311-01-19, 311-01-20. Первый руководитель – Искендинова Бахытжан Касымовна.

В течение следующих трех лет планируется, что аудит финансовой отчетности будет проводить ТОО «Делойт».

## Раздел 5. Описание деятельности АО «СевКазЭнерго»

### 5.1 Краткий обзор энергетической отрасли Казахстана

В течение ряда лет в Казахстане, как известно, наблюдаются высокие темпы роста экономики, что естественно сопровождается устойчивым ростом электропотребления, объемов выработки электроэнергии (прирост начиная с 2000 года – 5-6% ежегодно). Электроэнергетика является одним из важнейших элементов топливно-энергетического комплекса, обеспечивая более 10% всего объема промышленного производства республики.

Производство электроэнергии за 2008 год в целом по Казахстану составило 80 074,2 млн. кВт/ч., по сравнению с аналогичным периодом прошлого года возросло на 3 709,3 млн. кВт/ч или на 4,9%. Увеличение производства произошло по всем зонам Казахстана и в первую очередь – по южной и западной зонам.

Потребление электроэнергии за 2008 год в целом по Республике Казахстан по сравнению с аналогичным показателем 2007 года возросло на 4 180 млн. кВт/ч или на 5,5 % и составило 80 619,6 млн. кВт/ч. Основная часть потребления по Казахстану покрывалась собственными электростанциями.

Прирост потребления электроэнергии по сравнению с аналогичным периодом прошлого года произошел по всем зонам. Наибольшее увеличение потребления электроэнергии произошло: по западной зоне на 6,5%, по северной зоне произошло увеличение на 5,1 %, по южной зоне – на 5,8%.

В 2009 году в Казахстане производство электроэнергии составило 78,4 млрд. кВт/ч, что на 2 процента ниже уровня 2008 года, потребление снизилось на 3,3 процента до 77,9 млрд. кВт/ч. Влияние кризиса на снижение электропотребления по республике наблюдается с конца 2008 года. В течение 10 месяцев 2009 года наблюдалась отрицательная динамика, со снижением на 5,9 процента, а в ноябре наблюдалось увеличение на 8,6 процента по сравнению с аналогичным периодом 2008 года. Это связано с увеличением промышленного производства в конце года. Позитивная тенденция сохраняется и в январе текущего года, что позволяет прогнозировать на 2010 год потребление электроэнергии в объеме 82,2 миллиарда кВт/ч, с повышением на 5,5 процента. Производство электроэнергии, по прогнозу, увеличится на 7,1 процента – до 84 миллиардов кВт/ч.

Около 70 % электроэнергии в Казахстане вырабатывается из угля, 14,6% - из гидроресурсов, 10,6% - из газа и 4,9% - из нефти.

В общей структуре потребления электроэнергии по Казахстану львиную долю составляют крупные потребители. На их долю приходится порядка 41% от общего электропотребления в Казахстане.

#### Структура потребления электроэнергии РК в 2008 году

Структура потребления электроэнергии	Объем потребления, млн. кВт/ч
Крупные потребители	32 894,0
РЭКи и ЭСО	24 163,30
Собственные нужды электростанций	7 685,0
Прочие потребители	15 877,3
<b>Всего</b>	<b>80 619,6</b>

В настоящее время в Казахстане при ежегодном приросте ВВП на среднегодовой рост электропотребления составляет 5–6%. Поскольку основными потребителями электроэнергии являются промышленные предприятия, то потребление электроэнергии находится в прямой зависимости от роста ВВП. В Казахстане установленная мощность выработки электроэнергии равняется 18773 МВт, но располагаемая мощность – всего 14617 МВт, 85,5% из которых дают Теплоэлектростанции (ТЭС) и 9,3% - Гидроэлектростанции (ГЭС). Конденсационные электростанции (КЭС) дают половину установленной мощности – 46,6%, Теплоэлектроцентрали (ТЭЦ) – 48,2%, Газотурбинные электростанции (ГТЭС) – 5,2%. Разрыв между установленной и располагаемой мощностями составляет свыше 4000 МВт, что обусловлено значительным износом паркового ресурса оборудования электростанций.

Наблюдается стабильный рост потребления электроэнергии. Так, в 2008 году потребление электроэнергии достигло 80,6 млрд. кВтч, по сравнению с 2007 годом увеличение составило 4,2 млрд. кВтч или на 5,5%. Таким образом, ежегодный прирост потребления электроэнергии в республике составляет почти 6%. При этом состояние и возможности действующих станций не позволяют производить более 90 млрд. кВт/ч в год. Потребление электроэнергии согласно экспертным оценкам в 2010 году – превысит 95 млрд. кВтч. Таким образом, если максимально использовать имеющуюся располагаемую мощность электростанций, ресурсный потенциал действующих электростанций Казахстана будет полностью исчерпан через несколько лет и может возникнуть электроэнергетический дефицит.

Казахстанская электроэнергетика является одним из тех секторов промышленности, который в среднесрочной перспективе неизбежно будет финансироваться, и поиск инвестиционных ресурсов станет одной из главных задач государства. Как минимум это необходимо для растущей экономики, как максимум – для обеспечения энергетической независимости страны.

Старт новому этапу долгосрочного инвестирования электроэнергетической отрасли был дан реализацией АО «KEGOC» крупного проекта «Модернизация национальной электрической сети Казахстана» стоимостью в 43,77 млрд. тенге. В рамках проекта установлено современное высоковольтное оборудование на 41 подстанции и введена в действие автоматизированная система диспетчерского контроля и управления SCADA/EMS в национальном и девяти региональных диспетчерских центрах. Реализация этого проекта значительно повысит надежность и качество снабжения электрической энергией потребителей, функционирование подстанций, диспетчерских и контрольных систем, позволит снизить эксплуатационные затраты и расширить объемы предоставляемых компанией услуг.

По оценке АО «КЕГОС», модернизация существующих электростанций в период до 2015 года потребует около 1,2 млрд. долларов. Инвестиции в расширение действующих и строительство новых электростанций в Казахстане общей мощностью 1280 МВт составят более 800 млн. долларов, требуемый объем инвестиций на строительство новых генерирующих мощностей в объеме 3300 МВт – 3,5 млрд. долларов. Кроме того, в сектор передачи и распределения электроэнергии необходимы инвестиции в размере 4 млрд. долларов. В итоге необходимо разработать и принять инвестиционную программу развития электроэнергетики до 2015 года, в которой предусмотреть привлечение общих инвестиций в пределах 9,5 млрд долларов.

В связи с чем, АО «СевКазЭнерго» разработало инвестиционную программу по реконструкции, модернизации и техническому перевооружению действующего производства на долгосрочный период 2008-2015 годы, которая была представлена в Министерство энергетики и минеральных ресурсов.

Казахстан первым в СНГ начал структурную реформу электроэнергетики. И до сих пор остается наиболее продвинутой в этой области среди стран Содружества. В целом созданная на сегодняшний день структура казахстанского рынка электроэнергии соответствует модели, принятой во многих развитых европейских странах.

Начало реформам в отрасли было положено в 1995 году. За несколько лет энергетика претерпела следующие изменения:

- 1) Отрасль разделена на два сектора – конкурентный и монопольный. В первый вошли производство, потребление и торговля электроэнергией. Во второй – передача и распределение.
- 2) Крупные электростанции проданы стратегическим инвесторам. ТЭЦ промышленного назначения – индустриальным комплексам, городские ТЭЦ – коммунальным службам или частным компаниям.
- 3) Для управления Национальной электрической сетью была создана Казахстанская компания по управлению электрическими сетями (КЕГОС).
- 4) Были сформированы областные распределительные электросетевые компании (РЭК).

Организационно структура современной энергетической системы Казахстана состоит из следующих экономически независимых образований:

- *Национальная электроэнергетическая система, представленная АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» (КЕГОС), выступающее как технический оператор. Она сформирована на базе системообразующих (межгосударственных и межрегиональных) электрических сетей 220-500-1150 кВ. В своем составе имеет Национальный диспетчерский центр Системного оператора;*
- *Рыночным оператором выступает АО «Казахстанский оператор рынка электрической энергии и мощности» («КОРЭМ»). АО «КОРЭМ» осуществляет на оптовом рынке электрической мощности и энергии (ОРЭМЭ) коммерческую диспетчеризацию, заключающуюся в централизованном регулировании коммерческих отношений и его участников;*
- *Региональные электросетевые компании (РЭК), содержащие распределительные сети 110 кВ и ниже и выполняющие функции по передаче электрической энергии на региональном уровне;*
- *Производители электроэнергии – независимые или интегрированные с крупными промышленными объектами электростанции (ГЭС, ТЭЦ);*
- *Государственный уполномоченный орган в энергетике – Министерство энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан.*

В настоящий момент производство электрической энергии исключено из перечня видов деятельности, относящихся к сфере естественной монополии. В результате энергопроизводители приравнены к обычным производственным компаниям, основная цель которых – эффективная продажа выпускаемой продукции (в данном случае – электрической энергии). Свободная конкуренция и отсутствие жесткого антимонопольного контроля должны в перспективе стать стимулом для развития энергопроизводящей промышленности, повышения эффективности работы электростанций и внедрения новых технологий производства.

Инфраструктура рынка электроэнергии Казахстана представлена единым рынком электроэнергии, который состоит из двух уровней – *оптового рынка электрической мощности и энергии (ОРЭМЭ) и региональных розничных рынков электроэнергии.*

#### Оптовый рынок электрической мощности и энергии

Новая модель ОРЭМЭ состоит из следующих сегментов:

*Децентрализованный рынок.* Здесь участники оптового рынка (покупатели и продавцы электроэнергии) заключают между собой прямые двусторонние договоры купли-продажи.

*Централизованный рынок* представляет собой своего рода биржу, на которой участники продают и покупают электроэнергию. Основным предметом торгов на этом рынке являются договоры на поставку «за день вперед» (спот-рынок), а также средне- и долгосрочные контракты на поставку энергии (форвардные контракты).

*Балансирующий рынок* электроэнергии в режиме «реального времени» выполняет функции по физическому урегулированию возникающих дисбалансов между договорными и фактическими величинами перетоков электроэнергии. Системный оператор АО «KEGOC» устраняет возникающие дисбалансы за счет использования резервных мощностей. Для этого государственными органами и АО «KEGOC» будут определены конкретные электростанции, на которых размещаются резервы мощности. Участник рынка, допустивший превышение договорного объема потребления или снижение выработки электроэнергии, должен оплатить услуги системного оператора по урегулированию возникающих дисбалансов. На данный момент балансирующий рынок электроэнергии в Казахстане находится в «имитационном режиме».

*Рынок системных и вспомогательных услуг.* Основным продавцом/покупателем на этом рынке выступает Системный оператор – АО «KEGOC». В качестве продавца он оказывает всем участникам оптового рынка услуги, аналогичные услугам региональных электросетевых компаний на розничном рынке. К ним относятся:

- передача электрической энергии по сетям Национальной энергетической системы (220-500-1150 кВ);
- техническая диспетчеризация отпуска в сеть и потребления электрической энергии;
- регулирование мощности в процессе передачи электрической энергии и диспетчеризации.

Все вышеуказанные услуги отнесены законодательством Казахстана к сфере естественной монополии. Тарифы на них утверждаются с антимонопольными органами и являются едиными для всех потребителей.

#### Розничный рынок электрической энергии

Более четко принцип разделения функций прослеживается в новой структуре розничного рынка электроэнергетики, организационную структуру которого составляют три группы экономически независимых субъектов.

Сбытом электроэнергии на розничном рынке занимаются:

- энергоснабжающие организации (ЭСО);
- электростанции местного значения, часть которых аффилированы с РЭКами;
- коммунальные службы и генерирующие мощности, переданные в коммунальную собственность.

Часть электроэнергии, продаваемой на розничном рынке, приобретает посредниками на оптовом рынке.

В этой связи 18 февраля 2004 года постановлением Правительства РК была одобрена Концепция дальнейшего развития рыночных отношений в электроэнергетике Республики Казахстан. Она прежде всего направлена на закрепление и развитие принципа разделения между участниками энергетического рынка следующих функций:

- производство электрической энергии;
- передача и распределение электрической энергии;
- поставка (сбыт) электрической энергии конечным потребителям.

Концепция предусматривает четкое разграничение двух уровней энергетической системы Казахстана: оптового и розничного рынка электроэнергии. Новая модель построения энергосистемы получила свое закрепление и на законодательном уровне. Так, были приняты Закон «Об электроэнергетике» от 9 июля 2004 года; Правила организации и функционирования оптового рынка электрической энергии Республики Казахстан; Правила организации и функционирования розничного рынка электрической энергии, а также доступа и предоставления услуг на данном рынке.

## **5.2 Электроэнергетика Северо-Казахстанской области**

За 2008 год промышленными предприятиями Северо-Казахстанской области было произведено продукции на сумму 71,1 миллиарда тенге, что составило 106,4% к 2007 году. В 2008 году выработано электроэнергии в Северо-Казахстанской области на 375,7 млн. кВтч больше по сравнению с 2007 годом, выработано теплоэнергии на 172,1 тыс. Гкал больше за аналогичный период. В целом по республике увеличились объемы производства и распределение электроэнергии 106,6%, снабжение паром и горячей водой 104,3%. Удельный вес производства и распределения электроэнергии, газа и воды в объеме произведенной промышленной продукции составляет 18%. Наибольший удельный вес в объеме произведенной промышленной продукции приходится на долю обрабатывающей промышленности (71%), на производство и распределение электроэнергии, газа и воды – 18%, доля горнодобывающей промышленности составляет 11%. Выработка электроэнергии выросла на 10,5%, тепловой энергии – на 1,1%.

В январе – октябре 2009 года промышленными предприятиями Северо-Казахстанской области произведено продукции (работ, услуг) на сумму 55,3 млрд. тенге. Индекс физического объема промышленного производства по сравнению с 2008 годом составил 105,2 %.

Производство электроэнергии увеличилось на 7,5% по сравнению с 2008 годом.

В 2008 году потребление электроэнергии достигло 80,6 млрд. кВтч. Потребление электрической энергии в Северной зоне ЕЭС Казахстана составляет 64,8%, в Западной зоне 14,8%, в Южной зоне 20,4%.

### 5.3 Конкуренты

В настоящее время на территории Северо-Казахстанской области работает одна теплоэлектроцентраль АО «СевКазЭнерго», производящая электрическую и тепловую энергию, с установленной электрической мощностью 380 МВт, тепловой - 858,8 Гкал/ч, на которой установлено 11 котлоагрегатов и 7 турбоагрегатов.

АО «СевКазЭнерго» занимают около 74% доли на рынке электроэнергии по Северо-Казахстанской области по поставке электроэнергии, и 100 % по поставке тепловой энергии на рынке тепло энергии по г. Петропавловск.

За 2008 год

Наименование предприятия	Установленная электрическая мощность (МВт)	Доля на рынке электроэнергии по Северо-Казахстанской области	Доля на рынке электроэнергии по Республике Казахстан
ТЭЦ-2 АО «СевКазЭнерго»	380	74,0%	3,0%
Наименование предприятия	Установленная тепловая мощность Гкал/час	Доля на рынке тепло энергии по г. Петропавловск	Доля на рынке теплоэнергии по Республике Казахстан
ТЭЦ-2 АО «СевКазЭнерго»	858,8	100,0%	2,1%

Объем производимой в области электроэнергии значительно превышает потребности региона. АО «СевКазЭнерго» стала поставщиком электроэнергии в сопредельные регионы Казахстана и России. Теплоэлектроцентраль работает параллельно с Национальной энергетической системой (НЭС) Республики Казахстан по ВЛ 220кВ «Аврора-1-2 цепи».

На теплоэлектроцентрали в качестве основного топлива используется каменный уголь Экибастузского месторождения.

АО «СевКазЭнерго» включено в местный раздел государственного регистра субъектов естественных монополий по виду деятельности – производство тепловой энергии, дочерние компании ТОО «Северо-Казахстанская РЭК» и ТОО «Петропавловские Тепловые Сети» - по передаче и распределению электрической и тепловой энергии соответственно, ТОО «Северо-Казахстанский Энергоцентр» - по снабжению тепловой энергией. По виду деятельности – снабжение электрической энергией – ТОО «Северо-Казахстанский Энергоцентр» включен в государственный реестр субъектов рынка, занимающих доминирующее (монопольное) положение на соответствующем товарном рынке.

По видам деятельности – производство и распределение тепловой энергии в г. Петропавловске у Компании отсутствуют конкуренты.

### 5.4 Прогноз в отношении будущего развития отрасли

Электроэнергетика, являясь одной из базовых отраслей экономики и играет важную роль в экономической, социальной сфере любого государства. Поэтому электроэнергетический комплекс определен как один из приоритетных секторов экономики Казахстана. За годы независимости введены новые мощности на Экибастузской ГРЭС-2, Балхашской ТЭЦ, Жезказганской ТЭЦ, Рудненской ТЭЦ, Павлодарской ТЭЦ-1, а также газотурбинные электростанции на месторождениях Жанажол, Кумколь и Карачаганак, в городе Кызылорде. Проведены крупные работы по реконструкции и замене генерирующих мощностей на

Аккусской ГРЭС, Экибастузской ГРЭС-1, Лениногорской ТЭЦ, Алматинской ТЭЦ-1, Карагандинской ТЭЦ-2.

Преодолен имевший место в 1993-1998 годах спад производства и потребления электроэнергии. Казахстан первой из стран СНГ приступила к реформированию электроэнергетического сектора экономики, начав с приватизации государственной собственности и создания рынка электроэнергии. Сектор электроэнергетики разделён на конкурентную (производство электроэнергии) и монопольную (передача и распределение электроэнергии) части. Технологической основой электроэнергетики является Единая электроэнергетическая система Казахстана – высокоавтоматизированный комплекс электростанций и электрических сетей.

Развитие электроэнергетической отрасли основывается на принятой в 1999 году «Программе развития электроэнергетики до 2030 года» и откорректированной в мае 2006 года «Программе развития единой электроэнергетической системы Республики Казахстан до 2010 года с перспективой до 2015 года». Кроме того, в мае 2007 года распоряжением Премьер – Министра Республики Казахстан утвержден План мероприятий по развитию электроэнергетической отрасли Республики Казахстан на 2007-2015 годы. Рассматриваются вопросы использования возобновляемых источников энергии и создания основ атомной энергетики.

### 5.5 Деятельность АО «СевКазЭнерго»

Основным видом деятельности АО «СевКазЭнерго» является производство электрической и тепловой энергии, что подтверждено лицензией на право занятия данным видом деятельности. Основные производственные мощности Компании расположены в г. Петропавловске. АО «СевКазЭнерго» – это станции с комбинированной выработкой тепловой и электрической энергии, Петропавловские электрические и тепловые сети, предприятие по сбыту энергии. Северо-Казахстанская область является аграрным регионом Казахстана с населением более 651 000 человек.

#### Производственные показатели АО «СевКазЭнерго» за 2006-2009 годы

Продукция	Ед.изм.	2006г.	2007г.	2008г.	9 месяцев 2009г.
Выработка электроэнергии	млн.кВтч	1 959,37	1 861,76	2 236,98	1 686,0
Товарный отпуск электро-энергии с учетом покупной	млн.кВтч	1 455,51	1 374,69	1 703,12	1 330,49
Выработка теплоэнергии	тыс. Гкал	1 971,18	1 874,42	1 935,37	1 260,54
Товарный отпуск с учетом покупной	тыс. Гкал	1 078,75	1 218,22	1 262,97	850,74

В 2008 г. выработано электроэнергии 2 236,98 млн. кВтч, полезный отпуск электроэнергии составил 1 703,12 млн. кВтч. С 2009 г. предусматривается постепенное увеличение выработки энергии с учетом внутренних ресурсов, а также осуществления мероприятий по реконструкции и модернизации объектов производства. В 2009 году планируется увеличить выработку электроэнергии до 2 412,9 млн. кВтч, полезный отпуск электроэнергии с учетом покупной составит 1 888,5 млн. кВтч и далее по плану. Выработка тепловой энергии

увеличится с 1 915,0 тыс.Гкал в 2009 г. до 2 400,2 тыс.Гкал в 2012 г., товарный отпуск увеличится с 1 321,9 тыс.Гкал в 2009 г. до 1 565,8 тыс.Гкал в 2012 г. и далее по плану.

Обслуживание оборудования производственного комплекса осуществляется эксплуатационными, обслуживающими и ремонтными цехами.

### **Описание технологии производства. Характеристика цехов**

Производственные подразделения ТЭЦ АО «СевКазЭнерго» включают следующие цеха:

- Топливо-транспортный цех;
- Котельное отделение котлотурбинного цеха;
- Турбинное отделение котлотурбинного цеха;
- Электрический цех;
- Химический цех;
- Цех тепловой автоматики и измерений;

#### **Топливо-транспортный цех (ТТЦ)**

Доставка топлива на станцию осуществляется железнодорожным транспортом. В состав оборудования топливо-транспортного цеха входит комплекс оборудования, обеспечивающего разгрузку, хранение и подачу твердого топлива в бункера сырого угля, а также оборудование для хранения и транспортировки жидкого топлива (мазут). Разгрузка твердого топлива осуществляется двумя роторными вагоноопрокидывателями ВРС 93-110 и ВРС 93-110М. Емкость открытого угольного склада составляет 200 тыс. тонн, схема угольного склада предусматривает применение крана-перегрузателя грузоподъемностью 25 тонн.

Схема топливоподачи предусматривает установку четырех дробильно-фрезерных машин (ДФМ) и четырех молотковых дробилок для измельчения крупных фракций угля. Для транспортировки топлива применяются ленточные конвейеры шириной 1000-1200-1400 мм, приведенная длина транспортеров составляет 2 670 метров, в технологическом цикле подачи топлива используются 9 узлов пересыпки.

#### **Котельное отделение котлотурбинного цеха**

Оборудование котельного отделения включает 11 энергетических котлов.

Станция №	Наименование оборудования	Год ввода/реконструкции	Паропроизводительность, т/ч	Проектное давление, кгс/см <sup>2</sup>	Проектная температура пара, оС
1	ТП-46	1961	220	100	540
2	ТП-46А	1962	220	100	540
3	ТП-46А	1962	220	100	540
4	ТП-46А	1963	220	100	540
5	ТП-46	1964	220	100	540
6	БКЗ-220-100-4	1964/1982	220	100	540
7	БКЗ -220-100-4	1965/1983	220	100	540
9	БКЗ -220-100-Ф	1968	220	100	540
10	БКЗ -220-100-Ф	1969	220	100	540
11	БКЗ -220-100-Ф	1970	220	100	540

12	БКЗ -220-100-4	1974	220	100	540
----	----------------	------	-----	-----	-----

Парогенераторы барабанного типа водотрубные с естественной циркуляцией, выполненные по П-образной схеме. Естественная циркуляция котлоагрегатов осуществляется за счет разности плотностей воды, поступающей из барабана котла в опускные трубы и пароводяной смеси, образующейся в экранных трубах топочной камеры за счет выделившегося тепла при сгорании топлива. Пароводяная смесь, поднимаясь по экранным трубам попадает в барабан, где происходит отделение пара от брызг и капель воды и его сепарация с доведением влажности пара до проектно-допустимых величин.

После этого пар поступает в пароперегреватель, который состоит из трех частей: потолочный радиационный, ширмовый и конвективный первой и второй ступени, где его параметры доводятся до номинальных ( $p = 100$  ата,  $t = 540^{\circ}\text{C}$ ).

Регулирование температуры перегретого пара в пароперегревателе осуществляется пароохладителем. Топка представляет собой прямоугольную камеру, стены которой покрыты вертикально расположенными испарительными поверхностями (экраны). Верхняя часть топочной камеры примыкает к газоходу пароперегревателя и отделяется от него рядами труб (фестон). Нижняя часть камеры выполнена в виде усеченной воронки (холодная воронка), предназначенной для удобства удаления шлака. Топки котлоагрегатов факельного типа, предназначены для сжигания топлива в пылевидном состоянии. Горение топлива в топке происходит во взвешенном состоянии, образуя факел в виде ярко светящегося пламени. Для размола топлива установлены шаровые барабанные мельницы, в которых разmol топлива осуществляется за счет удара шаров, истирания при скольжении их по топливу и молотковые мельницы, в которых разmol топлива осуществляется за счет удара бил и домола его о броню корпуса. Проходя далее по тракту котла дымовые газы отдают свое тепло воздухоподогревателю и водяному экономайзеру.

В воздухоподогревателе осуществляется подогрев воздуха. За счет отдачи тепла дымовые газы – воздуху снижается температура уходящих газов на выходе из котла до  $120-140^{\circ}\text{C}$  и повышается КПД котла, вследствие подачи горячего воздуха в топку для улучшения процесса горения. Для питания котлоагрегатов используется питательная вода с параметрами  $P = 120-140$  кгс/см<sup>2</sup>,  $t = 215$  оС, которая последовательно проходя через водяной экономайзер I ступени, водяной экономайзер II ступени, подогревается до  $310 - 330^{\circ}\text{C}$ . Ступени воздухоподогревателя и водяного экономайзера установлены в «рассечку», т.е. выполнены свободно опирающимися друг на друга и на раму каркаса котла с приваркой мест примыкания. Этим достигается плотность по газовой и воздушной средам.

Разряжение в топке котлоагрегата поддерживается работой дымососов. Воздух для горения подается дутьевыми вентиляторами.

Пар после пароперегревателя поступает в паросборную камеру и далее в трансферный паропровод для подачи его на турбины.

#### **Турбинное отделение котлотурбинного цеха.**

Перечень технических характеристик основного оборудования подразделения приведен в следующей таблице.

Станция №	Наименование оборудования	Год ввода/реконструкции	Проектная мощность, МВт	Максимальная мощность, МВт	Установленная мощность по состоянию на дату оценки (на 01.01.2008 г.), МВт
-----------	---------------------------	-------------------------	-------------------------	----------------------------	--

1	К-50/90 / Т-42-90/1,2	1961/1987	50	42	42
2	ВПТ-50-2 / ПТ-60-90/13	1962/1966	50	60	60
3	ВПТ -50-2 / ПТ-60-90/13	1963/1966	50	60	60
4	К-50-90 / Р-33-90/1,3	1964/1985	50	33	33
5	К-50-90 / Р-33-90/1,3	1965/1977	50	33	33
6	К-100-90 / Т-76-90/2,3	1967/1972	100	76	76
7	К-100-90 / Т-76-90/2,3	1969/1976	100	76	76

Оборудование турбинного цеха предназначено для преобразования тепловой энергии острого пара, поступающего от котлоагрегатов в механическую энергию вращения роторов турбогенераторов, с последующим преобразованием механической энергии в электрическую энергию в генераторах. Кроме этого осуществляется отпуск тепловой энергии в виде пара на производство и горячей (сетевой) воды на нужды отопления и горячего водоснабжения потребителей. Отпуск тепловой энергии с паром составляет 0,5% в общем объеме отпускаемой энергии.

### Электрический цех

Цех занимается обслуживанием и ремонтом электрического оборудования предприятия. Данные по генераторам, установленным на станции приведены в таблице:

Генератор	Ст.№1	Ст.№2	Ст.№3	Ст.№4	Ст.№5	Ст.№6	Ст.№7
Тип	ТВ-60-2	ТВ-60-2	ТВФ-60-2	6Н6378/2	6Н6378/2	ТВФ-100-2	ТВФ-100-2
Завод-изготовитель	НЭО им. XX Съезда КПСС	НЭО им. XX Съезда КПСС	НЭО им. XX Съезда КПСС	Эл.техн. им. Ленина Чехо словакия	Эл.техн. им. Ленина Чехо словакия	Электро-сила	Сибэлектротряж-маш
Завод-изготовитель	НЭО им. XX Съезда КПСС	НЭО им. XX Съезда КПСС	НЭО им. XX Съезда КПСС	Эл.техн. им. Ленина Чехо словакия	Эл.техн. им. Ленина Чехо словакия	Электро-сила	Сибэлектротряж-маш
Заводской №	14	30	1	5819	5820	021496	26
Год изготовления	1961	1962	1962	1962	1962	1966	1968
Год ввода в эксплуата-цию	1961	1962	1963	1964	1965	1967	1969

### Химический цех (ХЦ)

Цех занимается химической обработкой воды для подпитки трубопроводов тепловой сети и воды восполняющей потери в основном цикле станции.

Забор воды осуществляется из озера Белое и реки Ишим. Работы по химической обработке проводятся по следующей схеме: подогрев воды в ПСВ, предварительная обработка с известкованием и коагуляцией в осветлителе, механическая фильтрация, двухступенчатое натрий-катионирование и частичное обессоливание на установке обратного осмоса.

### ЦЕХ ТЕПЛОВОЙ АВТОМАТИКИ И ИЗМЕРЕНИЙ (ЦТАИ)

Цех тепловой автоматики и измерений предназначен для оперативного и технического обслуживания, и ремонта оборудования, находящегося в ведении цеха.

Перед цехом стоят задачи обеспечения необходимого объема управления и защиты тепломеханического оборудования в объеме действующих директивных документов и контроля за его работой, содействие повышению надежности и экономичности работы тепломеханического оборудования ТЭЦ, содержание в исправном и работоспособном состоянии всех введенных в эксплуатацию устройств тепловой автоматики и измерений.

ЦТАИ поддерживает прямые связи с цехами и подразделениями ТЭЦ; топливо-транспортным, котельным отделением, турбинным отделением, электроцехом, химцехом и др.

### ТЕПЛОЭЛЕКТРОСТАНЦИЯ АО «СевКазЭнерго»

#### ОПИСАНИЕ ТЭЦ-2

Установленная электрическая мощность станции	– 380 000 кВт
Располагаемая электрическая мощность станции	– 349 000 кВт
Установленная тепловая мощность по турбинам	- 858,8 Гкал/час
Располагаемая тепловая мощность по турбинам	- 760 Гкал/час

Турбоагрегатами за 2008 г. выработано 2 236 980,4 тыс. кВтч электроэнергии, отпущено с шин 1 914 081,4 тыс. кВтч, выработка на тепловом потреблении составила 847 261 тыс. кВтч, что составляет 37,88 % от общей выработки.

Коэффициент использования электрической и тепловой мощности

Наименование	2008					
	Электрическая, МВт			Тепловая, Гкал		
	Установлен ная	Фактичес кая	Коэффициен т использовани я	Установлен ная	Фактическа я	Коэффицие нт использова ния
ТЭЦ-2 АО «СевКазЭнерго»	380	254,7	67,02%	858,8	248,7	28,96%

### 5.6 Структура ценообразования

Тарифы на производство теплоэнергии, услуги по передаче и распределению тепловой и электрической энергии, а также на услуги по снабжению тепловой энергией регулируются государством и устанавливаются отдельно для каждой генерирующей, передающей и снабжающей организации. Основные законодательные акты, регулирующие деятельность предприятий энергетической отрасли Казахстана, включают закон «Об электроэнергетике» и

закон «О естественных монополиях и регулируемых рынках», а также нормативно-правовые акты антимонопольных органов и Правительства Республики Казахстан.

Тарифы на услуги предприятий утверждаются и контролируются в установленном законодательством порядке Департаментом Агентства РК по регулированию естественных монополий по Северо-Казахстанской области.

Формирование тарифов по данным услугам осуществляется по затратному методу, на основе фактических затрат предприятий, руководствуясь действующим законодательством и нормативно-правовыми актами, а также Методикой ведения раздельного учета доходов, затрат и задействованных активов.

В соответствии с приказами Департамента Агентства РК по регулированию естественных монополий по СКО № 154-ОД от 24 августа 2009 года для АО «СевКазЭнерго» действуют следующие тарифы с учетом дифференциации по параметрам отпускаемого пара в тенге за 1 Гкал без НДС.

Тарифы на регулируемые услуги АО «СевКазЭнерго»

	Наименование	Единица измерения	Тариф (тенге) без НДС до 01.05.06г/с 01.05.06г ..	Тариф (тенге) без НДС в 2007г..	Тариф (тенге) без НДС до 01.10.08г/с 01.10.08г/с 01.12.08г	Тариф (тенге) без НДС до 01.10.09г/с 01.10.09г
1	Тариф на производство	тенге/ Гкал	764,82/874,36	874,36	874,36/1023,45/ 1 022,85	1022,85/ 1146,25
2	Пар	тенге/ Гкал	946,08/764,82	764,82	764,82/1187,42/ 1186,81	1186,81/131 8,94
	Наименование	Единица измерения	Тариф (тенге) без НДС с 01.09.05г до 18.09.07г	Тариф (тенге) без НДС с 19.09.07 по 31.12.07г	Тариф (тенге) без НДС в 2008 г	Тариф (тенге) без НДС в 2009г
1	Тариф на передачу и распределение электрической энергии по ВЛ-110кВ	тенге/ кВтч	0,061	0,077	0,043	0,043

Тарифы на регулируемые услуги ТОО «Петропавловские Тепловые сети» (утвержденный тариф – в соответствии с приказами Департамента Агентства РК по регулированию естественных монополий по СКО № 134-ОД от 27 декабря 2006 года).

	Наименование	Единица измерения	Тариф (тенге) без НДС в 2006г.	Тариф (тенге) без НДС с 01.02.07г.	Тариф (тенге) без НДС с 01.06.08г	Тариф (тенге) без НДС до 01.05.09г/ с 01.10.09г
1	Тариф на передачу и распределение тепловой энергии	тенге/ Гкал	602,32	993,08	992,55	992,55/ 991,62

По заключенному с АО «KEGOC» договору, Компания платит за техническую диспетчеризацию в размере 0,102 тенге за кВтч, отпущенной с шин электрической энергии, за транзит электрической энергии по сетям АО «KEGOC» - 0,885 тенге за кВтч, и за балансировку электрической энергии – 0,018 тенге за кВтч, согласно приказу № 222- ОД от 23.06.2009 года, которые в свою очередь включены в цену для каждого потребителя. Далее, по договору с АО «КОРЭМ» станция платит за обеспечение готовности теплостанций к проведению центральных торгов в размере 0,0025 тенге за каждый кВтч, отпущенный внешним региональным потребителям.

ТОО «Северо-Казахстанский Энергоцентр» производит оплату ТОО «Северо-Казахстанская РЭК» за услуги по передаче электроэнергии за количество транспортируемой энергии. Действующий с 1 апреля 2008 года тариф утвержден приказом Департамента Агентства РК по регулированию естественных монополий по СКО № 188-ОД от 23 ноября 2007 года.

Тариф, без НДС	Тариф (тенге/кВтч) без НДС в 2006г.	Тариф (тенге/кВтч) без НДС в 2007г.	Тариф (тенге/кВтч) без НДС с 01.04.08г.	Тариф (тенге/кВтч) без НДС в 2009г.
Передача и распределение электрической энергии	1,858	1,858	2,084	2,084

Таким образом, отпускная цена на электрическую энергию состоит из нескольких частей: *цены производства (с шин), тарифа за услугу по передаче электрической энергии по сетям АО «KEGOC», тарифа за балансировку электрической энергии, тарифа по передаче и распределению электрической энергии, и тарифа на снабженческую надбавку.*

	Наименование	Единица измерения	Тариф (тенге) без НДС до 01.02.06г/с 01.02.06г.	Тариф (тенге) без НДС с 01.02.07г.	Тариф (тенге) без НДС с 01.05.08г/с 01.06.08г.	Тариф (тенге) без/НДС с 13.06.09г.
1	Тариф на производство электрической энергии	тенге/ кВтч	2,062/2,28	2,547	2,547/3,20	3,60
2	Снабженческая надбавка	тенге/ кВтч	0/0,079	0,079	0,079/0,116	0,222
3	Тариф на снабжение	тенге/ кВтч	4,0/4,25	4,53	4,756/5,481	6,017

Отпускная цена на тепловую энергию состоит из следующих частей: *цены производства, тарифа по передаче и распределению тепловой энергии и тарифа на снабженческую надбавку*

	Наименование	Единица измерения	Тариф (тенге) без НДС до 01.05.06г/с 01.05.06г.	Тариф (тенге) без НДС в 2007г.	Тариф (тенге) без НДС до 01.10.08г/с 01.10.08г/с 01.12.08г.	Тариф (тенге) без НДС до 01.10.09г/с 01.10.09г.
1	Тариф на снабженческую надбавку	тенге/ Гкал	0/21,56	21,56	21,56/21,7/21,7	21,7/21,7
2	Тариф на снабжение	тенге/ Гкал	1608,7/1774,4	1889,0	1889/2038,23/ 2037,1	2037,1/ 2159,57

Характер формирования себестоимости энергии на энергоснабжающих предприятиях определяется четким делением затрат на переменные (топливо, вода, реагенты и другие) и условно-постоянные (амортизация, зарплата и другие). Это разделение затрат обосновано влиянием объема производства на общую величину издержек. Переменные затраты характеризуют расход топлива на единицу продукции, а условно-постоянные – уровень затрат на единицу мощности; последние следует оценивать как по величине на единицу мощности, так и по величине на единицу продукции.

Объектом калькуляции на ТЭЦ является себестоимость производства тепловой и электрической энергии. Калькуляционной единицей является производственная себестоимость 1 кВтч, отпущенного с шин и 1 Гкал, отпущенного с коллекторов станции. При калькулировании себестоимости производственные затраты распределяются по условному топливу, расходы периода при комбинированном производстве электрической и тепловой энергии, по доле электрической энергии в расходах периода при комбинированном производстве, которая определяется отношением:  $0,86 \cdot \text{выработанной электрической энергии (тыс.кВтч)}$  к сумме  $0,86 \cdot \text{выработанной электрической энергии (тыс.кВтч)}$  и отпущенной тепловой энергии (Гкал)..

АО «СевКазЭнерго» по производству теплоэнергии относится к сфере естественных монополий. В связи с этим учет затрат на производство и калькулирование себестоимости продукции, услуг ведется отдельно по их видам (теплоэнергия, электроэнергия) без включения в себестоимость затрат, которые в соответствии с п.28 «Правил об особом порядке формирования затрат», не учитываются при расчете тарифов субъектами естественных монополий.

Производственные затраты группируются:

- а) по характеру производства, в том числе по цехам и далее по участкам:
  - основное (топливно-транспортный, котельный, турбинный, химический, электрический цеха, цех тепловой автоматики и измерений);
  - вспомогательное (ремонтно-механический цех, ремонтно-строительный участок и кислородная станция);
- б) по видам продукции и услуг:
  - производство и реализация теплоэнергии с учетом побочной продукции
  - производство и реализации электроэнергии,
  - прочая товарная продукция;
- в) по калькуляционным статьям:
  - топливо на технологические нужды,
  - вода на технологические цели,
  - вспомогательные материалы (в т.ч. ремонт, эксплуатация, хим. Реагенты, ГСМ),
  - основная зарплата производственных рабочих,
  - отчисления на социальное страхование,
  - накладные расходы за минусом побочной продукции,
  - услуги вспомогательных цехов
  - расходы периода.
- г) по экономическим элементам:
  - материалы, топливо, энергия,
  - оплата труда, отчисления от оплаты, износ основных средств,
  - прочие за вычетом себестоимости побочной продукции,
  - расходы периода.

В стоимость материальных затрат, которые входят в состав вырабатываемой продукции, образуя основу или являются необходимым компонентом готовой продукции, включают в себя сырье, уголь, мазут, техническую воду, химические реагенты, бензин, дизтопливо, масло, смазки и прочие материалы.

Себестоимость реализованной тепловой энергии состоит из затрат по пару и горячей воде, побочной продукции (подпитка теплосети и хим. Очищенная вода), а также добавляются затраты, связанные с транспортировкой теплоэнергии по сетям и расходы энергоснабжающей организации.

### 5.7 Объемы реализованной продукции

№ п/п	Наименование показателей	Ед. измерений	2006г.	2007г.	2008г.	9 мес 2009г.
1	Выработка электроэнергии	тыс. кВтч	1 959 365	1 861 755	2 236 980	1 686 013
2	Отпуск электроэнергии с шин	тыс. кВтч	1 660 519	1 568 429	1 905 337	1 445 957
3	прямые договора	тыс. кВтч	525 106	381 432	669 040	652 189
4	Объем реализованной электроэнергии	тыс. кВтч	1 455 513	1 374 694	1 703 117	1 330 491
5	Объем передачи и распределения электроэнергии, всего	тыс. кВтч	928 584	979 271	1 019 877	687 254
	в том числе:					
5.1	от АО «СевКазЭнерго»	тыс.кВтч	896 191	943 369	978 454	644 772
5.2	Транзит эл.энергии	тыс.кВтч	32 393	35 902	41 423	42 483
6	Отпуск тепловой энергии с коллекторов Петропавловская ТЭЦ-2	тыс.Гкал	1 971,18	1 874,42	1935,37	1260,54
7	Объем реализованной теплоэнергии	тыс.Гкал	1 078,75	1 218,22	1 262,97	850,74
7.1.	по прямым договорам	тыс.Гкал	6,13	6,78	6,15	3,28
7.2.	по сетям ТОО «Петропавловские тепловые сети»	тыс.Гкал	1 072,62	1 211,45	1 256,82	847,46

Объем реализованной продукции по Компании включает в себя следующие виды деятельности:

- 1) Реализация произведенной электрической и тепловой энергии от ТЭЦ-2 с учетом покупной электроэнергии от внешних энергоисточников;
- 2) Передача и распределение тепловой энергии по сетям ТОО «Петропавловские Тепловые сети»;
- 3) Передача электроэнергии по электрическим сетям ТОО «Северо-Казахстанская РЭК» от для потребителей;
- 4) Реализация электрической и тепловой энергии ТОО «Северо-Казахстанский Энергоцентр».

Из таблицы очевиден рост объемов передачи тепла, в связи с увеличением выработки и реализации конечному потребителю.

Значительный рост объемов производства электроэнергии наблюдается в 2008 году, снижение выработки в 2007 году связано с сокращением реализации по прямым договорам в связи с

выводом в ремонт турбоагрегата. В связи с увеличением реализации энергии на внутреннем рынке очевиден рост объема передачи в среднем на 4,5%.

### **5.8 Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж**

Фактором, позитивно влияющим на доходность продаж, является стабильный рост потребления тепловой и электрической энергии, вызванный ростом уровня жизни населения, реализацией государственной жилищной программы, развитием предпринимательства и промышленного производства, внедрения инновационных технологий. Данный фактор приводит к планомерному повышению прибыли Компании.

Негативно на доходность продаж может повлиять снижение производства в области; погодные условия (высокие температуры наружного воздуха); несвоевременные платежи со стороны потребителей; ограничение по ценам в лице антимонопольных органов.

### **5.9 Деятельность по организации продаж продукции**

Петропавловская ТЭЦ –2 является производителем электрической и тепловой энергии. На внутреннем рынке у станции конкурентов нет, на внешнем рынке единственным препятствием в ликвидности электроэнергии является цена. Однако, высокие потенциальные возможности станции и высокий рейтинг позволяют продавать энергию на внешнем рынке.

Транспортные компании ТОО «Северо - Казахстанская РЭК» и ТОО «Петропавловские тепловые сети» осуществляет поставку энергии потребителям на внутреннем рынке.

Управляет процессом продаж электрической и тепловой энергии на внутреннем рынке ТОО «Северо-Казахстанский Энергоцентр», а именно:

- Осуществляет контакты с субъектами рынка – это:
  - Заключение договоров на поставку тепловой и электрической энергии.
  - Контроль за обеспечением поставок энергии.
  - Производит начисление за потребленную электроэнергию и теплоэнергию на основании показаний ПУ, переданных транспортными компаниями.
  - Осуществляет съем показаний водомеров у физических лиц.
  - Осуществляет выдачу счетов юридическим лицам и доставку счетов физическим лицам
  - Обеспечивает работу по сбору платежей с потребителей за используемую энергию.
  - Осуществляет регулирование подачи потребителю энергии в случае не выполнения договорных обязательств.
- Осуществляет функцию управления транспортными компаниями в вопросах поставки энергии потребителям, то есть:
  - Определяет объемы поставок.
  - Координирует объемы и время подачи энергии конкретным потребителям по результатам оплаты.
  - Предоставляет необходимую информацию для выполнения функций транспорта энергии.Обеспечивает контроль за развитием экономической ситуации в регионе, перспективное планирование продаж на основе которых создается:
  - Финансовая модель компании.
  - Планы поставок угля.
  - Строится перспектива развития энергетики в регионе.

Реализация электроэнергии на внешний рынок (за пределы Северо-Казахстанской области) осуществляется на основании договоров купли-продажи электроэнергии заключенных между энергопроизводящей организацией (АО «СевКазЭнерго») и энергоснабжающими организациями (ЭСО).

Выбор покупателей (ЭСО) осуществляется по критериям работы, предъявляемым к субъекту оптового рынка и возможностью осуществления предоплаты за заявленный объем электроэнергии.

Отпуск электроэнергии осуществляется на основании ежесуточных заявок, по которым формируется суточный график работы станции на предстоящие сутки.

Месячные объемы отпуска электроэнергии покупателям определяются на основании годового плана реализации электроэнергии, который в свою очередь учитывает производство ремонтных работ основного оборудования и времени года.

Для надежного обеспечения электроснабжения, в случаях аварийного выхода из строя оборудования, АО «СевКазЭнерго» имеет договоры на покупку выбывшей мощности с другими энергопроизводящими организациями и ПУЛ РЭМ.

- Наименования крупных поставщиков эмитента, на которых приходится 10 и более % общего объема всех поставок (на базе энергетического сектора)

Наименование крупного поставщика, местонахождение	Наименование продукции	Доля (%)
ТОО «Энергоинжиниринг» (г. Астана)	Поставка электроэнергии	26,8% (631,6 млн. тенге)
ТОО «Теміржолэнерго» (г. Астана)	Поставка электроэнергии	35,7% (841,3 млн. тенге)
АО «Энергоцентр» (г. Павлодар)	Поставка электроэнергии	10,3% (242,8 млн. тенге)
ТОО «АП-Энерджи» (г. Алматы)	Поставка электроэнергии	4,7% (109,7 млн. тенге)
ТОО «Жезказганинвестэнерго» (г. Жезказган)	Поставка электроэнергии	4,9% (115,3 млн. тенге)
ООО «Уралэнерго» (г. Екатеринбург)	Поставка электроэнергии	7,7% (180,9 млн.тенге)
Прочие	Поставка электроэнергии	9,9% (233,2 млн.тенге)

- Наименования крупного потребителя, на долю которых приходится 5 и более % общей выручки от реализации продукции (работ, услуг) эмитента (на базе энергетического сектора)

Наименование крупного потребителя, местонахождение	Наименование продукции	Доля (%)
Южно-Уральская железная дорога (г.Петропавловск)	тепло/электроэнергия	22,2%
АО «Петропавловский завод тяжелого машиностроения» (г.Петропавловск)	тепло/электроэнергия	1,6%
АО «ЗИКСТО» (г.Петропавловск)	тепло/электроэнергия	1,5%
ОАО «Петропавл СУ» (г.Петропавловск)	тепло/электроэнергия	1,04%
ГУ «Отдел жилищно-коммунального	электроэнергия	0,8%

хозяйства, пассажирского транспорта и автомобильных дорог г.Петропавловска» (Освещение улиц города) (г.Петропавловск)		
Филиал ОАО «Уралтранснефтепродукт» ЛПДС «Петропавловск» (г.Петропавловск)	тепло/электроэнергия	0,6%
АО «Султан-элеватор-мельнично-макаронный комплекс» (г.Петропавловск)	тепло/электроэнергия	0,6%
ТОО «Петропавловский хлебобулочный комбинат» (г.Петропавловск)	тепло/электроэнергия	0,4%
ТОО «Петропавловский троллейбусный парк» (г.Петропавловск)	тепло/электроэнергия	0,4%
АО «Завод им.С.М.Кирова» (г.Петропавловск)	тепло/электроэнергия	0,4%
КТ «Зенченко и К», СКО Кызылжарский р-н	электроэнергия	0,4%
Сев.Каз. ОДТ филиал АО «Казахтелеком» (г.Петропавловск)	тепло/электроэнергия	0,3%
Бюджет, СКО	тепло/электроэнергия	9,4%

#### **5.10 Степень зависимости эмитента от существующих поставщиков и потребителей.**

В соответствии с Правилами Закупок – объявляется тендер на закуп товарно-материальных ценностей либо услуг, объявление о проведении тендеров – в областных СМИ. По результатам тендеров объявляется выигравший Поставщик или Подрядчик, тот, который предложил оптимальную цену, удобные условия поставок либо предоставления услуг.

Если сумма закупа ниже тендерных внутренним документооборотом по компании поставщик товарно-материальных ценностей и услуг выбирается на основании конкурентных листов (далее – КЛ), предоставленных коммерческой службой компании, на основании коммерческих предложений от Поставщиков и Подрядчиков. На основании КЛ – производится выбор по наименьшей из предложенных цен, качества ТМЦ и возможности быстрой поставки.

Дефицита в поступлении коммерческих предложений – нет.

#### **5.11 Ключевые факторы, влияющие на деятельность эмитента:**

- **сезонность деятельности эмитента, виды деятельности эмитента, которые носят сезонный характер, и их доля в общем доходе эмитента;**  
Основной вид деятельности Эмитента – производство и распределение тепловой и электрической энергии носит сезонный характер. Доходы от реализации услуг в зимние месяцы (IV-I кварталы) на 26 % выше, чем в летний период (II-III кварталы). Реализация за IV-I кварталы составляет 63% от общей реализации, за период II-III кварталы – 37%, соответственно в зимний период реализация на 26% выше летнего периода.
- **доля импорта в общем объеме сырья (работах, услугах) поставляемых (оказываемых) эмитенту и доля продукции (работ, услуг), реализуемой эмитентом на экспорт, в общем объеме реализуемой продукции;**

Доля импорта в сырье (топливо) для производства электрической и тепловой энергии, поставляемого АО «СевКазЭнерго» составляет 0%.

Доля электрической энергии, реализуемой АО «СевКазЭнерго» на экспорт в общем объеме реализуемой продукции составляет 2,53 (по состоянию на 01.10.2009 г.)

- **сведения о сделке (сделках), которая (которые) должна (должны) быть совершена (совершены) или исполнена (исполнены) в течение шести месяцев с даты принятия решения о выпуске облигаций, если сумма этой сделки (сделок) превышает десять процентов балансовой стоимости активов эмитента;**

Сделки, сумма которых превышает десять процентов балансовой стоимости активов эмитента, не заключались и не будут заключены в течение шести месяцев с даты принятия решения о выпуске облигаций.

- **будущие обязательства. Раскрываются основные будущие обязательства эмитента и негативное влияние, которое эти обязательства могут оказать на деятельность эмитента, в том числе о гарантиях эмитента по облигациям иных эмитентов, обеспеченным гарантиями третьих лиц, включая информацию о таком эмитенте, количестве облигаций, условиях гарантии, дате погашения и валюте гарантируемого выпуска;**

Будущие обязательства Общества и негативное влияние, которое эти обязательства могут оказать на деятельность Общества, отсутствуют.

- **сведения об участии эмитента в судебных процессах. Представить описание сути судебных процессов с участием эмитента, по результатам которых может произойти прекращение или ограничение деятельности эмитента, наложение на него денежных и иных обязательств;**

АО «СевКазЭнерго» не участвовало в каких-либо судебных процессах по результатам, которых может произойти прекращение или ограничение деятельности Общества, наложение на Общество денежных и иных обязательств.

- **сведения обо всех административных санкциях, налагавшихся на эмитента и его должностных лиц уполномоченными государственными органами и/или судом в течение последнего года. Указать дату применения санкции, орган, применивший санкцию, причины санкции, вид и размер санкции, а также степень исполнения санкции;**

На АО «СевКазЭнерго» и его должностных лиц, уполномоченными государственными органами и/или судом административные санкции не налагались.

- **факторы риска. Представить подробный анализ факторов риска, которым будут подвергаться держатели облигаций;**

- Риски, оказывающих влияние на цену акций на организованном рынке ценных бумаг или внебиржевом рынке, а также на изменение стоимости продукции на рынке, влияющей на стоимость акций общества:

Риски на рынке ценных бумаг связанные со стоимостью акции напрямую зависят от производимой продукции. Невзирая на мировой финансовый кризис, Общество в настоящий момент имеет стабильный рынок сбыта с длительными партнерскими отношениями с потребителями.

- Риски, обусловленные инфляцией, девальвацией и ставками банковского процента;  
В целях снижения данного риска в компании при расчете тарифа на предстоящий период (год) учитываются прогнозируемые темпы инфляции. Таким образом, минимизируется риск, связанный с инфляционными процессами, происходящими в экономике государства. Эмитент не подвержен финансовым рискам, связанным с изменением процентных ставок по кредитам в связи с тем, что процентные ставки по кредитам – фиксированные.

Экономическая ситуация в Республике Казахстан на протяжении последних 7 лет оставалась стабильной не смотря на финансовый кризис основные финансовые показатели остаются стабильными в связи с чем можно предположить что риски связанные с инфляцией, девальвацией и ставками банковского процента не значительны.

- Риски, связанные с конкурентной способностью выпускаемой продукции;  
В связи с тем, что АО «СевКазЭнерго» в своем регионе является монополистом по производству тепловой энергии, а по производству электрической энергии является субъектом, занимающим доминирующее положение на соответствующем рынке, также учитывая тенденции роста энергодефицита в Республике Казахстан, риски, связанные с конкурентноспособностью выпускаемой продукции минимальны.

ТОО «Северо-Казахстанская РЭК», ТОО «Петропавловские тепловые сети» также являются монополистами по транспортировке электрической и тепловой энергии. Являясь 100% учредителем во всех предприятиях компании энергетического сектора Северо-Казахстанского региона, АО «СевКазЭнерго» имеет прочные позиции для дальнейшего развития бизнеса.

Прочность позиций Общества на соответствующем рынке также будет определяться ценовой политикой, качеством предоставляемых услуг, имиджем и репутацией на внутреннем и международном рынке, прорабатываемой мониторинговой и маркетинговой политикой, высококвалифицированным персоналом.

- Риски, связанные с изменением политической ситуации в стране и изменением законодательства;

Республика Казахстан со дня обретения независимости ведет умеренную политику в связи с чем политический риск не значителен. Относительно рисков связанных с изменением законодательства – за последнее время законодательство только совершенствуется и в связи с этим, каких либо рисков связанных с изменением законодательства не предвидеться.

- Риски, связанные с социальными факторами

Персонал укомплектован квалифицированными специалистами, задолженность по заработной плате отсутствует.

В настоящее время и в ближайшем будущем Эмитент не испытывает и не будет испытывать значительного влияния социальных факторов, способных оказать заметное негативное воздействие на Общество.

- **другая информация о деятельности эмитента, о рынках, на которых осуществляет свою деятельность эмитент.**

АО «СевКазЭнерго» планирует включить выпускаемые ценные бумаги в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа».

#### **5.12 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.**

За последний заверченный год попытки поглощения Эмитента, а также попытки Эмитента поглощения других организаций не предпринимались.

**5.13 Сведения об основных капитальных вложениях, осуществленных эмитентом за три последних года (за период фактического существования, если эмитент существует менее трех лет) и за текущий год**

(тыс. тенге)

мероприятия	2007	мероприятия	2008	мероприятия	2009
Замена паропроводов котлоагрегатов и турбоагрегатов	59 923	Замена паропроводов котлоагрегатов и турбоагрегатов	92 512	Замена трансферного паропровода I секции	128 047
Модернизация кубов ВЗП котлоагрегатов	41 711	Установка эмульгаторов второго поколения на к/а ст. №10	66 307	Разработка ТЭО на замену ТА ст. №4 Т-50/60-90 и установку КА БКЗ -270	61 607
Модернизация пароперегревателей котлоагрегатов	27 247	Замена трансферного паропровода III секции	53 963	Замена обмотки статора генератора ТГ 6	38 864
Модернизация экранной системы котлоагрегатов	19 323	Замена обмотки статора генератора т/а №3	35 338	Модернизация КПП1,2 ст КА-10	30 999
Разработка ПСД строительства секции №3 Золотвала №2	17 765	Модернизация экранов к/а №7	20 734	Замена конденсаторной трубки турбоагрегата №6	26 629
Замена конденсаторной трубки д 25x1 т/а №3	14 752	Модернизация КПП 1,2 ст. к/а №7	18 658	Приобретение прочих ОС	30 322
Замена участков трансферного паропровода	13 724	Модернизация т/а №5	17 937	Модернизация ПВД 6,7 турбоагрегата №6	20 969
Модернизация т/а №5	12 537	Замена конденсаторной трубки типа "ДУ-25x1" т/а №3	17 289	Реконструкция сетей, ранее принадлежащих ЮУЖД	13 393
Приобретение токарно-винторезного станка	7 593	Модернизация тепловоза	15 816	Модернизация экрана к/а №5	8 363
Замена подкрановых путей (реконструкция топливоподачи)	6 887	Реконструкция сетей ЮУЖД	13 721	Приобретение компьютерной техники	6 350
Реконструкция сетей теплоснабжения, принадлежащих ЮУЖД	6 645	Замена пароперепускных труб т/а №6	8 330	Модернизация труб -вставок к/а №10	4 840
Замена отработавших ресурс двигателей	5 598	Замена АТС (приобретение телекоммуникационной системы "Алмаз")	7 522	Установка эл. Магнитного шкива	3 122
Замена	4 827	Замена латунной	7 296	Проект на замену 2	2 730

автотракторной техники		трубки бойлеров ПСВ-500		секции трансферного паропровода	
Замена латунной трубки бойлеров ПСВ-500	4 550	Замена 24 ступени т/г №3	3 777	Модернизация КИП и САР	2 440
Приобретение основных средств	4 307	Приобретение, монтаж и наладка КИП и САР	3 725	Замена изоляции на экологическую чистую ЦВД с обвязкой труб т/а №6	2 143
Реконструкция топливоподачи	3 629	Проектирование титанового эмульгатора ПК-2, ПК-1	3 700	Наладка подвесной системы 1 секции трансферного паропровода	1 382
Модернизация водяных экономайзеров котлоагрегатов	3 436	Замена опорных изоляторов ОНШ-35 на ИОС-110/600, ИОС-100/400	3 305	Проект на замену паропровода ТА ст. №2	1 312
Приобретение компрессора стационарного	3 368	Система контроля доступа	2 919	Проект на замену паропровода КА ст. №3	1 208
Приобретение, монтаж и наладка КИП и САР	3 290	Приобретение компьютерной техники	2 918	Модернизация пароперепускных труб т/а №6	932
Реконструкция сетей электроснабжения, принадлежащих ЮУЖД	3 171	Приобретение прочих ОС	2 425	Наладка опорно-подвесной системы 3 секции трансферного паропровода	596
Приобретение, монтаж и наладка регистратора "Парма РП-4,06"	2 907	Прочие (пылесос, холодильник, кондиционер и микроволновая печь)	1 594		<b>386 248</b>
Замена опорных изоляторов ОНШ-35 на ИОС-110/600, ИОС-100/400	2 872	Технико-экономическое обоснование топливоподачи	1 460	дополнительная ИП	
Контроль металла	2 752	Проект на замену 2 секции трансферного паропровода	1 458	Модернизация установка батарейных эмульгаторов 2-го поколения на к/а №2, №5	126 411
Приобретение компьютерной техники	2 701	Замена изоляции на экологически чистую по СТ 14000 т/г №3	1 242	Модернизация кубов воздухоподогревателя к/а № 5, 10,11,12	56 472
Ленточный конвейер №13	2 003	Проект на замену паропровода к/а №2	1 071	Модернизация ширмового пароперегревателя к/а № 2, №10	25 366

Проект на замену 3 секции трансфера	1 679	Приобретение офисной мебели (компьютерные столы, стулья и т.д.)	761	Модернизация труб потолочного пароперегревателя к/а №2, №4, №6, №10	24 095
Проект на замену титановых эмульгаторов к/а №10	1 550	Наладка подвесной системы главного паропровода Каст №12	684	Модернизация подогревателей высокого давления 6,7,8 турбоагрегата №1	20 318
Приобретение Анализатора "Флюоат"	1 392	Наладка подвесной системы главного паропровода т/а №3	645	Модернизация ЦН №5 с колесом и ВС, стрелочного перевода	22 350
Проект на замену паропровода т/а №3	1 390	Программа АВС	70	Разработка системы транспорта пыли высок.концентрации горелочных устр-в для котлов БКЗ и ТП с целью снижения вредных выбросов в атмосферу(ПК-5,12), Проект на замену титановых эмульгаторов №4, №11	15 001
Наладка подвесной системы гл паропровода к/а № 9,10	1 379	Модернизация КИПиА	1	Модернизация третичного воздуха К/а №10 Nox	6 665
Приобретение прочих ОС	1 335		<b>407 177</b>	Обследование конструктивных конструкций элементов главного корпуса и дымососного отделения	4 923
Проект на замену участков 4 секции трансферного паропровода	1 206	дополнительная ИП		Модернизация латунной трубки бойлеров и газоохладителей	8 467
Проект на замену главного паропровода к/а №12	1 154	Модернизация водяного экономайзера 1,2ст. КА-9	28 110	Модернизация фронтного экрана к/а № 2	4 255
Наладка подвесной системы 4секции трансферного паропровода	1 059	Строительство 3 секции золоотвала	1 347 808	Строительство 3 секции золоотвала	1 137 520
<b>Всего</b>	<b>289 662</b>	<b>Всего</b>	<b>1 783 095</b>	<b>Всего</b>	<b>1 838 091</b>

## Раздел 6 ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ АО «СевКазЭнерго»

В настоящем инвестиционном меморандуме представлены данные аудированной финансовой отчетности за 2006 - 2008 гг. и данные согласно финансовой отчетности Компании по итогам 3 квартала 2009 года, подготовленные в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

Аудит финансовой отчетности Компании за 2006-2008 годы (подготовленный по МСФО) проведен аудиторской фирмой ТОО «Делойт» (г. Алматы) (Государственная лицензия № 0000015 от 13 сентября 1996 года).

В консолидированную финансовую отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2008 года подтвержденный аудиторским отчетом и девять месяцев 2009 года, по которому предоставлен отчет по обзору включены финансовые отчеты дочерних организаций ТОО «Северо-Казахстанская распределительная электросетевая компания», ТОО «Петропавловские тепловые сети» и ТОО «Северо – Казахстанский Энергоцентр».

В предоставленной ниже финансовой отчетности данные за 2006 – 2007 годы являются неконсолидированными, а результаты за 2008 год и девять месяцев 2009 года консолидированы. Кроме того, для того, чтобы иметь возможность провести сравнительный анализ, данные за 2007 год также предоставлены в консолидированном виде.

### Бухгалтерский баланс за 2006 – 2008 годы и девять месяцев 2009 года

(тыс. тенге)

	2006 год (неконс.)	Уд. Вес %%	2007 год (неконс.)	Уд. Вес %%	2007 год (конс.)	Уд. Вес %%	2008 год (конс.)	Уд. Вес %%	9 мес. 2009 г. (конс.)	Уд. Вес %%
<b>АКТИВЫ</b>										
<b>Долгосрочные активы</b>										
Основные средства	4 707 379	81,04	12 961 417	89,83	20 888 228	93,38	20 589 909	79,77	21 030 109	72,35
Нематериальные активы	25 362	0,44	49 306	0,34	54 693	0,24	34 093	0,13	24 825	0,09
Авансы, выданные на приобретение основных средств							1 337 886	5,18		
Прочие долгосрочные активы	13 031	0,22	3 218	0,02	3 218	0,01				
Долгосрочная дебиторская задолженность									969 017	3,33
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>4 745 772</b>	<b>81,70</b>	<b>13 013 941</b>	<b>90,19</b>	<b>20 946 139</b>	<b>93,64</b>	<b>21 961 888</b>	<b>85,09</b>	<b>22 023 951</b>	<b>75,77</b>
<b>Текущие активы</b>										
Товарно-материальные запасы	302 536	5,21	287 756	1,99	352 358	1,58	445 055	1,72	935 890	3,22
Торговая дебиторская задолженность	504 829	8,69	680 664	4,72	709 424	3,17	722 542	2,80	448 381	1,54
Авансы, выданные на приобретение краткосрочных активов	8 027	0,14	59 092	0,41	59 100	0,26	57 508	0,22	358 066	1,23
Налоги к возмещению и предварительно оплаченные налоги	6 301	0,11	704	0,00	12 719	0,06	50 911	0,20	72 172	0,25
Прочая дебиторская задолженность	232 627	4,00	358 409	2,48	238 442	1,07	2 480 855	9,61	2 382 300	8,20

Денежные средства и их эквиваленты	8 884	0,15	28 324	0,20	49 800	0,22	91 545	0,35	68 637	0,24
Краткосрочные финансовые активы									2 776 500	9,55
<b>Итого текущие активы</b>	<b>1 063 204</b>	<b>18,30</b>	<b>1 414 949</b>	<b>9,81</b>	<b>1 421 843</b>	<b>6,36</b>	<b>3 848 416</b>	<b>14,91</b>	<b>7 041 946</b>	<b>24,23</b>
<b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>	<b>5 808 976</b>	<b>100,00</b>	<b>14 428 890</b>	<b>100,00</b>	<b>22 367 982</b>	<b>100,00</b>	<b>25 810 304</b>	<b>100,00</b>	<b>29 065 897</b>	<b>100,00</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>										
<b>КАПИТАЛ</b>										
Уставный капитал	2 050 095	35,29	4 651 936	32,24	6 652 984	29,74	7 196 325	27,88	12 560 514	43,21
Дополнительно оплаченный капитал	344 909	5,94	484 416	3,36	1 104 054	4,94	395 467	1,53	255 446	0,88
Резерв по переоценке основных средств			5 236 797	36,29	8 240 049	36,84	8 918 706	34,55	2 870 177	9,87
Непокрытый убыток	-2 130 857	-	-2 279 305	-	-3 060 973	-	-1 582 263	-	-177 872	-
<b>Итого капитал</b>	<b>264 147</b>	<b>4,55</b>	<b>8 093 844</b>	<b>56,09</b>	<b>12 936 114</b>	<b>57,83</b>	<b>14 928 235</b>	<b>57,84</b>	<b>15 508 265</b>	<b>53,36</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>										
Долгосрочные займы	178 248	3,07	163 690	1,13	283 561	1,27	5 366 776	20,79	4 911 743	16,90
Отсроченные налоговые активы	755 608	13,01	3 159 337	21,90	5 139 141	22,98	2 274 032	8,81	2 274 032	7,82
Доходы будущих периодов							88 514	0,34		0,00
Долгосрочная кредиторская задолженность							31 687	0,12	120 806	0,42
Обязательства по финансовой аренде	2 964 870	51,04	1 254 427	8,69	2 387 315	10,67				
Обязательства по рекультивации золоотвалов	137 041	2,36	137 626	0,95	137 626	0,62	139 835	0,54	139 835	0,48
Обязательства по вознаграждениям работникам	12 738	0,22	14 585	0,10	36 012	0,16	40 110	0,16	40 110	0,14
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>4 048 505</b>	<b>69,69</b>	<b>4 729 665</b>	<b>32,78</b>	<b>7 983 655</b>	<b>35,69</b>	<b>7 940 954</b>	<b>30,77</b>	<b>7 486 526</b>	<b>25,76</b>
<b>Текущие обязательства</b>										
Торговая кредиторская задолженность	940 687	16,19	751 725	5,21	167 580	0,75	273 962	1,06	403 011	1,39
Краткосрочные займы	61 506	1,06	232 447	1,61	232 447	1,04	1 976 577	7,66	2 902 034	
Авансы полученные	152 434	2,62	205 069	1,42	206 900	0,92	327 459	1,27	275 674	0,95
Налоги и внебюджетные платежи к оплате	82 561	1,42	143 605	1,00	240 155	1,07	193 047	0,75	109 148	0,38
Текущая часть обязательств по рекультивации золоотвалов	11 914	0,21	17 290	0,12	17 290	0,08	16 380	0,06	16 380	0,06
Текущая часть обязательств по финансовой аренде	230 336	3,97	232 396	1,61	511 593	2,29	54 040	0,21		
Текущая часть обязательств по вознаграждениям работникам	1 149	0,02	1 613	0,01	3 741	0,02	3 379	0,01	13 041	

Прочие обязательства и начисленные расходы	15 737	0,27	21 236	0,15	68 507	0,31	96 271	0,37	2 351 818	8,09
<b>Итого текущие обязательства</b>	<b>1 496 324</b>	<b>25,76</b>	<b>1 605 381</b>	<b>11,13</b>	<b>1 448 213</b>	<b>6,47</b>	<b>2 941 115</b>	<b>11,40</b>	<b>6 071 106</b>	<b>20,89</b>
<b>Всего капитал и обязательства</b>	<b>5 808 976</b>	<b>100,00</b>	<b>14 428 890</b>	<b>100,00</b>	<b>22 367 982</b>	<b>100</b>	<b>25 810 304</b>	<b>100,00</b>	<b>29 065 897</b>	<b>100,00</b>

Отчет о доходах и расходах за 2006 – 2008 годы и девять месяцев 2009 г.

(тыс. тенге)

	2006 год (неконс.)	2007 год (неконс.)	2007 год (конс.)	2008 год (конс.)	01.10.2009 (конс.)
Доходы	7 489 363	8 557 099	8 237 764	9 784 904	7 687 204
Себестоимость	-3 893 702	-4 252 128	-4 601 084	-7 536 274	-5 494 449
<b>Валовая прибыль</b>	<b>3 595 661</b>	<b>4 304 971</b>	<b>3 636 680</b>	<b>2 248 630</b>	<b>2 192 755</b>
Расходы по реализации	-2 713 464	-3 223 326	-2 277 049	-387 411	-316 046
Общие и административные расходы	-672 355	-761 648	-910 557	-1 462 047	-768 070
Прочие операционные доходы	66 102	74 750			
Прочие операционные расходы	-43 363	-42 864			
<b>Доход/Убыток от операционной деятельности</b>	<b>232 581</b>	<b>351 883</b>	<b>449 074</b>	<b>399 172</b>	
Убыток от курсовой разницы, нетто	-9 343	-1 180	881	-19 224	8 666
Доход/убыток от выбытия основных средств, нетто	-18 690	14 579			
Прочие доходы, нетто			51 662	129 940	51 188
Доходы от размещения депозита					94 722
Расходы в виде процентов	-614 211	-414 131		225 869	
Финансовые расходы			-486 364	-580 352	-725 181
<b>Доход/Убыток до налогообложения</b>	<b>-409 663</b>	<b>-48 849</b>	<b>15 253</b>	<b>155 405</b>	<b>538 034</b>
Расход по подоходному налогу	-50 651	-99 599	-661 287	642 837	-11 679
<b>Доход/Убыток за год</b>	<b>-460 314</b>	<b>-148 448</b>	<b>-646 034</b>	<b>798 242</b>	<b>526 355</b>

Отчет о движении денежных средств за 2006 – 2008 годы.

(тыс. тенге)

	2006 год (неконс.)	2007 год (неконс.)	2007 год (конс.)	2008 год (конс.)
<b>Операционная деятельность</b>				
Убыток/прибыль до налогообложения	-409 663	-48 849	15 253	155 405
Корректировки на:				
Расходы/доходы в виде процентов	614 211	414 131		-225 869
Амортизация и износ	317 232	323 082	387 156	1 262 583
Обесценение объектов социальной сферы		53 094	53 094	
Уценку основных средств		13 110	13 110	
Финансовые расходы			486 364	580 352
Резерв по сомнительным долгам	16 429	2 423	3 525	70 839
Актуарные убытки	13 887	2 311		
Резерв по неиспользованным отпускам	805	1 297	2 549	6 308

Убыток от курсовой разницы	9 343	1 180	1 180	
Прибыль/убыток от выбытия основных средств	18 690	-14 579	-17 261	5 315
Восстановление/резерв по устаревшим товарно-материальным запасам	2 998	-4 162	-4 162	11 462
Расходы по вознаграждениям работникам			3 355	7 597
<b>Доход от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале</b>	<b>583 932</b>	<b>743 038</b>	<b>944 163</b>	<b>1 873 992</b>
Увеличение/уменьшение торговой дебиторской задолженности	163 791	-152 091	-162 021	-82 754
Увеличение/уменьшение прочей дебиторской задолженности	63 225	-176 847	-127 665	-2 550
Увеличение товарно-материальных запасов	-248 077	-154 485	-161 714	-287 986
Уменьшение/увеличение торговой кредиторской задолженности	183 834	-185 887	-127 645	106 382
Увеличение/уменьшение авансов полученных	-10 631	52 635	52 884	120 559
Увеличение налогов к оплате	26 104	66 641	-6 418	-23 422
Увеличение прочих обязательств и начисленных расходов	1 612	4 202	6 171	19 453
Уменьшение/увеличение авансов, выданных на приобретение краткосрочных активов			-51 065	389
Уменьшение/Увеличение налогов и внебюджетных платежей к оплате			84 783	-47 222
Уменьшение обязательств по вознаграждениям работникам				-3 861
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>763 790</b>	<b>197 206</b>	<b>451 473</b>	<b>1 672 980</b>
Уплаченные проценты	-593 436	-188 603	-188 603	-285 071
Уплаченный подоходный налог				-25 411
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>170 354</b>	<b>8 603</b>	<b>262 870</b>	<b>1 362 498</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>				
Приобретение основных средств	-112 651	-114 503	-168 082	-905 853
Авансы, выданные на приобретение основных средств				-1 337 886
Приобретение нематериальных активов	-7 424	-9 658	-9 661	-1 572
Поступления гарантийных взносов				120 201
Поступления от выбытия основных средств				35 502
Приобретение дочерних организаций			34 792	
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>-120 075</b>	<b>-124 161</b>	<b>-142 952</b>	<b>-2 089 608</b>
<b>Финансовая деятельность</b>				
Получение займов	1 215 000	1 661 000	1 661 000	10 225 639
Погашение краткосрочных займов	-1 255 000	-1 490 999	-1 523 951	
Погашение займов		-32 952		-3 325 954
Погашение задолженности по финансовой аренде				-1 106 690
Финансовая помощь, выданная связанной стороне			-214 000	-6 003 320
Погашение финансовой помощи связанной стороной				979 180

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	-40 000	137 049	-76 951	768 855
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	10 279	21 491	42 967	41 745
Влияние обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	-1 422	-2 051	-2 051	
Денежные средства на начало года	27	8 884	8 884	49 800
<b>Денежные средства на конец год</b>	<b>8 884</b>	<b>28 324</b>	<b>49 800</b>	<b>91 545</b>

### Отчет о движении денежных средств за 9 месяцев 2009 года

(тыс. тенге)

	9 мес. 2009 год (конс.)	9 мес. 2008 года (неконс.)
<b>Операционная деятельность</b>		
<i>Поступление денежных средств, всего</i>	<b>21 238 188</b>	<b>12 647 450</b>
реализация товаров	8 413 822	3 969 942
предоставление услуг	37 105	106 065
авансы полученные	20 040	26 818
прочие поступления	12 767 221	8 544 625
<i>Выбытие денежных средств, всего</i>	<b>19 213 212</b>	<b>14 693 597</b>
платежи поставщикам за товары и услуги	4 915 289	3 449 615
авансы выданные	138 368	127 170
выплаты по заработной плате	788 745	432 440
выплата вознаграждения по займам	829 634	149 036
корпоративный подоходный налог	21 568	9 214
другие платежи в бюджет	822 059	969 332
прочие выплаты	11 697 549	9 556 790
<b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>2 024 976</b>	<b>-2 046 147</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>		
<i>Поступление денежных средств, всего</i>	<b>1 041 380</b>	<b>944 062</b>
реализация основных средств	879	
реализация финансовых активов	733 500	
погашение займов, предоставленных другим организациям	307 001	944 062
<i>Выбытие денежных средств, всего</i>	<b>3 661 632</b>	<b>1 327 384</b>
приобретение основных средств	86 621	62 102
приобретение нематериальных активов	10	55
приобретение финансовых активов	3 510 000	
предоставление займов другим организациям	65 001	1 265 227
<b>Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>-2 620 252</b>	<b>-383 322</b>
<b>Финансовая деятельность</b>		
<i>Поступление денежных средств, всего</i>	<b>3 820 049</b>	<b>3 879 800</b>
получение займов	3 766 374	3 879 800
прочие поступления	53 675	
<i>Выбытие денежных средств, всего</i>	<b>3 247 681</b>	<b>1 435 000</b>
погашение займов	3 247 681	1 435 000
<b>Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>572 368</b>	<b>2 444 800</b>
<b>Увеличение/уменьшение денежных средств</b>	<b>-22 908</b>	<b>15 331</b>

Денежные средства на начало периода	91 545	49 800
Денежные средства на конец периода	68 637	65 131

Отчет об изменениях в собственном капитале

(тыс. тенге)

	Уставный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Резерв по переоценке основных средств	Непокрытый убыток	Итого капитал
Сальдо на 1 января 2006 г. (неконс)	2 050 095	343 715		- 1670 543	723 267
Дисконт по финансовой аренде		1 705			1 705
За вычетом эффекта подоходного налога		-511			-511
Убыток за год				-460 314	-460 314
Сальдо на 31 декабря 2006 г. (неконс)	2 050 095	344 909		- 2 130 857	264 147
Взнос в уставный капитал	2 601 841				2 601 841
Дисконт по финансовой аренде		199 295			199 295
За вычетом эффекта подоходного налога		-59 788			-59 788
Переоценка основных средств			7 481 139		7 481 139
За вычетом эффекта подоходного налога			- 2 244 342		-2 244 342
Убыток за год				-148 448	-148 448
Сальдо на 31 декабря 2007 г. (неконс.)	4 651 936	484 416	5 236 797	-2 279 305	8 093 844
Сальдо на 31 декабря 2006 г (неконс.)	2 050 095	344 909		-2 130 857	264 147
Приобретение дочерних организаций	245 209	619 638	3 002 919	-284 082	3 583 684
Взнос в уставный капитал	4 357 680				4 357 680
Убыток за год					0
Начисление дисконта		199 295			199 295
За вычетом эффекта подоходного налога		-59 788			-59 788
Переоценка основных средств			7 481 615		7 481 615
За вычетом эффекта подоходного налога			-2 244 485		-2 244 485
Убыток за год				-646 034	-646 034

<b>Сальдо на 31 декабря 2007 года (конс.)</b>	<b>6 652 984</b>	<b>1 104 054</b>	<b>8 240 049</b>	<b>-3 060 973</b>	<b>12 936 114</b>
Взнос в уставный капитал	543 341			-186 177	357 164
Амортизация резерва переоценки основных средств			-494 640	494 640	
Выбытие переоценки в связи с выбытием основных средств			-669 251	669 251	
Эффект изменения налоговых ставок на отсроченный налог			1 842 548		1 842 548
Выбытие арендованных основных средств учредителю		-86 932			-86 932
Восстановление дисконта		-888 079			-888 079
Начисление дисконта				-399 791	-399 791
За вычетом эффекта подоходного налога		266 424		102 545	368 969
Прибыль за год				798 242	798 242
<b>Сальдо на 31 декабря 2008 года (конс.)</b>	<b>7 196 325</b>	<b>395 467</b>	<b>8 918 706</b>	<b>-1 582 263</b>	<b>14 928 235</b>
Увеличение уставного капитала	53 675				53 675
Корректировка УК в соответствии со ст. 65 Закона о ТОО	5 310 514	-140 021	-6 048 529	878 036	0
Корректировка за 2008 год				1 365	1 365
Совокупный доход за девять месяцев				526 355	526 355
<b>Сальдо на 30.09.09 г. (конс.)</b>	<b>12 560 514</b>	<b>255 446</b>	<b>2 870 177</b>	<b>-176 507</b>	<b>15 509 630</b>

В аудиторском отчете за 2007 год предоставленным ТОО «Deloitte», мнение аудитора выражено с оговоркой, а именно указывается, что ТОО «Deloitte» не присутствовало при проведении инвентаризации товарно- материальных запасов по состоянию на 01 января 2006 г. и 31 декабря 2006 г., так как эта дата предшествовала дате первоначального привлечения ТОО «Deloitte» в качестве аудиторов эмитента. Вследствие характера бухгалтерского учета эмитента у аудиторов также не было возможности убедиться в количестве товарно – материальных запасов и стоимости основных средств на упомянутые даты посредством выполнения других аудиторских процедур. Соответственно, аудиторы не имели возможность подтвердить стоимость основных средств и товарно – материальных запасов по состоянию на 31 декабря 2006 г., а также расходы по списанию товарно – материальных запасов, износу основных

средств и отсроченному налогу, начисленных за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 годы. Вследствие аспектов, описанных выше, аудиторы не выражают мнение по финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 года.

Кроме того, аудиторы обращают внимание на то, что по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. текущие обязательства эмитента превысили ее текущие активы на 190 432 тыс. тенге и 433 120 тыс., тенге соответственно. Эти условия указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения относительно способности эмитента продолжать деятельность в соответствии с принципом непрерывности.

По итогам 2008 года и девяти месяцев 2009 года эмитент имеет следующие показатели: текущие активы – 3 848 416 тыс. тенге, текущие обязательства – 2 941 115 тыс. тенге в 2008 году и текущие активы – 7 041 946 тыс. тенге, текущие обязательства – 6 071 106 тыс. тенге по итогам девяти месяцев 2009 года. Положительная разница в 907 301 тыс. тенге и 970 840 тыс. тенге,, свидетельствует, что в настоящее время эмитент способен отвечать по своим текущим обязательствам.

Мнение аудитора за 2008 год подтверждает, что финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовые результаты и движение денежных средств в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

Аудиторы обращают внимание, что Группой совершались операции со связными сторонами, сделки с которыми могут заключаться на условиях, не присущих при операциях с третьими лицами.

## **АКТИВЫ**

Валюта баланса эмитента за 2008 год увеличилась на 13,34% по сравнению с началом года и составила 25 810 304 тыс. тенге. Валюта баланса в 2008 году увеличилась за счет выданных авансов в размере 1 337 886 тыс. тенге на приобретение основных средств. Авансы были выданы ТОО «Энергоинвест - ПВ» на строительство золоотвала. Кроме того, в 2008 году размер прочей дебиторской задолженности составил 2 480 855 тыс. тенге, что на 2 242 413 тыс. тенге больше аналогичного показателя 2007 года. Это связано с тем, что эмитент в 2008 году оказал финансовую помощь в размере 2 237 970 тыс. тенге АО «Центрально – Азиатская топливно – энергетическая компания» (дата погашения названной задолженности – до 30 июня 2010 года).

В структуре активов эмитента преобладают долгосрочные активы, а именно доля долгосрочных активов в 2007 году составила 93,64%, в 2008 году – 85,09% от стоимости всех активов. Долгосрочные активы в основном сформированы за счет основных средств компании – 93,38% и 79,77% (в 2007 и 2008 году соответственно). Уменьшение размера основных средств в 2008 году в большей степени связано с выбытием производственного оборудования и транспортных средств. Доля текущих активов составляет 6,36% и 14,91% от стоимости всех активов (в 2007 и в 2008 году соответственно).

По итогам девяти месяцев 2009 года размер активов эмитента составил 29 065 897 тыс. тенге. На 01 октября 2009 года в структуре активов также преобладают долгосрочные активы – 75,77%. Доля основных средств составила 72,35%. Кроме того, в рассматриваем периоде была сформирована долгосрочная дебиторская задолженность в сумме 969 017 тыс. тенге, которая

состоит из выданных авансов под покупку основных средств. Доля текущих активов на указанную дату составила – 24,23% от стоимости всех активов.

## **ПАССИВЫ**

Размер собственного капитала эмитента в 2008 году увеличился на 1 992 121 тыс. тенге или на 13,35%. Это связано с тем, что в октябре 2008 года уставный капитал эмитента был увеличен на 543 341 тыс. тенге. Кроме того, значительно снизился размер непокрытого убытка – на 1 478 710 тыс. тенге.

В обязательствах эмитента в 2008 году наибольший удельный вес составляют долгосрочные займы – 5 366 776 тыс. тенге или 20,79% от размера пассивов. Долгосрочные займы в 2008 году увеличились на 5 083 215 тыс. тенге или в 18,9 раз. Это связано с тем, что в октябре и августе 2008 года эмитент привлек заемные средства в ДБ АО «Сбербанк России» и в АО «Эксимбанк Казахстан». В 2008 году в долгосрочных активах эмитента были сформированы такие статьи, как доходы будущих периодов в размере 88 514 тыс. тенге и долгосрочная кредиторская задолженность в сумме 31 687 тыс. тенге. Доходы будущих периодов включают корректировку гарантийных взносов за подключение дополнительной мощности ТОО «Северо-Казахстанская Распределительная Электросетевая Компания» и ТОО «Петропавловские тепловые сети» до справедливой стоимости. Долгосрочная кредиторская задолженность включает в себя разницу между денежными средствами, полученными от потребителей за подключение дополнительной мощности и доходами будущих периодов.

На начало 2008 года эмитент имел обязательства по финансовой аренде в сумме 2 387 315 тыс. тенге. В течение 2008 года эмитент провел взаимный зачет обязательств по финансовой аренде и арендованные основные средства были переданы в состав собственных, а арендные обязательства были переданы как вклад в уставный капитал.

В текущих обязательствах эмитента наибольший удельный вес занимают краткосрочные займы – 7,66% от размера всех пассивов. Названная величина превышает аналогичный показатель 2007 года на 1 744 130 тыс. тенге. На конец 2007 года краткосрочные займы были представлены кредитной линией, открытой ОАО «Альфа Банк» (Россия) на сумму 350 000 тыс. тенге. В июле 2008 года указанная кредитная линия была погашена, а в июне 2008 года был заключен акцессорный договор в ДБ АО «Сбербанк России». На конец 2008 года задолженность по акцессорному договору составила 808 300 тыс. тенге.

### **6.1 Нематериальные активы**

По состоянию на 01 октября 2009 года нематериальные активы группы предоставлены в следующем виде:

	тыс. тенге		
Наименование	Первоначальная стоимость	Начисленный износ	Остаточная стоимость
Проектно-сметная документация по золоотвалу № 2	18 022	10 502	7 520
ТЭО возможности наращивания дамбы золоотвала № 3	6 643	2 491	4 152
Рабочий проект по модернизации крана-перегрузателя угля	4 256	491	3 765

Реконструкция и модернизация топливоподачи	5 974	2 838	3 136
Дальнейшая эксплуатация и расширение золоотвалов	4 783	2 272	2 511
Программное обеспечение регистратора электрических процессов	2 811	586	2 225
Прочие НА	34 839	33 323	1 516
	<b>77 328</b>	<b>52 503</b>	<b>24 825</b>

## 6.2 Основные средства

По состоянию на 01 октября 2009 года основные средства группы представлены в следующем виде:

тыс. тенге

Наименование	Первоначальная стоимость	Начисленный износ	Остаточная стоимость
Земля, Здания и сооружения	5 700 214	565 917	5 134 297
Здания и сооружения	15 873 189	1 622 905	14 250 284
Машины и оборудование, передаточные устройства	186 369	46 664	139 705
Транспортные средства	21 258	7 699	13 559
Прочие основные средства	1 492 264	-	1 492 264
-строительство золоотвала	784 127	-	784 127
-модернизация и реконструкция основного оборудования	645 137	-	645 137
<b>Итого</b>	<b>23 273 294</b>	<b>2 243 185</b>	<b>21 030 109</b>

По состоянию на 31 декабря 2007 года была проведена переоценка основных средств независимым оценщиком Америкэн Аппрейзэл (ААР), ИНК (филиал в Казахстане). Местоположение: г. Алматы, ул. Гоголя, 39, офис 1203. Генеральная государственная лицензия № ЮЛ-00344 выдана 01 апреля 2004 года Комитетом регистрационной службы Министерства юстиции Республики Казахстан.

Цель оценки – определение справедливой стоимости основных средств, текущих активов и идентифицируемых нематериальных активов. Результаты оценки предназначались для целей подготовки финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами МСФО 3. Цель стандарта МСФО 3 состоит в определении содержания финансовой отчетности организации при осуществлении объединения предприятий. Оценка активов компании проводилась доходным методом или методом определения остаточной стоимости замещения.

По результатам оценки по состоянию на 01 января 2008 года группа признала убытки от оценки основных средств на сумму 13 110 тыс. тенге и прирост стоимости на сумму 7 481 615 тыс. тенге.

## 6.3 Инвестиции

По состоянию на 01 октября 2009 года АО «СевКазЭнерго» является единственным участником в следующих организациях:

Организация	Характер деятельности	Местоположение	Доля уставном капитале	Дата и основание приобретения доли участия

ТОО «Северо-Казахстанская Распределительная Электросетевая Компания»	Передача и распределение электрической энергии	г.Петропавловск, ул. К.Либкнехта, 144	100%	Договор передачи 100 % доли участия от 21 ноября 2008г.
ТОО «Петропавловские Тепловые Сети»	Передача и распределение тепловой энергии	г.Петропавловск, ул. Строительная, 23	100%	Договор передачи 100 % доли участия от 21 ноября 2008г.
ТОО «Северо-Казахстанский Энергоцентр»	Снабжение электрической и тепловой энергией	г.Петропавловск ул. Жабаяева, 215	100%	Договор передачи 100 % доли участия от 21 ноября 2008г.

По состоянию на 01 октября 2009 года Группа имеет краткосрочные финансовые инвестиции в размере 2 776 500 тыс. тенге, которые включают в себя денежные средства, размещенные на депозите в АО «Эксимбанк Казахстан». Процентная ставка по депозиту составляет 12 % годовых.

#### 6.4 Дебиторская задолженность

Структура дебиторской задолженности Эмитента по состоянию на 01 октября 2009 года представлена следующим образом:

Наименование статьи	Сумма (тыс. тенге)
<b>1. Торговая дебиторская задолженность:</b>	<b>448 381</b>
- продажа и передача электрической и тепловой энергии	464 186
- продажа ТМЗ и оказание прочих услуг	57 365
- аренда	9 256
- прочее	11
- резерв по сомнительным долгам	(82 437)
<b>2. Авансы выданные:</b>	<b>358 066</b>
- на приобретение услуг	145 886
- на приобретение товаров	186 383
- прочее	25 868
- резерв по сомнительной задолженности	(71)
<b>3. Прочая краткосрочная дебиторская задолженность:</b>	<b>2 382 300</b>
- краткосрочная финансовая помощь (Финансовая помощь АО «ЦАТЭК», дата погашения – до 30 июня 2010 года).	2 237 970
- задолженность работников	82 248
- вознаграждение по депозитным счетам	31 772
- прочее	30 310
<b>4. Текущие налоговые активы</b>	<b>72 172</b>
<b>5. Долгосрочная дебиторская задолженность:</b>	<b>969 017</b>
- авансы, выданные под покупку основных средств	969 017
<b>Дебиторская задолженность, всего</b>	<b>4 229 936</b>

Ниже представлен перечень дебиторов, задолженность которых составляет 5 и более % от общей суммы дебиторской задолженности:

Наименование	Наименование продукции, услуг	Сумма на 1 октября 2009 (тыс. тенге)	Сумма на 1 января 2009 (тыс. тенге)	Срок погашения	Валюта
				4 кв. 2009	
Потребители электроэнергии	Э/энергия	253 574	301 727	253 574	KZT
Потребители теплоэнергии	Т/энергия	123 992	266 426	123 992	KZT
Прочие	Товарно-материальные ценности, услуги	70 815	154 389	70 815	KZT
<b>Итого краткосрочной дебиторской задолженности (торговая задолженность)</b>		<b>448 381</b>	<b>722 542</b>	<b>448 381</b>	<b>KZT</b>
Белоцерковский механический завод ООО (г. Белая, Украина)	За з/части к насосу	9 147	-	9 147	KZT
Богатырь Комир ТОО, г. Экибастуз	Уголь	2 390	9 310	2 390	KZT
Делойт ТОО, г. Алматы	Аудиторские услуги	-	6 231	-	KZT
Институт КазНИПИ Энергопром АО (г. Алматы)	ТЭО на замену турбоагрегата	22 600	-	22 600	KZT
СтройСанТехСервис ТОО, г. Петропавловск	Товарно-материальные ценности	60 332	-	60 332	KZT
Юридическое агентство «Коргау» (г. Астана)	Юридические услуги	9 524	-	9 524	KZT
Прочие	Товарно-материальные ценности, услуги	254 073	41 967	254 073	KZT
<b>Итого краткосрочной дебиторской задолженности (авансы)</b>		<b>358 066</b>	<b>57 508</b>	<b>358 066</b>	<b>KZT</b>

## 6.5 Незавершенное строительство

По состоянию на 01 октября 2009 года на балансе эмитента не числилось какое – либо незавершенное строительство.

## 6.6 Акционерный капитал

По состоянию на 01 октября 2009 г. акционерный капитал АО "СевКазЭнерго" составляет 12 560 514 тыс. тенге. Единственным акционером, владеющим 100% долей участия является АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая корпорация".

Дивиденды по простым акциям Эмитента за период фактического существования не начислялись и не выплачивались.

## 6.7 Резервы по переоценке основных средств.

В структуре собственного капитала по состоянию на 31 декабря 2008 года числятся резервы по переоценке основных средств на сумму 8 918 706 тыс. тенге, а на 01 октября 2009 года указанная статья составляет 2 870 177 тыс. тенге.

Согласно статье 65, п.3 "Закон о ТОО", при преобразовании товарищества в акционерное общество, уставный капитал преобразованного акционерного общества равен разнице между активами и обязательствами.

13 июля 2009 г. ТОО "СевКазЭнерго Петропавловск" преобразовалось в АО "СевКазЭнерго", в связи с чем, статьи капитала, такие как:

- резервы,
- дополнительно оплаченный капитал,
- нераспределенный доход,

были переведены в статью Уставный капитал, поскольку общая сумма капитала соответствует разнице между активами и обязательствами.

Это касается только АО СевКазЭнерго, по которому резерв от переоценки на момент акционирования составлял 6 048 528 тыс. тенге. По остальным компаниям, резерв по переоценке остался без изменений.

Таким образом, 8 918 706 – 6 048 528 остается 2 870 177 тыс. тенге.

## 6.8 Кредитные линии, займы и договоры лизинга.

Наименование банка-кредитора/процентная ставка	Вид обеспечения	Сумма по договору (тыс. тенге)	Сумма на 30 сентября (тыс. тенге)	График погашения							Валюта займа	
				2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015		
<b>АО "СевКазЭнерго"</b>												
ДБ АО Сбербанк г. Алматы дог. № 01/10 12,5%	Имущественный комплекс по г.Петропавловск, Я.Гашека, 28	6 111 840	4 905 280	-	539 680	873 120	873 120	873 120	873 120	873 120	873 120	KZT
ДБ АО Сбербанк г. Алматы дог. № 27\06 12,5%	Имущественный комплекс по г.Петропавловск, Я.Гашека, 28	2 414 800	2 414 800	1 883 875	2 757 606	123 335						
<b>Итого</b>		<b>6 111 840</b>		<b>-</b>	<b>539 680</b>	<b>873 120</b>						
<b>ТОО "Петропавловские тепловые сети"</b>												
ПФ АО "Эксимбанк Казахстана"	депозит АО ЦАТЭК	125 000	125 000	17 857	41 667	41 667	23 809					KZT

г. Петропавло вск/16%											
ПФ АО "Эксимбанк Казахстана" г. Петропавло вск/16%	депозит АО ЦАТЭК	115 000	115 000	16 430	38 333	38 333	21 904				KZT
ПФ АО "Эксимбанк Казахстана" г. Петропавло вск/16%	депозит АО ЦАТЭК	25 000	25 000	3 571	8 333	8 333	4 763				KZT
ПФ АО "Эксимбанк Казахстана" г. Петропавло вск/16%	депозит АО ЦАТЭК	25 000	25 000	3 571	8 333	8 333	4 763				KZT
<b>Итого</b>		<b>290 000</b>	<b>290 000</b>	<b>41 429</b>	<b>96 666</b>	<b>96 666</b>	<b>55 239</b>				
<b>ТОО "Энергоцентр Петропавловск"</b>											
АО "Эксимбанк Казахстан" г. Алматы 16%	без обеспече ния	40 000	40 000	8 571	20 000	11 429					KZT
<b>Итого</b>		<b>40 000</b>	<b>40 000</b>	<b>8 571</b>	<b>20 000</b>	<b>11 429</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			

27 июня 2008 года Группа заключила Соглашение №27/06 об открытии возобновляемой кредитной линии с ДБ АО «Сбербанк России» на сумму 2 414 800 тыс. тенге с процентной ставкой 12 - 14% годовых, в зависимости от ежеквартальных оборотов по счетам, сроком погашения до 27 июня 2011 года. 06 марта 2009 года в обеспечение исполнения обязательств по данному займу были заложены основные средства по балансовой стоимости на сумму 11 813 619 тыс. тенге.

01 октября 2008 года Группа заключила Соглашение №01/10 об открытии невозобновляемой кредитной линии с ДБ АО «Сбербанк России» на сумму 6 111 839 тыс. тенге с процентной ставкой 12,5%-14,5% годовых, в зависимости от ежеквартальных оборотов по счетам, сроком погашения до 01 октября 2015 года. 06 марта 2009 года в обеспечение исполнения обязательств по данному займу были заложены основные средства по балансовой стоимости на сумму 11 813 619 тыс. тенге.

29 августа 2008 года Группа открыла кредитную линию в АО «Эксимбанк Казахстан» на сумму 150 000 тыс. тенге и получала деньги в рамках отдельных соглашений о займах, заключенных на автоматически возобновляемой основе. Срок погашения займов в рамках кредитной линии - 29 августа 2011 года. Процентная ставка 16% годовых. В рамках кредитной линии Группа получила займы для пополнения оборотных средств. В соответствии с кредитным соглашением сумма основного долга погашается с октября по апрель (с мая по сентябрь

погашение основного долга не производится), процентные платежи выплачиваются ежемесячно.

15 мая 2009 года Группа открыла кредитную линию в АО «Эксимбанк Казахстан» на сумму 400 000 тыс. тенге и получала деньги в рамках отдельных соглашений о займах, заключенных на автоматически возобновляемой основе. Срок погашения займов в рамках кредитной линии - 15 мая 2012 года. Процентная ставка 16% годовых. В рамках кредитной линии Группа получила займы для пополнения оборотных средств. В соответствии с кредитным соглашением сумма основного долга погашается с октября по апрель (с мая по сентябрь погашение основного долга не производится), процентные платежи выплачиваются ежемесячно.

## 6.9 Кредиторская задолженность.

По состоянию на 01 октября 2009 года структура долгосрочной и краткосрочной кредиторской задолженности Компании представлена в следующем виде:

*Долгосрочная кредиторская задолженность:*

Наименование статьи	Сумма (тыс. тенге)
Отсроченные налоговые обязательства	2 274 032
Обязательства по рекультивации золоотвалов	139 835
Обязательства по вознаграждениям работникам	40 110
Прочие долгосрочные обязательства	32 292
Доходы будущих периодов	88 514
<b>Итого долгосрочная кредиторская задолженность</b>	<b>2 574 783</b>

*Краткосрочная кредиторская задолженность:*

Наименование статьи	Сумма (тыс. тенге)
Счета к оплате	403 011
Авансы полученные	275 674
Обязательства по налогам и др. обязательным и добровольным платежам в бюджет	109 148
Краткосрочные оценочные обязательства	
Прочие	2 361 480
<b>Итого кредиторская задолженность</b>	<b>3 149 313</b>

По состоянию на 01 октября у эмитента были следующие кредиторы, сумма задолженности которых составила 5 и более % от всей кредиторской задолженности:

№ п/п	Наименование организации	Основание	Сумма задолженности, (тыс. Тенге)	Доля, %	Срок погашения
1.	АО «Центально-Азиатская электроэнергетическая Корпорация»	Внос в уставный капитал	2 250 000	93	4 квартал 2009 г.
2.	АО «Трест Средазэнергомонтаж»	Выполнение ремонтных работ	117 642	5	4 квартал 2009 г.

	(г. Алматы)				
3.	АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (г. Экибастуз)	Электроэнергия	53 584	2	4 квартал 2009 г.
	<b>Итого</b>		<b>2 421 226</b>	<b>100%</b>	

### 6.10 Прочие краткосрочные обязательства.

По состоянию на 01 октября 2009 года у эмитента были прочие краткосрочные обязательства на сумму 2 351 818 тыс. тенге, которые представлены в следующем виде:

(тыс. тенге)

ОСНОВАНИЕ ЗАДОЛЖЕННОСТИ	СУММА
Задолженность перед работниками по заработной плате	58 663
Прочие краткосрочные обязательства, в том числе:	2 293 155
Задолженность АО «ЦАЭК», по состоянию на 31.12.09 г. погашена полностью	2 250 000
Задолженность по дисконту по финансовой помощи АО «ЦАТЭК». По состоянию на 31.12.2009 г. в связи с погашением задолженности по финансовой помощи сумма дисконта списана	32 326
Задолженность перед работниками, которым выделены квартиры с последующим выкупом	6 099
Алименты, профвзносы, подотчетные лица	4 730

### 6.11 Финансовые результаты

#### • Объем реализованной продукции

Доходы	2006 (неконс.)	Доля, %	2007 (неконс.)	Доля, %	2007 (конс.)	Доля, %	2008 (конс.)	Доля, %	3 кв. 2009 (конс.)	Доля, %
Продажа электрической энергии	4 740 850	68%	5 268 812	69%	5 791 722	70	7 204 266	74%	5 906 160	77%
Продажа тепловой энергии	2 148 408	31%	2 203 765	29%	1 314 501	16	2 448 050	25%	1 730 308	23%
Передача электрической энергии	65 387	1%	66 706	1%	544 824	7	83 410	1%	50 736	1%
Передача тепловой энергии	0	0%	0	0%	452 049	5	0	0%	0	0%
Прочие	24 809	0%	90 728	1%	134 668	2	49 178	1%	0	0%
<b>Итого от реализации продукции</b>	<b>6 979 454</b>	<b>100%</b>	<b>7 630 011</b>	<b>100%</b>	<b>8 237 764</b>	<b>100%</b>	<b>9 784 904</b>	<b>100%</b>	<b>7 687 204</b>	<b>100%</b>

#### • Себестоимость реализованной продукции

Себестоимость	2006 (неконс.)	Доля %	2007 (неконс.)	Доля %	2007 (конс.)	Доля %	2008 (конс.)	Доля %	3 кв. 2009 (конс.)	Доля %
Топливо	2 345 795	60%	2 630 827	62%	2 313 161	50%	3 477 055	46%	2 426 182	44%

Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	323 582	8%	339 857	8%	489 149	11%	920 783	12%	539 634	10%
Услуги полученные	278 884	7%	309 662	7%	497 633	11%	1 231 307	16%	1127161	21%
Товарно-материальные запасы	266 889	7%	260 942	6%	472 214	10%	522 563	7%	352 318	6%
Износ и амортизация	278 008	7%	283 619	7%	343 314	7%	1 204 661	16%	920 705	17%
Прочее	400 544	10%	427 221	10%	485 613	11%	179 905	2%	128 449	2%
<b>Итого</b>	<b>3 893 702</b>	<b>100%</b>	<b>4 252 128</b>	<b>100%</b>	<b>4 601 084</b>	<b>100%</b>	<b>7 536 274</b>	<b>100%</b>	<b>5 494 449</b>	<b>100%</b>

- **Прогноз в отношении объемов реализации продукции и ее себестоимости на ближайшие три года**

Прогноз объемов реализации продукции и ее себестоимости представлен в Приложении 2.

- **Структура доходов**

Доходы	2006 (неконс.)	2007 (неконс.)	2007 (конс.)	2008 (конс.)	3 кв. 2009 (конс.)
Доходы по процентам, в т.ч.	-	-	-	225 869	94 722
Процентный доход от денежных средств, размещенных на депозите					94 722
Доходы по процентам по фин.помощи АО «ЦАТЭК»				225 869	
Прочие доходы, в т.ч.	42 472	111 968	51 662	129 940	51 188
Доход от аренды	12 713	-1 281	418	14 498	28 247
Доход от продажи товарно-материальных запасов, нетто	11 967	48 405	7 239	21 287	1 526
Доход от товарно-материальных запасов, обнаруженных в результате инвентаризации	2 353	2 635	-	19 056	41 072
Доход от строительно-монтажных работ	2 266	1 428	-	1 922	4 959
Расходы по износу на основные средства, переданные в операционную аренду	-5 610	-1 060	-	- 10 836	-20 084
Доход (убыток) от выбытия основных средств	- 7 159	31 984	17 261	- 5 315	-6 002
Прочие доходы/(расходы), нетто	25 942	29 857	26 744	89 328	1 470
Доход от курсовой разницы	-9 866	-1 133	881	-19 224	8 666
<b>Итого по не основной деятельности</b>	<b>32 606</b>	<b>110 835</b>	<b>52 543</b>	<b>336 585</b>	<b>154 576</b>

- **Структура расходов**

Расходы	2006 (неконс.)	2007 (неконс.)	2007 (конс.)	2008 (конс.)	3 кв. 2009 (конс.)
Расходы по процентам	614 211	414 131	486 364	580 352	725 181
Расходы по процентам по займу от акционера	19 098	21 390	21 390	-	-
Расходы по процентам банков	13 558	17 404	17 404	339 699	725 181
Расходы по вознаграждению по договору финансовой аренды	577 761	369 376	441 609	239 354	-
Расходы по процентам, относящиеся к обязательствам по рекультивации золоотвалов	3 794	5 961	5 961	1 299	-
Экономия (расход) по подоходному налогу	-50 651	-99 599	-661 287	642 837	-11 679

• **Коэффициенты**

	2006 год (неконс.)	2007 год (неконс.)	2007 год (конс.)	2008 год (конс.)	за 6 мес 2009 г. (конс.)	На 01.10.2009 г. (конс.)
<b>Показатели ликвидности</b>						
Абсолютной ликвидности	0,01	0,02	0,03	0,03	0,54	0,01
Текущей ликвидности	0,71	0,88	0,98	1,31	2,24	1,16
Чистый оборотный капитал (тыс. тенге)	-433 120,00	-190 432,00	-26 370,00	907 301,00	3 159 096,00	970 840,00
<b>Показатели финансовой независимости</b>						
Финансовой независимости	0,05	0,56	0,58	0,58	0,58	0,53
Суммарные обязательства к суммарным активам	0,95	0,44	0,42	0,42	0,42	0,47
Долгосрочные обязательства к активам	0,70	0,33	0,36	0,31	0,33	0,26
<b>Показатели рентабельности</b>						
Рентабельность продаж (%)	-12,80	-3,45	-17,76	35,50	44,40	24,00
Рентабельность собственного капитала (%)	-174,26	-1,83	-4,99	5,35	5,79	3,39
Рентабельность оборотных активов (%)	-43,29	-10,49	-45,44	20,74	16,14	7,47
<b>Коэффициенты деловой активности</b>						
Оборачиваемость рабочего капитала (раз)	-8,30	-22,61	-137,91	2,48	0,66	2,26
Оборачиваемость основных средств (раз)	0,76	0,33	0,17	0,10	0,10	0,10
Оборачиваемость активов (раз)	0,62	0,30	0,16	0,09	0,08	0,08
Оборачиваемость запасов (раз)	12,87	14,78	13,06	16,93	3,49	5,87

**Показатели ликвидности:** Показатель абсолютной ликвидности характеризует какая доля краткосрочных долговых обязательств может быть покрыта за счет денежных средств. За период 2006 – 2008 годы наблюдается равномерное увеличение данного показателя, но, тем не менее, его величина остается на достаточно низком уровне. По состоянию на 01 июля 2009 года и на 01 октября 2009 года показатель абсолютной ликвидности колеблется в пределах рекомендуемого значения 0,2-0,5. Показатель текущей ликвидности показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы для погашения краткосрочных обязательств. Согласно с международной практикой, значения коэффициента текущей ликвидности должны находиться в пределах 1-2 (иногда до трех). Анализируя данные показателя текущей ликвидности за рассматриваемые промежутки времени, можно говорить о том, что у компании достаточно оборотных активов для погашения краткосрочных обязательств и структура активов эмитента является рациональной. Чистый оборотный капитал необходим для поддержания финансовой устойчивости предприятия. В 2006 и в 2007 году размер чистого оборотного капитала составил отрицательную величину. Это свидетельствует о том, что в данный период времени компания нерационально использовала ресурсы предприятия. В остальные рассматриваемые промежутки величина чистого оборотного капитала является положительной и показывает, что компания в состоянии погасить свои краткосрочные обязательства и имеет резервы для расширения деятельности.

**Показатели финансовой независимости:** Коэффициент финансовой независимости характеризует зависимость фирмы от внешних займов. Исходя из того, что рекомендуемое значение этого показателя 0,5-0,8, можно говорить, что у Компании отсутствует риск

неплатежеспособности и у предприятия достаточно денежных средств. Показатель суммарные обязательства к суммарным активам – это еще один вариант представления структуры капитала. Демонстрирует, какая доля активов предприятия финансируется за счет займов. В 2006 году большая часть активов компании финансировалась за счет займов, а в остальные промежутки данный показатель варьируется в пределах нормы (рекомендуемое значение 0,2-0,5). Анализируя показатель долгосрочные обязательства к внеоборотным активам, можно говорить, что примерно 30% основных средств финансируется за счет займов.

**Показатели рентабельности:** В целом коэффициенты рентабельности демонстрируют, насколько прибыльна деятельность компании. Анализируя коэффициент рентабельности продаж, можно судить, что в 2006 и в 2007 году продажи предприятия были нерентабельными. По итогам 2008 года доля чистой прибыли в объеме продаж предприятия составила 35,5%. Коэффициент рентабельности собственного капитала позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками предприятия. Рентабельность собственного капитала показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли заработала каждая единица, вложенная собственниками компании.

**Показатели деловой активности:** Оборачиваемость рабочего капитала показывает, насколько эффективно компания использует инвестиции в оборотный капитал. Оборачиваемость основных средств характеризует эффективность использования предприятием имеющихся в распоряжении основных средств. Оборачиваемость активов характеризует эффективность использования компанией всех имеющихся в распоряжении ресурсов, независимо от источников их привлечения. Данный показатель показывает сколько раз за год совершается полный цикл производства и обращения, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли. Оборачиваемость запасов отражает скорость реализации запасов.

- **Анализ денежных потоков**

За 2006 – 2008 годы произошел значительный приток денежных средств – 10 279 тыс. тенге в 2006 году и 41 745 тыс. тенге в 2008 году. Значительное увеличение денежной массы в 2008 году связано с тем, что в 2008 году компания начала консолидировать финансовую отчетность со своими дочерними организациями – ТОО «Северо – Казахстанская Распределительная Электросетевая Компания», ТОО «Петропавловские Тепловые Сети», ТОО «Северо – Казахстанский Энергоцентр». За эти годы денежные потоки от операционной деятельности являются положительными, а именно на конец 2006 года чистые денежные средства от операционной деятельности составили 170 354 тыс. тенге, а на конец 2008 года - 1 362 498 тыс. тенге. Положительное сальдо от операционной деятельности свидетельствует о том, что эмитент способен генерировать денежные средства в результате своей основной деятельности. По результатам девяти месяцев 2009 года чистая сумма денежных потоков от операционной деятельности также является положительной и составляет 2 024 976 тыс. тенге. Главными причинами оттока денежных средств от операционной деятельности являются платежи поставщикам за товары и услуги.

Результатом инвестиционной деятельности за рассматриваемые промежутки времени является отрицательное сальдо: - 120 075 тыс. тенге в 2006 году, - 2 089 608 тыс. тенге в 2008 году и - 2 620 252 тыс. тенге за девять месяцев 2009 года. За период 2006 – 2008 годы отрицательное сальдо сложилось в большей мере за счет приобретения эмитентом основных средств, а также

**СЕВКАЗЭНЕРГО**

выданных авансов под приобретение основных средств. Таким образом, в 2008 году отток от инвестиционной деятельности составил 2 245 311 тыс. тенге. При этом, поступления от инвестиционной деятельности составили 155 703 тыс. тенге, в том числе поступления гарантийных взносов – 120 201 тыс. тенге и поступления от выбытия основных средств – 35 502 тыс. тенге. По результатам третьего квартала 2009 года наибольший удельный вес в оттоке денежных средств от инвестиционной деятельности занимает приобретение финансовых активов в сумме 3 510 000 тыс. тенге, при этом, за рассматриваемый период поступления от реализации финансовых активов составили 733 500 тыс. тенге.

В результате финансовой деятельности чистые денежные потоки являются положительными. Это в первую очередь связано с получением эмитентом долгосрочных займов. Исходя из этого, можно утверждать, что полученные в результате финансовой деятельности средства были поглощены в результате инвестиционной деятельности.

Председатель Правления



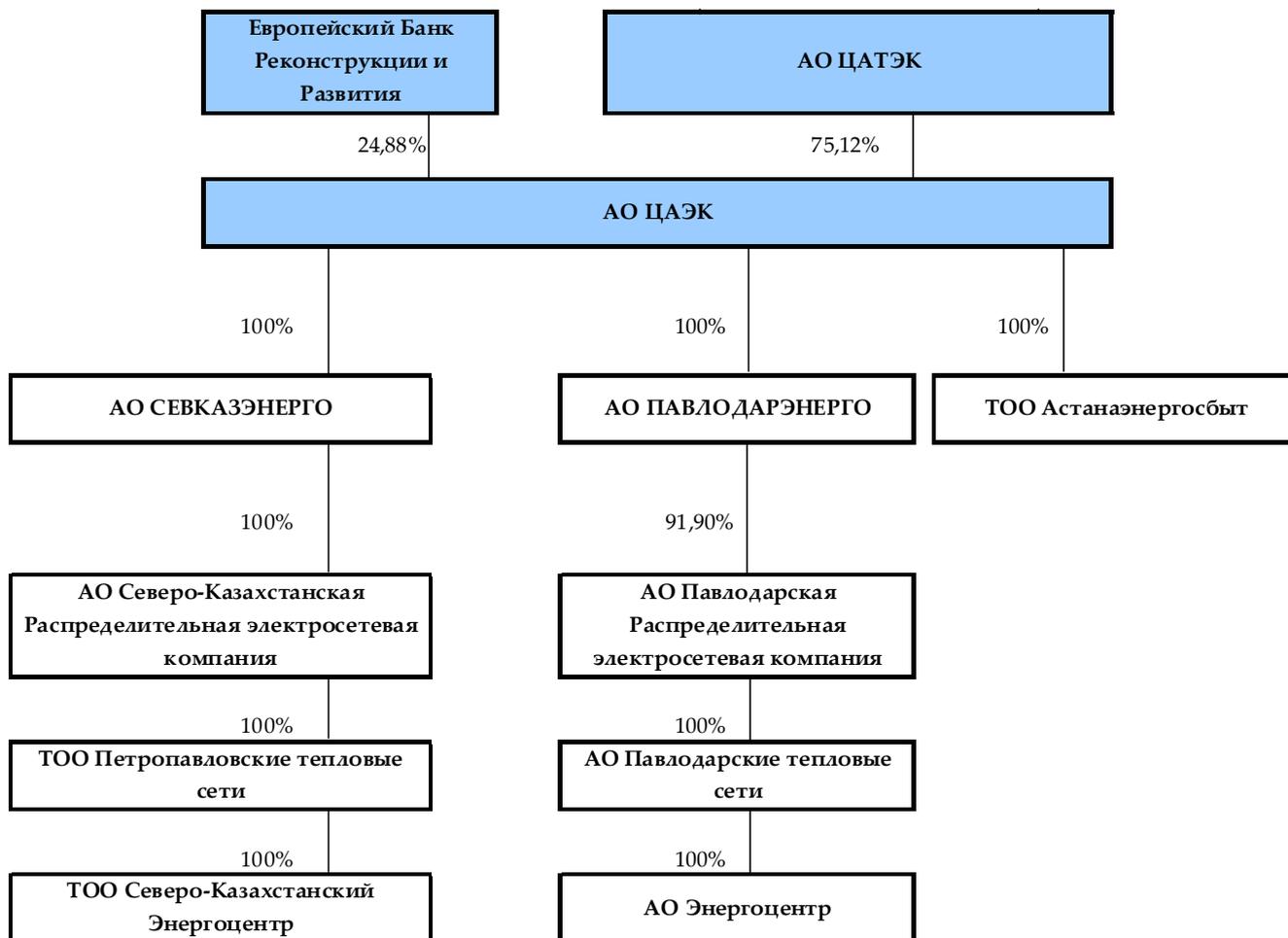
Татаров И.В.

Главный бухгалтер



Алексеевене Т.В.

Структура АО "Центрально - Азиатская Электроэнергетическая Корпорация"  
по состоянию на 01 декабря 2009 года



Приложение 2

Прогноз отчета о прибылях и убытках на 2010 – 2020 гг.

(тыс. тенге)

Наименование	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Реализация электроэнергии	8 602 753	10 358 550	11 484 125	14 379 128	16 199 979	17 987 444	19 581 219	20 993 550	22 508 103	24 132 302	25 874 117	27 633 557
Реализация тепловой энергии	2 748 664	3 142 417	3 851 108	4 072 213	4 601 173	4 853 446	5 237 484	5 481 844	6 137 552	6 427 529	7 195 820	7 699 527
Прочие доходы от основной деятельности	26 734	22 684	22 684	22 684	22 684	22 684	22 684	22 684	22 684	22 684	22 684	22 684
Доходы от реализации, всего	11 378 151	13 523 651	15 357 917	18 474 025	20 823 836	22 863 574	24 841 387	26 498 078	28 668 339	30 582 515	33 092 621	35 355 768
Себестоимость	7 822 733	8 978 561	9 851 824	11 409 568	12 710 314	13 894 023	15 307 265	16 619 875	18 029 168	19 575 887	21 273 429	23 135 819
Валовая прибыль, всего	3 555 419	4 545 090	5 506 093	7 064 457	8 113 522	8 969 551	9 534 122	9 878 203	10 639 171	11 006 628	11 819 192	12 219 949
Расходы на реализацию продукции	481 192	514 876	550 917	589 481	630 745	674 897	722 140	772 690	826 778	884 653	946 578	1 012 839
Административные расходы	1 154 862	1 235 702	1 322 201	1 414 755	1 513 788	1 619 753	1 733 136	1 854 456	1 984 268	2 123 166	2 271 788	2 430 813
Проценты за кредит	1 081 732	730 027	520 950	397 409	286 492	177 352	68 212	0	0	0	0	0
Проценты по облигациям	0	500 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	500 000
Расходы периода, всего	2 717 786	2 980 605	3 394 069	3 401 646	3 431 026	3 472 003	3 523 489	3 627 145	3 811 046	4 007 819	4 218 366	3 943 652
Прочие доходы от неосновной деятельности	211 843	152 457	170 537	165 298	177 357	192 345	202 155	202 860	199 427	199 633	195 581	195 581
Прибыль, всего	1 049 476	1 716 942	2 282 561	3 828 109	4 859 853	5 689 893	6 212 788	6 453 918	7 027 553	7 198 442	7 796 406	8 471 878
Расходы по КПН	234 905	300 465	342 384	574 216	728 978	853 484	931 918	968 088	1 054 133	1 079 766	1 169 461	1 266 606
Чистая прибыль	814 571	1 416 477	1 940 177	3 253 893	4 130 875	4 836 409	5 280 870	5 485 830	5 973 420	6 118 676	6 626 945	7 205 272



СЕВКАЗЭНЕРГО

## Прогнозное движение денег на 2010 – 2020 гг.

(тыс. тенге)

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Поступление денег</b>												
<b>Операционная деятельность</b>	<b>12 982 267</b>	<b>15 199 745</b>	<b>17 238 844</b>	<b>20 692 758</b>	<b>23 296 892</b>	<b>25 557 097</b>	<b>27 748 508</b>	<b>29 583 716</b>	<b>31 988 214</b>	<b>34 108 596</b>	<b>36 889 560</b>	<b>39 803 887</b>
- электроэнергия	9 538 733	11 485 560	12 733 598	15 943 577	17 962 536	19 944 478	21 711 656	23 277 649	24 956 984	26 757 897	28 689 221	30 949 584
- теплоэнергия	3 047 719	3 484 312	4 270 108	4 515 270	5 101 781	5 381 501	5 807 323	6 078 268	6 805 318	7 126 844	7 978 725	8 623 470
- прочие	395 816	229 873	235 138	233 911	232 575	231 118	229 530	227 799	225 912	223 855	221 614	230 833
<b>Финансовая деятельность</b>	<b>1 883 875</b>	<b>6 287 100</b>	<b>4 000 000</b>	<b>0</b>								
- получение займов	1 883 875	2 287 100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- размещение облигаций	0	4 000 000	4 000 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Инвестиционная деятельность</b>	<b>2 500 000</b>	<b>2 500 000</b>	<b>0</b>									
- участие в капитале инвесторов	2 500 000	2 500 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Итого приход денег</b>	<b>17 366 142</b>	<b>23 986 845</b>	<b>21 238 844</b>	<b>20 692 758</b>	<b>23 296 892</b>	<b>25 557 097</b>	<b>27 748 508</b>	<b>29 583 716</b>	<b>31 988 214</b>	<b>34 108 596</b>	<b>36 889 560</b>	<b>39 803 887</b>
<b>Расход денег</b>												
<b>Операционная деятельность</b>	<b>10 248 862</b>	<b>11 235 734</b>	<b>12 188 684</b>	<b>14 609 607</b>	<b>16 304 662</b>	<b>17 874 341</b>	<b>19 439 804</b>	<b>21 426 034</b>	<b>23 375 416</b>	<b>25 374 908</b>	<b>27 804 227</b>	<b>30 263 380</b>
- топливо	3 976 364	4 933 184	5 566 293	6 736 543	7 514 033	8 266 463	9 094 240	10 004 907	11 006 765	12 108 945	13 321 495	14 655 500
- оплата труда	1 335 396	1 443 162	1 559 626	1 685 487	1 821 506	1 968 502	2 127 360	2 299 038	2 484 570	2 685 075	2 901 761	3 135 933
- услуги (вкл. КЕГОК, прочие)	1 367 185	1 582 603	1 723 913	1 919 670	2 100 752	2 291 715	2 500 171	2 727 736	2 976 171	3 247 404	3 543 540	3 766 881
- покупная энергия	63 120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- затраты по ремонту ОС	1 389 582	1 514 644	1 650 962	1 799 549	1 961 508	2 138 044	2 330 468	2 540 210	2 768 829	3 018 023	3 289 645	3 585 714
- налоги включая НДС, КПН	1 437 130	1 190 983	1 086 089	1 798 617	2 201 243	2 470 773	2 605 538	3 014 229	3 231 755	3 339 496	3 692 667	3 984 392
- техническая вода, всп. мат-лы	271 363	297 584	324 366	353 559	385 379	420 063	457 869	499 077	543 994	592 954	646 320	704 488
- фонд охраны природы	148 863	174 911	192 085	226 580	245 905	263 152	281 608	301 359	322 495	345 113	369 318	395 220
- расходы по не основной	259 860	98 663	85 351	89 602	74 336	55 629	42 550	39 479	40 837	37 897	39 482	35 252
<b>Финансовая деятельность</b>	<b>5 115 059</b>	<b>4 150 140</b>	<b>2 487 403</b>	<b>2 323 862</b>	<b>2 159 612</b>	<b>2 050 472</b>	<b>1 941 332</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>8 500 000</b>
- вознаграждения банка	1 081 732	730 027	520 950	397 409	286 492	177 352	68 212	0	0	0	0	0
- выплата основного долга	4 033 327	2 920 113	966 453	926 453	873 120	873 120	873 120	0	0	0	0	0
- вознаграждение по облигациям	0	500 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	500 000
- выплата облигационного займа	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8 000 000
<b>Инвестиционная</b>	<b>1 264 192</b>	<b>5 000 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>3 138 000</b>	<b>2 706 800</b>	<b>2 797 500</b>	<b>3 453 790</b>	<b>1 000 000</b>				

деятельность												
- инвестиции на рекон. и модерниз.	1 264 192	1 000 000	1 000 000	3 138 000	2 706 800	2 797 500	3 453 790	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
- инвестиции (облигационный займ)	0	4 000 000	4 000 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Итого расход денег</b>	<b>16 628 113</b>	<b>20 385 874</b>	<b>19 676 088</b>	<b>20 071 470</b>	<b>21 171 074</b>	<b>22 722 313</b>	<b>24 834 926</b>	<b>23 426 034</b>	<b>25 375 416</b>	<b>27 374 908</b>	<b>29 804 227</b>	<b>39 763 380</b>
<b>Профицит (дефицит) денег</b>	<b>738 030</b>	<b>3 600 972</b>	<b>1 562 757</b>	<b>621 289</b>	<b>2 125 818</b>	<b>2 834 783</b>	<b>2 913 582</b>	<b>6 157 682</b>	<b>6 612 798</b>	<b>6 733 688</b>	<b>7 085 333</b>	<b>40 507</b>
Сальдо денег на начало периода	68 519	806 549	4 407 520	5 970 277	6 591 566	8 717 383	11 552 167	14 465 749	20 623 430	27 236 229	33 969 916	41 055 249
<b>Сальдо денег на конец периода</b>	<b>806 549</b>	<b>4 407 520</b>	<b>5 970 277</b>	<b>6 591 566</b>	<b>8 717 383</b>	<b>11 552 167</b>	<b>14 465 749</b>	<b>20 623 430</b>	<b>27 236 229</b>	<b>33 969 916</b>	<b>41 055 249</b>	<b>41 095 756</b>
Дисконт. сальдо ДС на конец периода	806 549	3 917 796	4 717 256	4 629 467	5 442 220	6 410 632	7 135 523	9 042 598	10 615 166	11 768 518	12 950 752	11 249 137

Период	Года	Чистый поток	Коэффициент дисконтирования	Текущая стоимость
			12,5%	
1	2	3	4	5
	2008	18 719	1	-21 898
	2009	738 030	1,000	8 837
1	2010	3 600 972	0,889	3 200 864
2	2011	1 562 757	0,790	1 234 771
3	2012	621 289	0,702	436 351
4	2013	2 125 818	0,624	1 327 138
5	2014	2 834 783	0,555	1 573 103
6	2015	2 913 582	0,493	1 437 183
7	2016	6 157 682	0,438	2 699 912
8	2017	6 612 798	0,390	2 577 301
9	2018	6 733 688	0,346	2 332 815
10	2019	7 085 333	0,308	2 181 901
11	2020	40 507	0,274	11 088
		41 045 956	0,463	18 999 364
			<b>NPV +</b>	<b>18 999 364</b>

Компания «СевКазЭнерго» осуществляет производство, передачу, распределение и снабжение электрической и тепловой энергии потребителей СКО и г. Петропавловска, а также занимается реализацией электрической энергии на внешний рынок.

Так в 2009 году объем выработки составил – 2412,9 млн.кВтч, что на 8,3% выше фактических данных 2008 года. Исходя из ожидаемых данных, а также учитывая потребительский спрос, планируемый объем выработки в 2010 году составит – 2582,3 млн.кВтч. Ввод в 2012 году турбо- и котлоагрегата позволит увеличить выработку до 3024 млн.кВтч или на 15,2%.

Отпуск тепловой энергии с коллекторов станции в 2009 году составил 1 321,9 тыс.Гкал и к 2020 году объем достигнет 1 576,9 тыс.Гкал.

Доходная часть компании определена исходя из реализации электрической и тепловой энергии по тарифам согласованным с Уполномоченным органом.

Отпускная цена на электрическую энергию включает в себя несколько составляющих:

- тариф на производство электрической энергии – *в соответствии с Постановлением Правительства РК до 2015 года введены в действие предельные тарифы, так на 2010 год станции согласован тариф в размере 4,10 тенге/кВтч. В последующие годы рост составляет в среднем 14%;*

- тариф на передачу и распределение - *формируется по затратному методу и утверждается Департаментом Агентства РК по регулированию естественных монополий по СКО, рост год к году определен исходя из уровня ИПЦ и составляет 7%;*

- тариф на снабженческую надбавку - *формируется по затратному методу и утверждается Департаментом Агентства РК по регулированию естественных монополий по СКО, рост год к году составляет 8%;*

- тариф на услуги КЕГОК по передаче и распределению эл.энергии – *определяется исходя из тарифов АО «КЕГОК», которые в свою очередь утверждаются Агентством РК по регулированию естественных монополий;*

- тариф на услуги по балансированию эл.энергии – *определяется исходя из тарифов АО «КЕГОК», которые в свою очередь утверждаются Агентством РК по регулированию естественных монополий.*

Таким образом, темп роста тарифа на снабжение составляет в 2010 году – 16%, в 2010г – 11% и в последующие годы от 7 до 9%.

Отпускная цена на тепловую энергию состоит из следующих частей:

- тариф на производство тепловой энергии – *формируется по затратному методу и утверждается Департаментом Агентства РК по регулированию естественных монополий по СКО, рост год к году определен исходя из уровня ИПЦ;*

- тариф на транспортировку - *формируется по затратному методу и утверждается Департаментом Агентства РК по регулированию естественных монополий по СКО, рост год к году определен исходя из уровня ИПЦ;*

- тариф на снабженческую надбавку - *формируется по затратному методу и утверждается Департаментом Агентства РК по регулированию естественных монополий по СКО, рост год к году определен исходя из уровня ИПЦ.*

Таким образом, темп роста среднотарифного тарифа составляет от 7 до 12%.

Основной составляющей затрат компании является - топливо, которое рассчитано исходя из выработки электрической и тепловой энергии, а также стоимости 1 тн угля и мазута. Изменение цены топлива год к году составляет 10%, в остальной затратная часть проиндексирована в среднем на 8-9%.



**СЕВКАЗЭНЕРГО**

Исходя из вышеизложенного финансовый результат компании в 2009 году составил 814,6 млн тенге и к 2020 достигнет 7 205,3 млн.тенге, при этом % рентабельности составит – 26,9%. Данные показатели свидетельствуют о стабильности предприятия, эффективности производства. На основе плановых показателей сформированы прогноз доходов и расходов до 2020 года, а также прогнозное движение денег с учетом налога на добавленную стоимость.