



ПРОСПЕКТ
ОБЛИГАЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ

Акционерного общества

«Алматинские Электрические Станции»

(АО «АлЭС»)

Суммарный объем облигационной программы:

40 000 000 000 (сорок миллиардов) тенге

Сведения в проспекте облигационной программы и информации о финансовом состоянии Компании представлены на 30 сентября 2012 года

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

г. Алматы 2012

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

2. Наименование Эмитента.

Полное и сокращенное наименование Эмитента

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На государственном языке	«Алматинские электрические станции» акционерлік қоғамы»	«АлЭС» АҚ
На русском языке	Акционерное общество «Алматинские электрические станции»;	АО «АлЭС»
На английском языке	Joint Stock Company «Almatinskije electricieskie stantsii»	«AIES» JSC

Предшествующие полные и сокращенные наименования Эмитента и даты изменения.

Если эмитент был создан в результате реорганизации юридического лица (юридических лиц), необходимо указать сведения о правопреемстве в отношении реорганизованных юридических лиц и эмитента.

Эмитент не был создан в результате реорганизации.

3. Сведения о государственной регистрации (перерегистрации) Эмитента.

Дата первичной регистрации Эмитента: 01.06.2006г.

Государственная перерегистрация произведена Департаментом юстиции г.Алматы.

Свидетельство о государственной перерегистрации юридического лица от 01.06.2006г. за №78188-1910-АО.

4. Регистрационный номер налогоплательщика.

Регистрационный номер налогоплательщика: 600900572283

5. Информация о месте нахождения Эмитента, номера контактных телефонов и факса, адрес электронной почты.

Адрес: 050002 г.Алматы, пр. Достык, 7

Тел. (+7 - 727) 2 54 03 31

Факс (+7 - 727) 2 50 79 74

6. Банковские реквизиты Эмитента.

БИН 060 640 001 713

БИК HSBKZZKX

ИИК KZ76 6010 1310 0006 3665 в АО «Народный Банк Казахстана» г. Алматы

7. Виды деятельности Эмитента.

Общество, в соответствии с Законодательством Республики Казахстан осуществляет следующие виды деятельности:

- 1) производство электрической и тепловой энергии, эксплуатация электрических станций, электрических сетей и подстанций;
- 2) эксплуатация гидротехнических, подъемных сооружений, а также котлов, сосудов и трубопроводов, работающих под давлением;
- 3) ремонт взрывозащищенного электротехнического оборудования, подъемных сооружений, а также котлов с рабочим давлением выше 0,7 кг/см² и температурой теплоносителя выше 115 градусов С, сосудов и трубопроводов, работающих под давлением выше 0,7 кг/см²;
- 4) эксплуатация подъемных сооружений (самоходных грузоподъемных кранов);
- 5) деятельность, связанная с оборотом прекурсоров;
- 6) иная деятельность, не запрещенная законами и технологически связанная с деятельностью, предусмотренной Уставом.

7-1. Если эмитент обладает статусом финансового агентства, то следует указать следующие сведения:

Эмитент не имеет статуса финансового агентства.

8. Сведения о наличии рейтингов, присвоенных Эмитенту или выпущенным им ценным бумагам международными рейтинговыми агентствами и (или) рейтинговыми агентствами Республики Казахстан. В случае если эмитенту присвоен статус финансового агентства, указать дату, номер постановления уполномоченного органа.

Рейтинги, присвоенные Эмитенту:

По состоянию на 30.09.2012 г. рейтинги, присвоенные Эмитенту или выпущенным им ценным бумагам, международными рейтинговыми агентствами и (или) рейтинговыми агентствами Республики Казахстан, отсутствуют.

23.10.2012г. Рейтинговое агентство РФЦА присвоило кредитный рейтинг компании на уровне AA3/P1 (прогноз стабильный), выпуску облигаций, рейтинг долговых обязательств на уровне A1/P1 (прогноз стабильный).

9. Наименования, даты регистрации, места нахождения и почтовые адреса всех филиалов и представительств Эмитента.

Эмитент не имеет филиалов и представительств.

10. Полное официальное наименование аудиторских организаций (фамилия, имя, при наличии - отчество аудитора), осуществлявших (осуществляющих) аудит финансовой отчетности Эмитента за последние три завершаемых финансовых года с указанием их принадлежности к соответствующим коллегиям (ассоциациям, палатам).

2009 год – ТОО «Делойт»

Лицензия с правом на проведение аудита по Республике Казахстан № 0000015, вид МФЮ – 2, выданная Министерством финансов Республики Казахстан от 13 сентября 2006г., Генеральный директор ТОО «Делойт» - Нурлан Бекенов; Партнер по заданию сертифицированный аудитор, Казахстан свидетельство № 0000523 от 15.02.2002г. – Даулет Куатбеков.

Членство в палатах, ассоциациях:

- Американская торговая палата в Казахстане
- Ассоциация финансистов Казахстана
- Палата аудиторов Республики Казахстан
- Европейская Бизнес Ассоциация Казахстана
- Региональный Финансовый Центр Алматы

2010 год – ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс»

Генеральная государственная лицензия Министерства Финансов Республики Казахстан №0000005 от 21 октября 1999г., Управляющий директор ТОО «ПрайсуотерхаусКуперс» - Жанбота Т. Бокенов; Партнер по аудиту (Институт Присяжных Бухгалтеров АССА, сертификат № 00770863 от 08.05.2003г.) – Азамат Конратбаев; Аудитор-исполнитель (квалификационное свидетельство №0000056 от 28.02.1994г.) – Майгуль Рахимбекова.

Членство в палатах, ассоциациях:

- Ассоциация налогоплательщиков Республики Казахстан
- Палата налоговых консультантов Республики Казахстан
- Палата аудиторов Республики Казахстан
- Ассоциация Казахстан Петролеум
- Совет иностранных инвесторов
- KazEnergy
- Американская торговая палата
- Ассоциация горнодобывающих и горно-металлургических предприятий
- Европейская Бизнес Ассоциация Казахстана
- Международный налоговый и инвестиционный центр

2011 год – ТОО «КПМГ Аудит»

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью № 0000021, выданная Министерством финансов Республики Казахстан 06 декабря 2006г., Генеральный директор ТОО «КПМГ Аудит» - Нигай А.Н., Сертифицированный аудитор Республики Казахстан (Квалификационное свидетельство аудитора № MF 0000004 от 06.08.2009г. – Асель Хаирова.

Членство в палатах, ассоциациях:

- Алматинская Палата оценщиков
- ПАО "Палата Аудиторов Республики Казахстан"
- Европейская Бизнес Ассоциация в Казахстане
- Американская Торговая Палата в Казахстане
- Ассоциация финансистов Казахстана
- Ассоциация Казахстан Петролеум (КРА)
- Международный центр по налогам и инвестициям
- Ассоциация KAZENERGY
- Союз бухгалтеров и бухгалтерских организаций Казахстана

Полное официальное наименование консультантов по юридическим и финансовым вопросам, с которыми заключались договоры на оказание соответствующих услуг в течение трех лет, предшествующих представлению проспекта в уполномоченный орган, с указанием их принадлежности к соответствующим коллегиям (ассоциациям, палатам).

2011 год – ТОО «Независимая аудиторская компания «Центраудит-Казахстан» - консалтинговые услуги по вопросам налогообложения.

Директор – Радостовец В.В., к.э.н, доцент

Членство в палатах, ассоциациях:

- Член Палаты аудиторов Казахстана

- Член Ассоциации налогоплательщиков Казахстана

2012 год - ТОО «Актуарный консультант»

Директор - Шакенов Р. К. - Актуарий, к.ф.м.н

Членство в палатах, ассоциациях:

- Член правления Общества актуариев Казахстана

В случае если имело место расторжение договора с вышеуказанными лицами, необходимо представить информацию о причине расторжения договора с указанием информации кем из сторон оно было инициировано.

Расторжения договора с вышеуказанными лицами не было.

11. Дата принятия Эмитентом кодекса корпоративного управления.

Кодекс корпоративного управления утвержден решением Общего собрания акционеров от 29.11.2007г.

2. ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА

12. Структура органов управления Эмитента.

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

К исключительной компетенции Общего собрания акционеров относятся следующие вопросы:

- 1) внесение изменений и дополнений в Устав Общества или утверждение его в новой редакции;
- 2) утверждение кодекса корпоративного управления Общества, а также изменений и дополнений в него;
- 3) добровольная реорганизация или ликвидация Общества;
- 4) принятие решения об увеличении количества объявленных акций Общества или изменении вида неразмещенных объявленных акций Общества;
- 5) определение условий и порядка конвертирования ценных бумаг Общества, а также их изменение;
- 6) определение количественного состава, срока полномочий Совета директоров Общества, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий;
- 7) утверждение квалификационных требований к членам Совета директоров Общества, а также критериев независимости членов Совета директоров Общества, согласно подпункту 11) пункта 83 Устава;
- 8) определение размера и условий выплаты вознаграждений членам Совета директоров Общества, а также расходов, связанных с участием членов Совета директоров Общества в заседаниях Совета директоров Общества;
- 9) утверждение положения о Совете директоров Общества;
- 10) определение аудиторской организации, осуществляющей аудит Общества и определение размера оплаты ее услуг;
- 11) утверждение годовой финансовой отчетности;
- 12) утверждение дивидендной политики Общества;
- 13) утверждение порядка распределения чистого дохода Общества за отчетный финансовый год, принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и утверждение размера дивиденда в расчете на одну простую акцию Общества;
- 14) принятие решения о невыплате дивидендов по простым акциям Общества при наступлении случаев, предусмотренных Законом;
- 15) принятие решения о добровольном делистинге акций Общества;
- 16) 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;
- 17) определение формы извещения Обществом акционеров о созыве Общего собрания акционеров и принятие решения о размещении такой информации в средствах массовой информации;
- 18) утверждение изменений в методику (утверждение методики, если она не была утверждена) определения стоимости акций при их выкупе Обществом в соответствии с Законом;
- 19) утверждение внутренних документов Общества, принятие которых законодательством РК отнесено к компетенции Общего собрания акционеров;
- 20) утверждение повестки дня Общего собрания акционеров;

- 21) определение порядка предоставления акционерам Общества информации о деятельности Общества, в том числе определение средства массовой информации;
- 22) утверждение годового отчета об итогах деятельности Общества, включающего годовой отчет о работе Совета директоров Общества;
- 23) утверждение порядка, предусматривающего предоставление опционов на акции Общества, а также утверждение условий предоставления опционов на акции Общества;
- 24) иные вопросы, принятие решений по которым отнесено законодательными актами и настоящим Уставом к исключительной компетенции Общего собрания акционеров.

К исключительной компетенции Совета директоров Общества относятся следующие вопросы:

- 1) определение приоритетных направлений деятельности Общества;
- 2) утверждение стратегии развития Общества, плана развития Общества, а также осуществление мониторинга реализации стратегии развития Общества, исполнения плана развития Общества и бюджета Общества;
- 3) утверждение ключевых показателей деятельности для членов Правления Общества, Корпоративного секретаря Общества (по рекомендациям комитета по назначениям и вознаграждениям Советам директоров Общества), работников и руководителя Службы внутреннего аудита Общества (по рекомендациям комитета по аудиту Совета директоров Общества), а также осуществление мониторинга их достижения;
- 4) принятие решения о созыве годового и внеочередного Общего собрания акционеров;
- 5) утверждение Правил об оказании Обществом спонсорской (благотворительной) помощи;
- 6) принятие решения о размещении (реализации), в том числе о количестве размещаемых (реализуемых) акций в пределах количества объявленных акций, способе и цене их размещения (реализации);
- 7) принятие решения о выкупе Обществом размещенных акций или других ценных бумаг и цене их выкупа;
- 8) подготовка Общему собранию акционеров рекомендаций в отношении вопросов, выносимых на рассмотрение Общего собрания акционеров согласно подпунктам 7)-8), 15)-17) пункта 52 Устава;
- 9) предварительное утверждение годовой финансовой отчетности Общества и вынесение ее на утверждение Общего собрания акционеров Общества, в том числе, осуществление контроля качества и независимости внешнего аудита Общества;
- 10) предварительное утверждение годового отчета об итогах деятельности Общества и вынесение ее на утверждение Общего собрания акционеров Общества;
- 11) определение условий выпуска облигаций и производных ценных бумаг Общества;
- 12) определение количественного состава, срока полномочий Правления Общества, избрание его руководителя и членов, а также досрочное прекращение их полномочий;
- 13) определение размеров должностных окладов и условий оплаты труда и премирования Председателя Правления Общества и членов Правления Общества;
- 14) определение количественного состава, срока полномочий Службы внутреннего аудита Общества, назначение его руководителя и работников Службы внутреннего аудита Общества, а также досрочное прекращение их полномочий, определение порядка работы Службы внутреннего аудита Общества, размера и условий оплаты труда и премирования работников Службы внутреннего аудита Общества (по рекомендациям комитета по аудиту Совета директоров Общества);
- 15) проведение оценки эффективности Службы внутреннего аудита Общества;

- 16) утверждение годового аудиторского плана Службы внутреннего аудита Общества;
- 17) рассмотрение квартальных и годовых отчетов Службы внутреннего аудита Общества и принятие по ним решений (по рекомендации комитета по аудиту Совета директоров Общества);
- 18) назначение, определение срока полномочий корпоративного секретаря Общества, досрочное прекращение его полномочий, а также определение размера должностного оклада и условий вознаграждения корпоративного секретаря Общества;
- 19) подготовка Общему собранию акционеров Общества рекомендаций в отношении кандидатуры аудиторской организации, осуществляющей аудит Общества;
- 20) определение размера оплаты услуг оценщика по оценке рыночной стоимости имущества, переданного в оплату акций Общества либо являющегося предметом крупной сделки;
- 21) утверждение кодекса деловой этики Общества и обеспечение соблюдения положений кодекса деловой этики Общества;
- 22) утверждение политики управления рисками Общества;
- 23) утверждение учетной политики Общества;
- 24) утверждение политики в области экологии, охраны труда и безопасности Общества;
- 25) мониторинг и участие в урегулировании конфликтов интересов, возникающих у должностных лиц и иных работников Общества в соответствии с политикой, утвержденной Советом директоров Общества;
- 26) утверждение внутреннего документа, устанавливающего условия и порядок проведения аукционов и подписки ценных бумаг Общества;
- 27) утверждение положения о Правлении Общества;
- 28) утверждение положения о корпоративном секретаре Общества;
- 29) утверждение карты рисков, регистра, матрицы рисков и контролей, с которыми сталкивается Общество при осуществлении своей деятельности, а также плана мероприятий по управлению критическими рисками;
- 30) утверждение внутренних документов, регулирующих систему управления рисками и внутреннего контроля в Обществе, а также оценка эффективности систем управления рисками и внутреннего контроля;
- 31) утверждение порядка и форм представления Совету директоров Общества управленческой отчетности об исполнении и реализации стратегии развития, плана развития Общества, достижении ключевых показателей деятельности Общества и их целевых значений, о ключевых рисках Общества и эффективности управления ими;
- 32) утверждение схемы должностных окладов работников Общества;
- 33) утверждение иных документов, регулирующих внутреннюю деятельность Общества, за исключением документов, принятие которых в соответствии с законодательством РК и настоящим Уставом отнесено к компетенции Общего собрания акционеров и принимаемых Правлением Общества в целях организации деятельности Общества;
- 34) создание и определение составов комитетов по аудиту, по назначениям, вознаграждениям и иных комитетов Совета директоров Общества, утверждение положений о них, избрание членов комитетов Совета директоров Общества;
- 35) проведение оценки деятельности Совета директоров Общества, членов Совета директоров Общества и деятельности комитетов Совета директоров Общества;
- 36) утверждение штатной численности Общества;
- 37) утверждение штатного расписания Службы внутреннего аудита Общества;
- 38) определение перечня работников Общества назначение или согласование которых осуществляется Советом директоров Общества;
- 39) утверждение условий договоров, заключаемых Обществом с членами Правления

Общества и иными работниками Общества в соответствии с перечнем, утвержденным Советом директоров Общества;

40) утверждение показателей оценки деятельности членов Правления Общества и иных работников Общества в соответствии с перечнем, утвержденным Советом директоров Общества;

41) оценка деятельности членов Правления Общества и иных работников Общества в соответствии с перечнем, утвержденным Советом директоров Общества;

42) утверждение программ планирования преемственности членов Правления Общества и иных работников Общества в соответствии с перечнем, утвержденным Советом директоров Общества;

43) принятие решений о создании и закрытии филиалов и представительств Общества и утверждение положений о них;

44) 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;

45) увеличение обязательств Общества на величину, составляющую десять и более процентов размера её собственного капитала;

46) выбор регистратора Общества в случае расторжения договора с прежним регистратором;

47) определение информации об Обществе или его деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну, и утверждение процедур, регулирующих защиту указанной информации;

48) принятие решения о заключении крупных сделок и сделок, в совершении которых Общества имеется заинтересованность в соответствии с законодательными актами РК;

49) принятие решения о предоставлении согласия, относительно возможности членов Правления Общества работать в других организациях;

50) одобрение договора о залоге ценных бумаг Общества;

51) подготовка и представление Общему собранию акционеров в составе годового отчета об итогах деятельности Общества отчета о работе Совета директоров Общества;

52) вынесение вопросов на рассмотрение Общего собрания акционеров;

53) утверждение показателей эффективности системы управления рисками Общества и ежегодная оценка эффективности системы управления рисками Общества;

54) назначение и освобождение от должности руководителя структурного подразделения Общества, ответственного за выполнение процедур и проведения закупок;

55) утверждение кадровой политики Общества;

56) иные вопросы, предусмотренные законодательными актами РК и настоящим Уставом, не относящиеся к исключительной компетенции Общего собрания акционеров.

В компетенцию Правления Общества входит принятие решений по следующим вопросам:

1) рассмотрение и вынесение на утверждение Совета директоров Общества стратегии развития Общества, плана развития Общества;

2) реализация стратегии развития Общества, плана развития Общества, достижение ключевых показателей деятельности Общества и их целевых значений, утвержденных Советом директоров Общества;

3) реализация принятых Общим собранием акционеров Общества и Советом директоров Общества решений;

4) утверждение организационной структуры и штатного расписания Общества в рамках утвержденной Советом директоров Общества штатной численности Общества;

5) утверждение документа, определяющего условия мотивации труда работников Общества, за исключением членов Правления Общества и иных работников Общества в

соответствии с перечнем, утвержденным Советом директоров Общества;

6) утверждение документов, принимаемых в целях организации деятельности Общества, не относящихся к документам, утверждаемым Общим собранием акционеров Общества и Советом директоров Общества;

7) предварительное одобрение вопросов, выносимых на рассмотрение Совета директоров Общества согласно подпунктов 1)-2), 22), 23), 25), 26), 34), 40), 46), 47), 52) пункта 76 Устава;

8) рассмотрение, одобрение и представление Совету директоров Общества предложений по подготовке рекомендаций в отношении дивидендной политики Общества, порядка распределения чистого дохода Общества за отчетный финансовый год, выплаты дивидендов по простым акциям и определения размера дивиденда в расчете на одну простую акцию Общества;

9) подготовка и представление Совету директоров Общества для предварительного утверждения годовой финансовой отчетности Общества;

10) подготовка и представление Совету директоров Общества для предварительного утверждения годового отчета об итогах деятельности Общества;

11) принятие решения о заключении сделок между организациями, входящими в группу акционерного общества «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына», в совершении которых имеется заинтересованность;

12) увеличение обязательств Общества на величину, составляющую от двух (включительно) до десяти (не включая) процентов размера её собственного капитала;

13) принятие решения о совершении сделки неимущественного характера и сделки, в результате которых Обществом приобретается или отчуждается (может быть приобретено или отчуждено) имущество, стоимость которого составляет от двух (включительно) до десяти (не включая) процентов размера собственного капитала Общества;

14) определение нормативов положенности служебных легковых автомобилей и нормы площадей для размещения административного аппарата;

15) определение порядка и условий возмещения расходов работникам Общества, направляемым в служебные командировки;

16) определение лимитов возмещаемых расходов за счет средств Общества при предоставлении работникам права пользования мобильной связью, лимитов представительских расходов;

17) выделение финансовых, материально-технических и иных средств, необходимых для осуществления Общим собранием акционеров и Советом директоров своей компетенции.

Правление Общества вправе принять решение по любым другим вопросам, не отнесенным законодательными актами РК и настоящим Уставом к компетенции других органов Общества.

Служба внутреннего аудита Общества в установленном порядке:

1) представляет независимую объективную информацию о деятельности Общества;

2) проводит оценку, консультирует и способствует совершенствованию процессов управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления, используя систематизированный и последовательный подход;

3) осуществляет иные функции, входящие в ее компетенцию в соответствии действующим законодательством РК, внутренними документами Общества и Положением о Службе внутреннего аудита Общества.

13. Члены Совета директоров Эмитента.

ФИО, дата рождения	Должности, занимаемые в настоящее время и за последние три года (в хронологическом порядке)	Должности, занимаемые в настоящее время и за последние 3 года по совместительству (в хронологическом порядке)	Доля участия в уставном капитале Эмитента и в его дочерних и зависимых организациях (%)
Ли Валерий Константинович 20.08.1951г.р.	11.03.1997г.-16.02.2012г. - начальник отдела главного коммерческого диспетчера Управления договоров и коммерческих балансов, начальник Управления по продажам, заместитель директора Коммерческого департамента, директор Департамента продаж, управляющий директор, вице-президент, управляющий директор по системным услугам и МТО АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями «KEGOC». С 17.02.2012г. Управляющий директор АО «Самрук-Энерго» С 20.03.2012г. избран Председателем и членом Совета директоров АО «Алматинские электрические станции»	Отсутствуют	0%
Пазылхаирова Гульбану Тажибаевна 13.07.1972г.р.	С 14.10.2010г.-14.02.2012г.- генеральный директор ТОО «New Smart Energy». С 15.02.2012г.– по настоящее время - заместитель Председателя Правления АО «Самрук-Энерго». С 20.03.2012г. избрана членом Совета директоров АО «Алматинские электрические станции»	Отсутствуют	0%
Мухамед-Рахимов Нурлан Тауфикович 26.03.1958г.р.	15.02.2007г.-05.04.2012г. Главный инженер АО «Алматинские электрические станции» 06.04.2012г. по настоящее время Председатель Правления АО «Алматинские электрические станции» Член Совета директоров. С 20.03.2012г. избран членом Совета директоров АО «Алматинские электрические	Отсутствуют	0%

	станции»		
Кибарин Андрей Анатольевич 07.02.1961г.р.	С 15.05.1998г. по настоящее время заведующий кафедрой тепловых энергетических установок Алматинского университета энергетики и связи. С 20.03.2012г. избран членом Совета директоров, независимым директором АО «Алматинские электрические станции»	Отсутствуют	0%
Шаймардан Санжар Ерболулы 24.05.1978г.р.	С 05.01.2010г. – 17.11.2011г. – Консультант «Ренессанс Капитал Казахстан». С 03.10.2011г. избран членом Советом директоров АО «Батыс транзит» С 20.03.2012г. избран членом Совета директоров, независимым директором АО «Алматинские электрические станции»	Отсутствуют	0%

Изменения в составе Совета директоров в течение предыдущих двух лет.

Наименование	2010 – 2011гг.	2012 г.
Председатель Совета директоров	Абитаев Е.А.	Ли В.К.
Члены Совета директоров	Ким В.Т. Кибарин А.А.	Пазылхаирова Г.Т. Мухамед-Рахимов Н.Т. Кибарин А.А. Шаймардан С.Е.

13-1. Комитеты Совета директоров Эмитента.

Отсутствуют.

13-2. Служба внутреннего аудита.

Не сформирована

14. Исполнительный орган Эмитента.

ФИО, дата рождения	Должности, занимаемые в настоящее время и за последние три года (в хронологическом порядке)	Должности, занимаемые по совместительству за последние три года и в настоящее время (в хронологическом порядке)	Доля участия в оплаченном уставном капитале Эмитента и в его дочерних и зависимых организациях (%)
Мухамед-Рахимов Нурлан Тауфикович 26.03.1958г.р.	15.02.2007г.-05.04.2012г. Главный инженер АО «Алматинские электрические станции» 06.04.2012 по настоящее время Председатель Правления АО «Алматинские электрические станции».	Отсутствуют	0%

Исмухамбетов Газий Жумабаевич 20.07.1960	28.05.2012г. – по настоящее время член Правления, 15.05.2012г. - по настоящее время Главный инженер АО «Алматинские электрические станции». 16.04.2007г.-14.05.2012г. заместитель главного инженера АО «Алматинские электрические станции».	Отсутствуют	0%
Джананова Зулхия Есенбаевна 06.07.1970г.р.	01.03.2010г. - по настоящее время, член Правления, заместитель Председателя Правления по экономике и финансам АО «Алматинские Электрические станции» 26.11.2009г.-05.02.2010г. руководитель Службы внутреннего аудита АО «Казахстан инжиниринг».	Отсутствуют	0%
Байжанова Надежда Евгеньевна 22.08.1951г.р.	17.03.2008г. - по настоящее время член Правления, Управляющий директор по правовым вопросам.	Отсутствуют	0%
Есхожин Рашид Кайратович 14.10.1972г.р.	28.05.2012г. – по настоящее время член Правления, 28.03.2012г. - по настоящее время Управляющий директор по инвестициям и перспективному развитию АО «Алматинские электрические станции». 01.12.2010г.-29.04.2011г. заместитель по экономическим вопросам ДГКП «Бастау». 02.05.2011г. – 26.03.2012г. Заместитель директора ТОО «Kaz Energetik Build»	Отсутствуют	0%
Казначеев Василий Васильевич 09.02.1948г.р.	15.02.2012г. - по настоящее время Управляющий директор АО АлЭС «Капшагайская ГЭС», с 28.05.2012г.- по настоящее время член Правления АО «Алматинские электрические станции».	Отсутствуют	0%

15. В случае если полномочия исполнительного органа Эмитента переданы другой коммерческой организации.

Настоящий пункт акционерными обществами не заполняется.

16. Вознаграждение, выплачиваемое Членам Совета директоров, Членам исполнительного органа и другим руководящим лицам Эмитента.

Общий размер вознаграждения (денежного, ценными бумагами или в какой-либо другой форме) за последние три месяца, предшествующие дате принятия решения о выпуске облигаций без учета налогов, тыс. тенге

17 050,0 тыс. тенге.

Планируемый общий размер вознаграждения, подлежащий выплате в течение последующих двенадцати месяцев с даты принятия решения о выпуске облигаций без учета налогов, тыс. тенге

68 200,0 тыс. тенге.

Согласно решению внеочередного общего собрания акционеров АО «Алматинские электрические станции» (протокол №1 от 20.03.12г.) независимым директорам Совета директоров АО «Алматинские электрические станции» определен следующий размер вознаграждения: за участие в каждом очном заседании Совета директоров – 45 ,0 тыс. тенге, за участие в каждом заочном заседании Совета директоров – 25 ,0 тыс. тенге.

Председателю Совета директоров и членам Совета директоров Общества, за исключением независимых директоров, вознаграждение не выплачивается.

17. Организационная структура Эмитента.

Организационная структура центрального аппарата Эмитента приведена в приложении №1

- Структурные подразделения, филиалы и представительства Эмитента.

Филиалы Эмитента:

Эмитент не имеет филиалов и представительств.

- Общее количество работников Эмитента по состоянию на 30 сентября 2012 года составило 3 349 человек.

Сведения о руководителях ключевых подразделений Эмитента.

№	Наименование подразделения	ФИО	Дата рождения
1	Заместитель Председателя Правления	Жаңбыршы Ғалым Садуақасұлы	14.09.1953
2	Главный бухгалтер	Нукушева Жанат Оразалиевна	12.06.1958
3	Коммерческий директор	Абдыгулов Мурат Кенесович	11.02.1980
4	Исполнительный директор	Оксикбаев Манат Нуртаевич	01.10.1965

3. АКЦИОНЕРЫ И АФФИЛИРОВАННЫЕ ЛИЦА ЭМИТЕНТА

18. Акционеры Эмитента.

- Сведения об акционерах (участниках), владеющих десятью и более процентами (размещенных и голосующих) акций Эмитента по состоянию на 31.10.2012 г.

Полное и сокращенное наименование акционеров – юридических лиц или Ф.И.О. акционеров физических лиц	Место нахождения юридического лица	Общее количество акций, принадлежащих акционеру с указанием вида акций	Доля от размещенных акций Эмитента	Доля от голосующих акций Эмитента	Акционеры и доли участия в уставном капитале акционера
АО «Самрук-Энерго»	г. Астана, район Есиль, пр.Кабанбай Батыра, д.17	1,280,505 простых акций	43,65482%	43,65482%	АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына», 100%
АО «Алатау Жарык Компаниясы»	г. Алматы, ул.Манаса, 24, «Б»	1,652,745 простых акций	56,34518%	56,34518%	АО «Самрук-Энерго», 100%

Сведения о лицах, не являющихся акционерами (участниками) Эмитента, но обладающие правом контролировать деятельность Эмитента через другие организации.

АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына».

19. Сведения о юридических лицах, у которых Эмитент владеет десятью и более процентами акций (долей) с указанием полного наименования юридического лица, его места нахождения, процентного соотношения акций (доли) Эмитента в его уставном капитале, вида деятельности, фамилии, имени, при наличии – отчества, первого руководителя.

Отсутствуют.

20. Информация о промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах, в которых участвует Эмитент.

Эмитент является участником ОЮЛ «Казахстанская Электроэнергетическая Ассоциация».

21. Сведения о других аффилированных лицах Эмитента.

Список физических и юридических лиц приведен в Приложении №2.

22. Сделки с участием аффилированных лиц.

В данном пункте раскрывается информация о сделках, проведенных Эмитентом за последний год с участием лиц, являющихся по отношению к Эмитенту аффилированными в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

№	Наименование сделки и контрагента	Место нахождения	Сумма, тенге	Орган эмитента, принявший решение, № и дата протокола
1	Купля-продажа электроэнергии, ТОО "АлматыЭнергоСбыт"	г.Алматы, ул.Айтеке би, д.172/173	25 137 461 104,00	договор №2012K0001У от 24.11.11г.
2	Купля-продажа электроэнергии, АО "Алатау Жарык Компаниясы"	г.Алматы, ул.Манаса, д.24"Б	9 486 115 873,00	2012K0084У от 30.12.11г.
3	Комбинированная система золошлакоудаления ТЭЦ-1, ТОО "Самрук-ЭнергоСтройСервис"	г Алматы, ул Фурманова, уг. Ул Толе би, 113/55	3 944 523 278,00	договор №10K0230P от 31.03.10
4	Реконструкция и расширение Алматинской ТЭЦ-2. III очередь. Котлоагрегат ст. № 8, ТОО "Самрук-ЭнергоСтройСервис"	г Алматы, ул Фурманова, уг. Ул Толе би, 113/55	550 816 000,00	договор №10K0825P от 02.09.10
5	Ремонт теплоизоляции и обмуровки оборудования ТЭЦ-1, ТЭЦ-2, ТОО "Самрук-ЭнергоСтройСервис"	г Алматы, ул Фурманова, уг. Ул Толе би, 113/55	510 007 344,00	договор №12K0065P от 28.12.11
6	Дополнительные мероприятия по повышению укрепленности объектов производственных департаментов, ТОО "Самрук-ЭнергоСтройСервис"	г Алматы, ул Фурманова, уг. Ул Толе би, 113/55	83 530 068,72	договор №12K0489P от 07.06.12
7	Монтаж системы охранно-пожарной сигнализации склада прекурсоров химического цеха департамента ТЭЦ-1, ТОО "Самрук-ЭнергоСтройСервис"	г Алматы, ул Фурманова, уг. Ул Толе би, 113/55	1 699 040,00	договор №12K0593P от 13.07.12
8	Монтаж системы видеонаблюдения склада прекурсоров химического цеха департамента ТЭЦ-1, ТОО "Самрук-ЭнергоСтройСервис"	г Алматы, ул Фурманова, уг. Ул Толе би, 113/55	2 682 120,00	договор №12K0594P от 13.07.12
9	Ремонт теплоизоляции котлов ЗТК, ТОО "Самрук-ЭнергоСтройСервис"	г Алматы, ул Фурманова, уг. Ул Толе би, 113/55	3 547 118,70	договор №12K0605P от 20.07.12

Перечень сделок, утвержденных Советом директоров/единственным акционером в 2011 году, в отношении которых Общество имеет заинтересованность:

Отсутствуют в соответствии с Законом РК «О Фонде национального благосостояния».

4. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

23. Краткое описание общих тенденций в деятельности Эмитента, в том числе по основным видам деятельности.

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

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

Рынок энергетики Казахстана включает в себя следующие сектора:

- Производство энергии
- Передача энергии
- Потребление энергии
- Иная деятельность в сфере энергетики

Акционерное общество «Алматинские электрические станции» (далее – АО «АлЭС») осуществляет деятельность в секторе производства тепловой и электрической энергии, обеспечивая порядка 70% потребностей города Алматы и Алматинской области. АО АлЭС является субъектом оптового рынка по электроэнергии и субъектом естественной монополии по тепловой энергии.

Казахстанский рынок электроэнергетики представляет собой двухуровневую систему: оптовый и региональный розничный рынок. В целом генерацию электроэнергии в стране обеспечивают 63 электрические станции различной формы собственности, общая установленная мощность которых составляет порядка 19 тыс. МВт., а располагаемая – около 14,6 тыс. МВт.

Функциональная структура оптового рынка электроэнергии Республики Казахстан, включает в себя:

- рынок децентрализованной торговли электроэнергией, функционирующий на основе заключаемых двухсторонних договоров между участниками рынка, на основании которых определяется договорная цена на электроэнергию;
- рынок централизованной торговли электроэнергией, на котором осуществляются сделки купли-продажи электрической энергии на краткосрочный (спот-торги), среднесрочный (неделя, месяц) и долгосрочный (квартал, год) периоды;

- балансирующий рынок в режиме реального времени, функционирующий в целях физического и последующего финансового урегулирования почасовых дисбалансов, возникающих в операционные сутки между фактическими и договорными величинами производства-потребления электрической энергии, до формирования в ЕЭС Казахстана необходимых резервов мощности работа данного рынка будет осуществляться в имитационном режиме;
- рынок системных и вспомогательных услуг, на котором для обеспечения установленных государственными стандартами надежности работы ЕЭС РК и качества электрической энергии Системный оператор ЕЭС РК осуществляет оказание системных услуг и приобретение вспомогательных услуг у субъектов рынка электрической энергии Республики Казахстан.

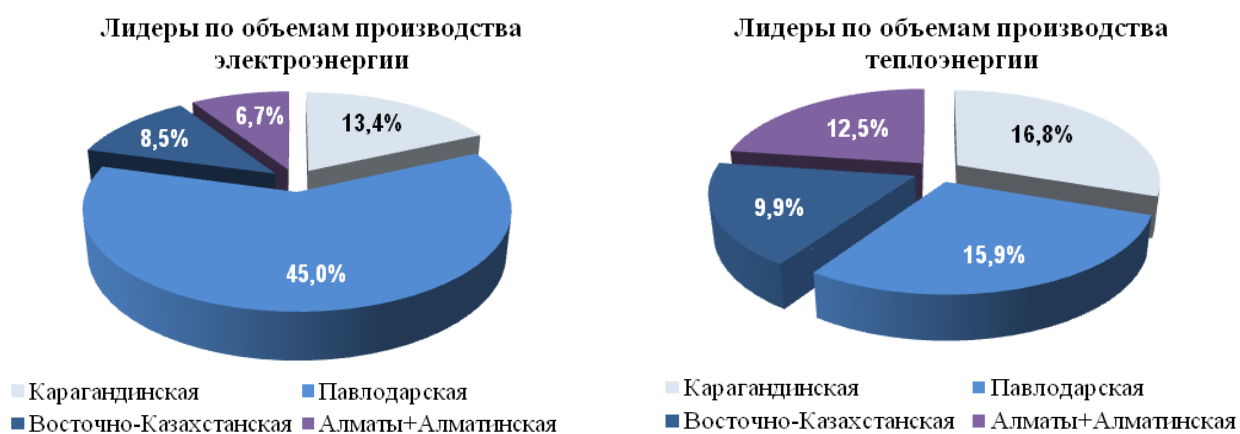
Участниками розничного рынка электрической энергии являются все потребители электроэнергии с присоединенной мощностью менее 1 МВт и энергоснабжающие организации, осуществляющие им продажу электроэнергии в условиях конкуренции.

В Казахстане сложились три энергетические зоны:

Северная зона (Павлодарская, Восточно-Казахстанская, Карагандинская, Северо-Казахстанская, Костанайская, Актюбинская, Акмолинская области и г. Астана), где сосредоточено чуть более 70% генерирующих мощностей страны, при этом формируется избыток энергии, который в дальнейшем направляется в южные регионы и на экспорт в Россию.

Южная зона (г. Алматы, Алматинская, Жамбылская, Кызылординская, Южно-Казахстанская области), энергетический баланс которой складывается с наибольшим дефицитом, покрываемый за счет поставок из Северной зоны и импорта из соседних Кыргызстана и Узбекистана.

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



Источник: Агентство по статистике РК

Электрические станции Казахстана представлены электростанциями национального, промышленного и регионального назначения.

Станции национального значения:

крупные тепловые электрические станции, вырабатывающие и осуществляющие реализацию электроэнергии потребителям на оптовом рынке:

ТОО «Экибастузская ГРЭС-1»
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»
АО «Евразийская Энергетическая Корпорация» (Аксукая ГРЭС)
ТОО ГРЭС «Корпорация Казахмыс»
АО «Жамбылская ГРЭС»

гидравлические электростанции большой мощности (используются дополнительно и для регулирования нагрузки энергосистемы страны):

Бухтарминская ГЭК АО «Казцинк»
ТОО «AES Усть-Каменогорская ГЭС»
ТОО «AES Шульбинская ГЭС»

Станции промышленного значения:

Теплоэлектроцентрали (ТЭЦ), с комбинированным производством электрической и тепловой энергии для крупных промышленных предприятий и близлежащих населенных пунктов:

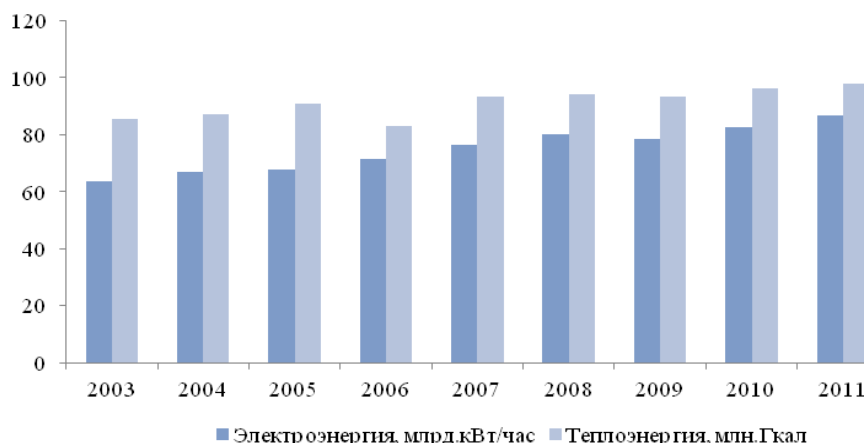
ТЭЦ-3 ТОО «Караганда-Жылу»
ТЭЦ ПВС, ТЭЦ-2 АО «Арселор Миттал Темиртау»
Рудненская ТЭЦ (АО «ССГПО»)
Балхашская ТЭЦ, Жезказганская ТЭЦ ТОО Корпорация «Казахмыс»
Павлодарская ТЭЦ-1 АО «Алюминий Казахстана»
Шымкентская ТЭЦ-1,2 (АО «Южполиметал») и др.

Станции регионального значения:

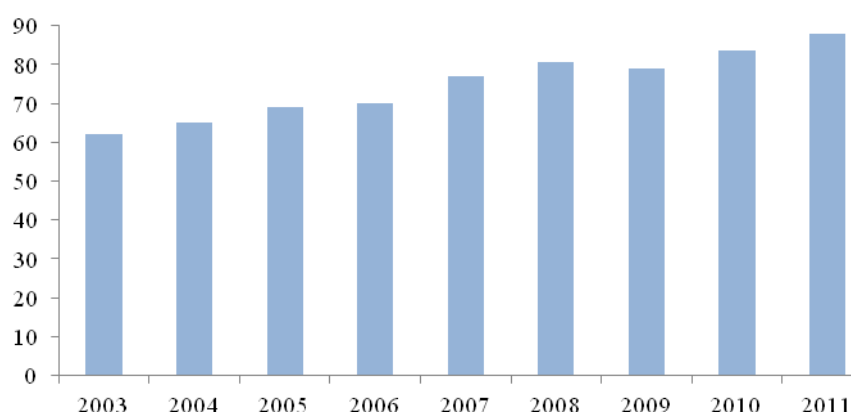
ТЭЦ, интегрированные с территориями, которые осуществляют реализацию электрической энергии через сети региональных электросетевых компаний и энергопередающих организаций, а так же теплоснабжение близлежащих городов.

Электричество в Казахстане вырабатывается на 83% пылеугольными станциями, 12% обеспечивают гидроэлектростанции, 5% - газотурбинные электростанции. В будущем доля пылеугольных станций в общем производстве будет постепенно снижаться, тогда как предпочтение будет отдаваться эко - дружелюбным источникам энергии.

Объемы производства энергии в Казахстане



Потребление электроэнергии, млрд. кВт/ч



Источник: Агентство по статистике РК

Как видно из графика, в Казахстане наблюдается стабильное увеличение объемов производства электрической и тепловой энергии. По итогам 2011 года производство электроэнергии по республике выросло на 5% до 86,6 млрд. кВт/ч (рекордный объем производства – на 4% больше показателя 1990 года), тогда как объемы генерации тепловой энергии выросли на 2% до 98 млн. Гкал. За прошедшие пять лет генерация электроэнергии выросла на 20%, теплоэнергии – более чем на 5%. Объемы потребления электроэнергии в 2011 году выросли на 6% до 88,1 млрд. кВт/ч (максимальное электропотребление было отмечено в 1990 году - 104,7 млрд. кВт/ч).

Прогнозный баланс электроэнергии

	млрд.кВт/ч		
	2015	2020	2025
Потребление электроэнергии	100,50	116,00	130,2
Производство электроэнергии	103,50	120,2	136,4
Дефицит(-), избыток (+)	3,0	4,2	6,2

Источник: KEGOC

По прогнозу Министерства индустрии и новых технологий РК, объемы потребления электроэнергии в Казахстане вырастет до 170 млрд. кВт/ч к 2030 году, то есть прирост на более чем на 90% к текущим уровням. В целом увеличение объемов потребления, по прогнозам экспертов, будет в среднем в районе 14-16% каждые пять лет.

В связи с перспективами значительного увеличения потребления одним из приоритетных направлений «Государственной программы форсированного индустриально-инновационного развития» стало снижение рисков потенциального энергодефицита, а также политика энергосбережения.

Согласно Плану мероприятий по развитию электроэнергетической отрасли реконструкции, модернизации и расширению подлежат 23 электростанции. За счет расширения установленная мощность станций увеличится на 2,7 тыс. МВт. Чтобы реализовать весь комплекс задач, поставленных перед министерством, тарифы на электроэнергию будут повышаться на 10-15% в год. В соответствии с Планом предполагается электросетевое строительство и ввод новых генерирующих мощностей общей мощностью 8 100 мВт, из них за счет нового строительства – 5 400 мВт, за счет расширения станций – 2 700 мВт. Общий объем запланированных инвестиций составит более \$20 млрд. Основными задачами на ближайшие годы будет возведение ключевых энергообъектов Казахстана, таких как Балхашская ТЭС (мощность 1320 МВт, покрывает дефицит Южной зоны, ввод в эксплуатацию первого блока электростанции запланирован на декабрь 2017 года, второго - на апрель 2018 года), Мойнакская ГЭС (300 МВт), а также восстановительные работы на крупнейших угольных электростанциях - Аксуской ГРЭС и Экибастузской ГРЭС-1.

Сильные стороны электроэнергетической отрасли Казахстана:

- высокая доля производства электроэнергии на тепловых электростанциях, использующих дешевые угли;
- развитая схема системообразующих линий электропередачи напряжением 220-500-1150 кВ;
- централизованная система оперативного диспетчерского управления;
- наличие значительного потенциала возобновляемой энергии (свыше 1,0 трлн. кВтч);
- параллельная работа ЕЭС Казахстана с ОЭС Центральной Азии и ОЭС России;
- сформирована нормативно-правовая база для эффективного функционирования оптово-розничного рынка электроэнергии;
- возможности экспорта электроэнергии и наличие транзитного потенциала;
- наличие значительных запасов топливно-энергетических ресурсов.

Слабые стороны электроэнергетической отрасли Казахстана:

- значительная выработка паркового ресурса генерирующего оборудования, что ограничивает возможность производства электроэнергии действующими электростанциями (на ТЭС национального значения остаточный парковый ресурс составляет от 18-30 %);
- дефицит маневренной генерирующей мощности для покрытия пиковых нагрузок, связанный с низкой долей гидроэлектростанций (около 12 %) в структуре генерирующих мощностей;
- неравномерность распределения генерирующих мощностей (42 %) установленной мощности ЕЭС Казахстана сконцентрировано в Павлодарской области);
- высокая степень изношенности электрических сетей региональных электросетевых компаний (~ 65-70 %);
- отсутствие механизма, обеспечивающего строительства новых электростанций;
- зависимость Западной зоны ЕЭС Казахстана от поставок электроэнергии из России

Региональный рынок

Сегодня рынок электроэнергии города Алматы и Алматинской области обеспечивается на 70% за счет поставок энергии от источников АО «АлЭС» и на 30% за счет поставок от ЖГРЭС и ГРЭС Павлодар - Экибастузского энергоузла.

В Алматинском регионе в 2011 году было сгенерировано порядка 5,8 млрд. кВт./час электроэнергии (5,4 млрд. кВт./час – Алматинская область, 0,44 млрд. кВт./час – г. Алматы), что практически на уровне объемов 2010 года. В тоже время производство тепловой энергии выросло на 2% до 12,3 млн. Гкал, при этом объемы производства в городе Алматы выросли на 8,5% до 6,4 млн. Гкал, тогда как в области было зафиксировано сокращение на 4% до 5,9 млн. Гкал. Таким образом, статистические данные демонстрируют то, что город производит большую часть тепловой энергии, тогда как в области сконцентрированы электроэнергетические мощности.

Потребление электроэнергии в городе Алматы по итогам 2011 года составило 7,5 млрд. кВт/час, то есть в среднем городу необходимо 600 млн. кВт/ч ежемесячно. Таким образом, за сутки жители мегаполиса потребляют около 20 млн. кВт/ч. Потребление тепловой энергии составило порядка 8,4 млн. Гкал.

Основным потребителем энергии в Алматинском регионе является население. По статистике, объемы потребляемой электроэнергии в крупнейшем мегаполисе страны в расчете на одного жителя в сутки значительно превышает средние показатели по Казахстану.

Перспективы увеличения населения в Алматы, а также перспективное развитие жилого фонда, социальных объектов, коммунального хозяйства и промышленности в городе и области создают необходимость в увеличении энерго мощностей региона. В этой связи АО «АлЭС» на период 2011-2020 гг. делает ключевой акцент на развитие энергоисточников. В частности запланированы:

1. Реконструкция и расширение Алматинской ТЭЦ-2:
 - Реконструкция вентиляторных градирен ст. 1-6 ТЭЦ-2 – увеличение располагаемой мощности станции на 20-60 МВт и увеличение производства электроэнергии на 100 млн. кВтч в год (завершено в 2011 году).
 - строительство «Бойлерной» – возможное увеличение объема реализуемой тепловой энергии около 1000 тыс. Гкал в год;
 - строительство Котлоагрегата ст. №8 – увеличение установленной тепловой мощности ТЭЦ-2 на 238 Гкал/ч с увеличением производства электрической энергии на 448 млн. кВтч в год и тепловой энергии на 1 149 тыс. Гкал в год;
 - реконструкция существующих котлоагрегатов ст. № 1-7 с доведением паропроизводительности котлоагрегатов до проектной.
2. Реконструкция и расширение Алматинской ТЭЦ-1 с переводом на газ и с установкой ПГУ/ГТУ – производство электрической энергии 444 млн. кВтч в год, тепловой энергии 724 тыс. Гкал в год, снижение негативного воздействия на экологию г.Алматы.
3. Реконструкция вентиляторных градирен Алматинской ТЭЦ-3 (завершение в 2012 г.) – увеличение располагаемой мощности станции на 20-40 МВт и увеличение производства электроэнергии около 100 млн. кВтч в год.

4. Реконструкция гидротехнических сооружений и поэтапная замена гидроагрегатов Капшагайской ГЭС – устранение разрыва между установленной (364 МВт) и располагаемой мощности.
5. Строительство контррегулирующей Кербулакской ГЭС мощностью 33 МВт – производство электроэнергии 245 млн. кВтч. в год.
6. Реконструкция и модернизация Каскада Алматинских ГЭС – увеличение установленной мощности на 11,33 МВт и увеличение производства электроэнергии на 42,22 млн. кВтч в год.

Дальнейшее проведение плановых капитальных и текущих ремонтов существующего основного и вспомогательного оборудования для надежного и бесперебойного энергообеспечения потребителей г. Алматы и Алматинской области.

Операционная деятельность Эмитента

Эмитент является основным источником генерации тепловой и электроэнергии в городе Алматы и Алматинской области, обеспечивая порядка 70% потребностей региона.

Основные виды деятельности:

- производство электрической и тепловой энергии;
- подача воды по магистральным трубопроводам и (или) каналам (подготовка химически-очищенной воды для горячего водоснабжения);
- иная деятельность, не запрещенная законами и технологически связанная с деятельностью, предусмотренной Уставом.

В организационную структуру Эмитента входят 6 производственных подразделений и 2 вспомогательных предприятия.

Производственные департаменты:

- ТЭЦ-1 - производство электрической и тепловой энергии, подача воды по магистральным трубопроводам и (или) каналам (подготовка химически-очищенной воды для горячего водоснабжения);
- ТЭЦ-2 - производство электрической и тепловой энергии, подача воды по магистральным трубопроводам и (или) каналам (подготовка химически-очищенной воды для горячего водоснабжения);
- ТЭЦ-3 - производство электрической и тепловой энергии, подача воды по магистральным трубопроводам и (или) каналам (подготовка химически-очищенной воды для горячего водоснабжения);
- Капшагайская ГЭС - производство электрической энергии;
- Каскад ГЭС - производство электрической энергии;
- Западный тепловой комплекс (далее - ЗТК) – производство тепловой энергии.

Вспомогательные предприятия:

- ПРП Энергоремонт – ремонт оборудования АО «АлЭС»;
- ЦПВТ – прием и выгрузка топлива для энергоисточников АО «АлЭС».

ТЭЦ-1 - находится по адресу пр. Сейфуллина, 433. Основное оборудование: шесть паровых котлов БКЗ-160-100 работающие на угле Карагандинского угольного бассейна, в качестве растопочного топлива используется мазут, в начале и конце отопительного сезона работает на избытках природного газа; два турбоагрегата ПТ-60-90 с производственными и теплофикационными отборами пара, один турбоагрегат Р-25-90; семь водогрейных котлов ПТВМ-100, основное топливо природный газ, резервное мазут.

ТЭЦ-2 - расположена в Карасайском районе, поселок Алгабас. Основное оборудование: семь паровых котлов БКЗ-420-140 работающие на угле Карагандинского и Экибастузского угольных бассейнов, в качестве растопочного топлива используется мазут; три турбоагрегата ПТ-80-130 с производственными и теплофикационными отборами пара, один турбоагрегат Р-50-130 и два турбоагрегата Т-110-130 с теплофикационными отборами.

ТЭЦ-3 - расположена в Илийском районе, поселок Отеген-Батыра. Основное оборудование: шесть паровых котлов БКЗ-160-100 работающие на угле Карагандинского и Экибастузского угольных бассейнов, в качестве растопочного топлива используется мазут; три турбоагрегата Т-41-90 с теплофикационными отборами пара, один турбоагрегат К-50-90.

Капшагайская ГЭС - расположена в городе Капшагае. Основное оборудование: четыре гидроагрегата ПЛ2-50 и гидротехнических сооружений.

Каскад ГЭС - состоит из 10 электростанций, 9 из которых расположены каскадно в Большом Алматинском ущелье на протяжении 25 км от Большого Алматинского озера до водоприемных сооружений Горводоканала, а одна электростанция - в Талгарском ущелье на р. Талгар.

ЗТК - находится по адресу ул. Толе би, 308. В состав входят: ЗРК (Западная районная котельная), ЮЗРК (Юго-Западная районная котельная), НЗК (Ново-Западная районная котельная) и БЗТК (Баки западного теплового комплекса в районе ТЭЦ-2). Основным топливом является природный газ, резервным – мазут.

Производственное ремонтное предприятие (далее ПРП) – основные производственные подразделения базируются на территории ТЭЦ-1, 2, 3, ЗТК. Обеспечивает ремонтное обслуживание основного и вспомогательного оборудования всех тепловых энергоисточников АО «АлЭС»;

Центр приема и выгрузки топлива (далее ЦПВТ) - основные производственные подразделения базируются на территории ТЭЦ-1, 2, 3. Оказывает услуги по приему, обработке и подаче под выгрузку вагонов с топливом и другими грузами, прибывающими по железной дороге в адрес предприятий ТЭЦ-1, 2, 3, обеспечивая тем самым бесперебойную выгрузку топлива на этих станциях. Также производит ремонт и содержание железнодорожных путей ТЭЦ-1, 2, 3.

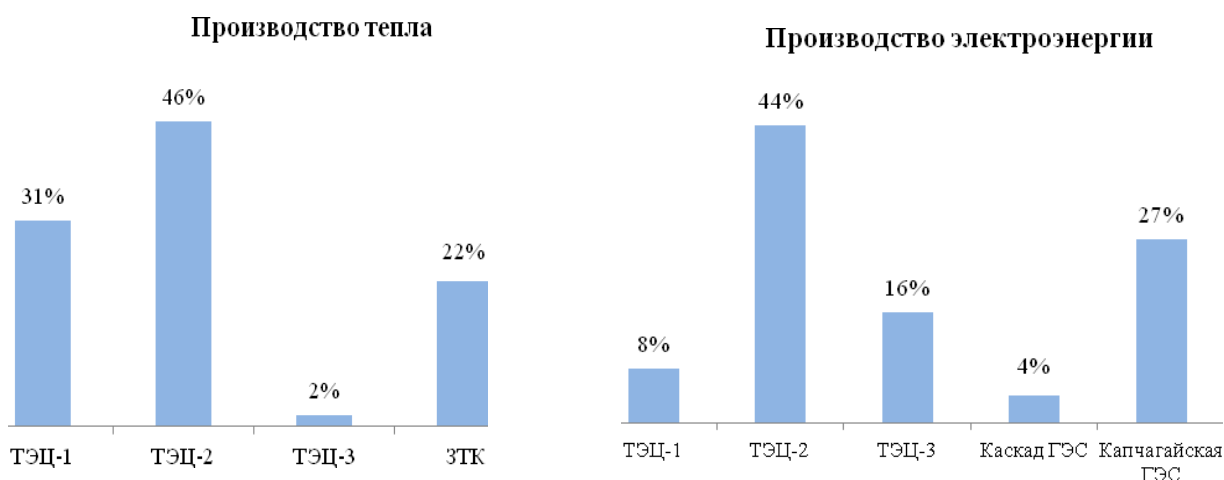
Установленная электрическая мощность энергоисточников АО «АлЭС» составляет – 1 239 МВт, тепловая мощность – 3 922 Гкал/час. Распределение мощностей по энергоисточникам приведено в таблице:

	Установленная мощность		Располагаемая мощность в 2012 году	
	Электрическая,	Тепловая,	Электрическая,	Тепловая,

	МВт	Гкал/ч	МВт	Гкал/ч
ТЭЦ-1	145	1 203	111	957,2
ТЭЦ-2	510	1 176	410,7	420
ТЭЦ-3	173	335	173	276,4
Капшагайская ГЭС	364	-	324	-
Каскад ГЭС	47	-	42	-
ЗТК	-	1 208	-	908,8
Всего АО «АлЭС»	1 239	3 922	1 060,7	2 562,4

Источник: данные АО «АлЭС»

В целом на долю ТЭЦ-1,2,3 приходится порядка 80% всей вырабатываемой тепловой энергии и около 70% - электроэнергии.



Источник: данные АО «АлЭС»

Возраст энергоисточников АО «АлЭС» от 32 до 77 лет. Для поддержания текущего уровня производства энергоисточников в соответствии с утвержденным графиком на 2011 год была в полном объеме проведена ремонтная кампания, затраты на ремонт оборудования, зданий и сооружений составили 4,9 млрд. тенге. Был проведен ремонт 73 единиц основного оборудования:

- Энергетических котлов – 19 ед.
- Водогрейных котлов – 19 ед.
- Паровых котлов – 2 ед.
- Турбоагрегатов – 13 ед.
- Гидроагрегатов – 20 ед.

В результате проведенных ремонтных работ количество аварийных остановов котлоагрегатов, как самого повреждаемого оборудования сократилось со 171 остановов в ОЗП 2010-2011 гг. до 151 остановов в ОЗП 2011-2012 гг., снижение составило 12%.

В соответствии с Инвестиционными программами, АО «АлЭС» также ежегодно проводит мероприятия по замене, обновлению, реконструкции, техническому перевооружению существующих активов и новому строительству.

В результате выполнения инвестиционных программ в частности введены в эксплуатацию реконструированные градирни на ТЭЦ-2 и ТЭЦ-3, что обеспечило суммарную дополнительную продажу электроэнергии в объеме около 200 млн. кВт/ч в год. Кроме этого, завершение работ по реконструкции золоотвалов на ТЭЦ-1 и ТЭЦ-3, позволило обеспечить дальнейшую работу данных энергоисточников, т.к. золоотвалы являются важной составляющей технологии производства энергии на угле, ведется строительство «Бойлерной» на Алматинской ТЭЦ-2.

В 2011 году объем капиталовложений составил на сумму порядка 14,8 млрд. тенге (без НДС).

В целом производственные показатели Эмитента последние два года характеризуются стабильностью. По итогам 2011 года объемы производства электроэнергии составили порядка 5,44 млрд. кВт/ч, при этом было реализовано около 4,8 млрд. кВт/ч. Реализация тепловой энергии вырос на 5,4% по сравнению с 2010 годом до 5,75 млн. Гкал.

Операционные показатели



Источник: данные АО «АлЭС»

В связи с проведением ряда проектов по реконструкции и модернизации производственных мощностей Эмитент ожидает некоторое сокращение в объемах производства. Однако уже с 2015 года прогнозируется заметный рост генерируемой и реализуемой энергии.

Основные потребители электроэнергии и тепловой энергии в 2012 году.

электрическая энергия	планируемый объем реализации, тыс.кВт/ч	доля от объема реализации, %
ТОО «АлматыЭнергоСбыт»	3 057 186	69,3
АО «Алатау Жарық Компаниясы»	1 152 158	26,1
ГКП «Холдинг Алматы Су»	170 641	3,9

тепловая энергия	планируемый объем реализации, тыс.Гкал	доля от объема реализации, %
ТОО «Алматинские тепловые сети»	4 987	98,2

Источник: данные АО «АлЭС»

Информация по крупнейшим потребителям:

- ТОО «АлматыЭнергоСбыт» - энергоснабжающая компания, обеспечивающая электроэнергией более 2.6 млн. жителей и 24 тыс. предприятий г.Алматы и Алматинской области.
- АО «Алатау Жарык Компаниясы» - региональная энергопередающая компания по передаче и распределению электрической энергии для населения, промышленных и сельскохозяйственных предприятий в зоне своей деятельности - городе Алматы и Алматинской области.
- ТОО «Алматинские тепловые сети» - компания, обеспечивающая снабжение тепловой энергией потребителей г.Алматы. Общая протяженность магистральных, распределительных и внутриквартальных сетей - 1 135,7 км.

Информация по крупнейшим поставщикам:

- АО «КазМунайГаз» - переработка и маркетинг» - это высокоэффективная торговая и перерабатывающая компания, активно развивающая направления разведки и добычи нефти, производства и реализации нефтепродуктов. Является поставщиком топочного мазута для АО «АлЭС» с Атырауского нефтеперерабатывающего завода.
- ТОО «Богатырь Комир» - крупная угледобывающая компания в стране, ведущая добычу угля открытым способом на двух разрезах «Богатырь» и «Северный». Суммарные промышленные запасы Компании составляют около 3 млрд. тонн угля. Производственная мощность «Богатырь» - 32 млн. тонн угля в год, разреза «Северный» - 10 млн. тонн угля в год. На долю Компании приходится 69% от объема всего добываемого в Экибастузском угольном бассейне угля. Является поставщиком необогащенного угля для АлЭС – основной источник энергии.
- АО «КазТрансГаз-Алматы» - это группа компаний, обеспечивающих газоснабжение г. Алматы и Алматинской области и осуществляющих интеграцию различных видов деятельности в единый технологический процесс газоснабжения. Дочерние компании АО «КазТрансГаз-Алматы» ТОО «АлматыГазТрейд» и ТОО «Алматинские газовые сети» поставляют газ в Алматинский регион и реализуют его АО «АлЭС».

Ценовая/тарифная политика

Тарифная политика в области производства тепловой энергии и подачи воды по магистральным трубопроводам и (или) каналам (подготовка химически-очищенной воды) регулируется законодательными, нормативными правовыми актами в сфере естественных монополий, в том числе:

- Законом Республики Казахстан "О естественных монополиях и регулируемых рынках".
- Инструкцией по рассмотрению и утверждению инвестиционных программ и (или) инвестиционных проектов субъектов естественных монополий, утвержденной приказом Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий и защите конкуренции от 27.01.2003 года № 16-ОД.
- Правилами утверждения тарифов (цен, ставок сборов) и тарифных смет на регулируемые услуги (товары, работы) субъектов естественных монополий,

утвержденными приказом Председателя Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий и защите конкуренции от 19.03.2003 года № 82-ОД.

- Методикой расчета предельного уровня тарифов (цен, ставок сборов) на услуги (товары, работы), субъектов естественных монополий, утвержденной приказом Председателя Агентства по регулированию естественных монополий от 30.09.2005 года № 287-ОД.
- Правилами об особом порядке формирования затрат, применяемом при утверждении тарифов (цен, ставок сборов) на регулируемые услуги (товары, работы) субъектов естественных монополий, утвержденными приказом Председателя Агентства по регулированию естественных монополий от 17.02.2009 года № 185-ОД.

Цены на производство тепловой энергии остаются стабильными. Сегодня тариф находится на уровне 2 299,71 тенге за Гкал. Производство тепловой энергии является социально значимым аспектом деятельности Эмитента, в связи с чем регулирующие органы сдерживают повышение тарифов на тепловую энергию, что приводит к низкой рентабельности операций в данном сегменте, а зачастую и к убыткам. Общество не может отказаться от производства тепловой энергии, производство электрической энергии производится на базе теплового потребления, производство тепловой энергии потребителям является приоритетной деятельностью тепловых электростанций.



Источник: данные АО «АлЭС»

Тарифная политика в области производства электрической энергии регулируется законодательными, нормативными правовыми актами в сфере электроэнергетики, в том числе:

- Законом Республики Казахстан «Об электроэнергетике».
- Правилами ценообразования на регулируемых рынках, утвержденными постановлением Правительства Республики Казахстан от 03.03.2009 года №238.
- Правилами определения расчетного тарифа, утверждения предельного и индивидуального тарифов, утвержденными постановлением Правительства Республики Казахстан от 10.03.2009 года № 277.
- Постановлением Правительства Республики Казахстан от 25.03.2009 года № 392 «Об утверждении предельных тарифов».



Источник: данные АО «АлЭС»

До 2015 года в Казахстане действуют предельные тарифы на отпускаемую электростанциями электрическую энергию, которые включают в себя инвестиционную составляющую. А это значит, что государство установило, какая часть регулируемого потребительского тарифа направляется на модернизацию ТЭЦ и ГЭС, и определило конкретные группы электростанций, поэтапно расписав процесс инвестирования до 2015 года.

Внедрение предельных тарифов, привело к росту инвестиций на развитие отечественного электроснабжения и росту генерирующей мощностей для успешного развития экономики страны требуется их опережающий рост в сравнении с ростом потребления электрической энергии.

С этой целью с 2016 года в Казахстане начнет функционировать рынок электрической мощности. Рынок электрической мощности направлен на повышение ответственности энергопроизводящих организаций, субъектов естественных монополий и регулируемого рынка за выполнение инвестиционных обязательств, повышение качества оказываемых услуг, прозрачности инвестиционной деятельности энергопроизводящих организаций. Инвестору нужна уверенность в том, что он гарантированно вернет свои вложения. С этой целью системный оператор при вводе рынка мощности будет гарантированно покупать электроэнергию от вводимых мощностей по результатам выполнения инвестиционных обязательств энергопроизводящих организаций. Потребители обязаны купить будущую мощность на 5 лет.

Энергопроизводящие организации будут продавать свои мощности на централизованных торгах услугами по поддержанию готовности электрической мощности АО «KEGOC», который будет обеспечивать готовность электрической мощности к несению нагрузки и проводить аттестации электрической мощности генерирующих установок. Тариф, по которому АО «KEGOC» будет покупать электроэнергию у действующих генераторов, будет зависеть от мощности электростанции: 70% – плата за отпускаемую конечному потребителю электроэнергию, 30% – плата за мощность, которую будет оплачивать АО «KEGOC». Чем больше мощность – тем выше тариф. Поэтому электростанции будет выгодно показывать максимальную мощность». Условия участия ТЭЦ на рынке мощности будут учитывать зависимость производства электроэнергии от производства тепла.

Стратегические цели и задачи Эмитента:

- увеличение объемов производства электрической и тепловой энергии за счет снижения разрывов между установленной и располагаемой мощностью и ввода новых мощностей;
- повышение производительности труда не менее чем в 1,5 раза до 2015 года и не менее чем в 2 раза до 2020 года за счет увеличения объемов производства, сокращения численности обслуживающего персонала, передачи части работ и услуг на аутсорсинг, инновационное развитие;
- проведение политики энергосбережения и энергоэффективности; снижение экологического воздействия на окружающую среду за счет модернизации существующего оборудования, внедрения более эффективных технологий производства энергии и методов очистки дымовых газов.

SWOT – анализ

<p><u>Сильные стороны:</u></p> <ul style="list-style-type: none">▪ Монопольное положение на рынке Алматинского региона▪ Производимая продукция – товар первой необходимости▪ Сильный акционер▪ Поставщики сырья и потребители – аффилированные компании▪ Низкая долговая нагрузка▪ Хорошие показатели рентабельности и денежных потоков▪ Эффективный и высококвалифицированный менеджмент	<p><u>Возможности:</u></p> <ul style="list-style-type: none">▪ Быстрое развитие города Алматы и области: рост экономики и населения и, соответственно, потребления тепло- и электроэнергии▪ Развитие альтернативных источников энергии▪ Активная реализация инвестиционных планов по модернизации и реконструкции мощностей
<p><u>Слабые стороны:</u></p> <ul style="list-style-type: none">▪ Высокий уровень изношенности основных средств▪ Значительный разрыв между установленной и располагаемой мощностью электрических станций▪ Жесткое регулирование тарифа в сфере естественных монополий	<p><u>Угрозы:</u></p> <ul style="list-style-type: none">▪ Неустойчивость производства электроэнергии в связи с возможными рисками отказа устаревшего оборудования▪ Негативное экологическое воздействие выбросов на окружающую среду города и региона

24. Сведения о контрактах, соглашениях, заключенных Эмитентом, которые впоследствии могут оказать существенное влияние на деятельность Эмитента.

Эмитент не заключал контракты, которые впоследствии могут оказать существенное влияние на деятельность.

25. Сведения о лицензиях, патентах, разрешениях, полученных Эмитентом для осуществления его деятельности, с указанием даты и номера документа, срока действия и органа, выдавшего данный документ.

Лицензия	Дата выдачи	Срок действия	Примечание
Государственная лицензия на деятельность, связанную с оборотом прекурсоров	31.08.2012г	Генеральная	Орган выдавший лицензию: Комитет по борьбе с наркобизнесом и контролю за оборотом наркотиков МВД РК

26. Объемы реализованной продукции (выполненных работ, услуг) за последние два года или за период фактического существования в принятых физических или количественных единицах измерения. Изменения в объемах реализованной продукции (оказанных работ, услуг) Эмитента за последние два года или за период фактического существования.

Источник	Реализация электроэнергии, тыс кВтч				
	2007	2008	2009	2010	2011
ТЭЦ-1	255 094	293 588	282 501	300 626	302 417
ТЭЦ-2	1 371 463	1 825 398	1 758 659	1 782 444	1 961 440
ТЭЦ-3	397 406	746 154	720 804	682 409	776 332
Каскад ГЭС	203 065	188 962	194 455	211 420	215 759
Капшагайская ГЭС	1 093 275	1 049 954	959 904	1 764 481	1 467 426
АО "АлЭС"	3 320 303	4 104 056	3 916 324	4 741 380	4 723 375

Источник	Реализация тепловой энергии, Гкал				
	2007	2008	2009	2010	2011
ТЭЦ-1	1 895 163	1 890 904	1 648 892	1 765 965	1 771 652
ТЭЦ-2	2 763 638	3 356 875	3 009 756	2 658 356	2 629 557
ТЭЦ-3	66 727	99 346	94 873	89 171	92 394
ЗТК	426 153	665 738	760 626	932 805	1 249 070
АО "АлЭС"	5 151 680	6 012 863	5 514 147	5 446 297	5 742 673

27. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж (работ, услуг) по основным видам деятельности Эмитента.

Факторы, позитивно влияющие на деятельность Эмитента:

- Особенности электроэнергетической отрасли в наименьшей степени подвержена кризисным макроэкономическим явлениям;
- Значительный рост макроэкономических показателей, который складывается за счет увеличения потребления со стороны производственного сектора экономики;
- Стабильно высокий платежеспособный рост со стороны потребителей.

Факторы, негативно влияющие на деятельность Эмитента:

- Жесткое регулирование системы ценообразования со стороны уполномоченных органов.

28. Деятельность Эмитента по организации продаж своей продукции (работ, услуг).

1) **Наименования и местонахождение поставщиков услуг, на которых приходится десять и более процентов объема поставок с указанием их доли в процентах. Прогнозы в отношении доступности этих источников в будущем.**

Наименование	Адрес поставщика	Вид поставляемой продукции	Доля объема поставок (%)	Прогнозы в отношении доступности источника в будущем
АО «КазМунайГаз – переработка и маркетинг»	г. Астана, пр. Кабанбай батыра, 17	Топочный мазут	5%	Долгосрочные отношения позволяют говорить о доступности данного источника
ТОО «Богатырь Комир»	г. Экибастуз, ул. Строительная, 23	Необогащенный уголь	44%	Долгосрочные отношения позволяют говорить о доступности данного источника
АО «КазТрансГаз-Алматы»	г. Алматы, пр. Абая, 42	Природный газ	19%	Долгосрочные отношения позволяют говорить о доступности данного источника

2) **Наименование и местонахождение потребителей услуг, на которых приходится десять и более процентов выручки от реализации продукции с указанием их доли в общем объеме реализации в процентах. Раскрытие возможных негативных факторов, влияющих на реализацию продукции (работ и услуг) Эмитента.**

Наименование	Адрес потребителя	Вид поставляемой продукции	Доля в общем объеме выручки от реализации (%)	Возможные негативные факторы
АО "Алатау Жарык Компаниясы"	г.Алматы, Манаса, 24б	Электроэнергия	18,2%	-
ТОО «Алматыэнергосбыт»	г.Алматы, ул.Ко жамкулова, 170"А"	Электроэнергия	48,7%	-
ТОО «Алматинские тепловые сети»	г.Алматы, ул.Байзакова, 221	Тепловая энергия	29,1%	-

29. Ключевые факторы, влияющие на деятельность Эмитента.

1) **Сезонность деятельности Эмитента, виды деятельности Эмитента, которые носят сезонный характер, и их доля в общем доходе Эмитента.**

Производство тепловой энергии в городе Алматы и Алматинском регионе носят сезонный характер - в отопительный сезон производство гораздо выше по сравнению с межотопительным сезоном.

2) **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.**

Эмитент не осуществляет производимые виды продукции на экспорт.

- 3) 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.

Отсутствуют.

- 4) Будущие обязательства. Раскрытие информации об основных будущих обязательствах Эмитента и негативном влиянии, которое эти обязательства могут оказать на деятельность Эмитента, в том числе информации 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.

Отсутствуют.

- 5) Сведения об участии Эмитента в судебных процессах. Описание сути судебных процессов с участием Эмитента, по результатам которых может произойти прекращение или ограничение деятельности Эмитента, наложение на него денежных и иных обязательств.

Судебные процессы, по результатам которых может произойти прекращение или ограничение деятельности Эмитента отсутствуют.

- 6) Сведения обо всех административных санкциях, налагавшихся на Эмитента и его должностных лиц уполномоченными государственными органами и/или судом в течение последнего года с указанием даты применения санкции, органа, применившего санкцию, причины санкции, вид и размер санкции, а также степень исполнения санкции.

№	Дата наложения санкции	Уполномоченный орган	Причины санкции	Размер санкции, тенге	Статус
2011 год					
1	Постановление от 12.12.2011 г. № 556	ГУ «Департамент Комитета технического регулирования и метрологии Министерства индустрии и новых технологий РК по г.Алматы	Предписанием № 294 от 30.11.2011 г. выявлены нарушения	Наложено штраф в размере 80 МРП на сумму 120 960 тенге	
2012 год					
1	Постановление о наложении административного взыскания от 01.03.2012 г. №15	Государственное учреждение Балхаш – Алакольский Департамент Экологии	Надкотажное сооружение (скважина №8, ТЭЦ-3) не соответствует нормам проекта эксплуатации (ст.220 ЭК РК)	Наложено штраф в размере 100 МРП на сумму 161 800 тенге	Оплачено (06.03.2012)

2	Постановление от 25.04.2012 г. №056905	Филиал ГУ учреждения Инспекция транспортного контроля «Жетысу» по Алматинской обл. и г.Алматы	Установлено превышение нормативов выбросов по двум единицам техники 1. КАМАЗ 53205 гос.номер А946 ЕС; 2. МАЗ 5337 КС 3577 гос.номер А 450 ЕК, ст.246 КРКоАП	Наложено штраф на сумму 32 360 тенге	
3	Постановления о наложении административного взыскания от 19.04.2012 г. №055/159-2; от 19.04.2012 г. №055/159-4	Государственное учреждение Балхаш – Алакольский департамент экологии (по представлению Специализированной природоохранной прокуратуры г.Алматы)	1. На территории ЗТК скопление мусора различного характера, нарушена ст.288 ЭК РК и нарушение норм санитарно-эпидемиологических и экологических требований ст.240 ч.1 КРКоАП. 2. На момент проверки выявлен факт разлива нефтепродуктов (мазут) на рельеф местности, нарушена ст.217 ч. 1 ЭК РК и порча земли ст.250 ч.2 КРКоАП.	Наложено штраф в размере 20 МРП на сумму 32 360 тенге и 25 МРП на сумму 40 450 тенге	Оплачены (21.05.2012) Замечания устранены
4	Постановление о наложении административного взыскания от 19.04.2012 г. №055-159-5	Государственное учреждение Балхаш – Алакольский департамент экологии	На территории ТЭЦ-1 выявлен ненормированный источник – печь для разогрева битумной смеси, нарушена ст.47 ч.1 ЭК РК и нарушение невыполнение требований законодательства об обязательном проведении государственной экологической экспертизы ст.245 КРКоАП	Наложено штраф в размере 20 МРП на сумму 32 360 тенге	Печь разогрева битумной смеси ликвидирована

7) Факторы риска. Подробный анализ факторов риска, которым могут подвергаться держатели облигаций.

- Политические риски. Риски, связанные с возможным изменением политического строя в РК;
- Макроэкономические риски, связанные с возможным ухудшением экономической ситуации в мире, которое может вызвать:
 - замедление темпов роста экономики страны, спад деловой активности и темпов роста производства;

- риски, связанные со снижением платежеспособного спроса со стороны населения вследствие ухудшения экономической ситуации;
 - инфляционные риски, которые могут повлечь рост себестоимости производства.
- Производственные риски. Риски возникновения технических неполадок, аварий и отказов оборудования вследствие высокого уровня изношенности основных средств;
 - Риски повышения цен на основное сырье;
 - Риски снижения доступности источников сырья (несколько нивелируются аффилированностью с основными поставщиками сырья);
 - Экологические риски;
 - Законодательные и регулятивные риски. Данная категория рисков связана с возможностью изменений законодательной и нормативной базы в Республике, в частности законодательных актов, регулирующих тарифную политику, вопросы охраны окружающей среды, а так же налогового законодательства;
 - Зависимость от ограничительных действий со стороны антимонопольных органов. Данные риски регулируется Эмитентом посредством согласования с уполномоченным органом уровня тарифов;
 - Несвоевременные платежи со стороны основных потребителей (несколько нивелируются аффилированностью с потребителями сырья, сбытовыми компаниями);

8) Другая информация о деятельности Эмитента и рынках, на которых Эмитент осуществляет свою деятельность.

Другая информация о деятельности Эмитента и рынках, на которых Эмитент осуществляет свою деятельность, отсутствует.

5. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

30. Виды основных средств, балансовая стоимость которых составляет пять и более процентов от общей балансовой стоимости основных средств Эмитента.

По состоянию на 30.09.2012г., тыс. тенге

Наименование	Первоначальная стоимость	Накопленная амортизация и обесценение	Остаточная стоимость
Золошлакоотвал ТЭЦ-1	4 875 492,9	423 908,4	4 451 584,5
Золошлакоотвал ТЭЦ-2	4 401 895,3	0	4 401 895,3
Золошлакоотвал ТЭЦ-3	3 965 642,6	675 632,5	3 290 010,1
Градирни ст.№ 1-6 ТЭЦ-2	3 234 620,6	309 582,7	2 925 037,9
Итого	16 477 651,4	1 409 123,6	15 068 527,8

31. Виды нематериальных активов, балансовая стоимость которых составляет пять и более процентов от общей балансовой стоимости нематериальных активов Эмитента.

По состоянию на 30.09.2012г., тыс. тенге

Наименование нематериального актива	Первоначальная стоимость	Накопленная амортизация и обесценение	Остаточная стоимость
Тренажер турбины ПТ-80	22 873,0	11 436,5	11 436,5
Программное обеспечение АСКУЭ	20 583,1	3 147,6	17 435,5
Тренажер котлоагрегата БКЗ-420	20 132,6	14 763,9	5 368,7
Защита конечных точек ТРЕСДЕ(800 комп)	17 561,6	2 634,2	14 927,4
Программное обеспечение (СДТУ)	16 735,3	4 462,7	12 272,6
1С:Предприятие 8УПП	90 909,7	5 833,9	85 075,8
Система информационной безопасности	32 790,8	16 908,0	15 882,8
Итого	221 586,1	59 186,8	162 399,3

32. Инвестиции.

Компания не имеет инвестиций в уставный капитал юридических лиц.
Инвестиционный план капитальных вложений.

тыс. тенге (без учета НДС)

Всего капитальных вложений, в том числе:	2010 г.	2011 г.	2012г.	2012г.
			1 полугод.	
	факт			план
	13 580 182	14 781 603	3 886 021	16 262 079

Крупные стратегические проекты	6 223 548	6 685 681	2 681 128	11 892 052
Природоохранные мероприятия по АО "АлЭС"	543 904	1 182 350	338 280	949 770
Расширение, модернизация, развитие и т.д.	1957611	3 531 163	289 814	2 803 727
Целевая программа КВЛ по общесистемным мероприятиям	4 855 119	3 382 409	576 799	616 530

33. Дебиторская задолженность.

Список десяти наиболее крупных дебиторов представлен ниже:

Наименование дебитора	Местонахождение	Сумма, тыс. тенге	Доля от общей дебиторской задолженности (%)
ТОО «Алматинские тепловые сети»	г. Алматы, ул. Байзакова, д. 221	1 397 672,8	71,9
ТОО «Алматыэнергосбыт»	г. Алматы, ул. Кожамкулова, 170 «А»	192 027,4	9,9
АО «Алатау Жарык Компаниясы»	г. Алматы, ул. Манаса, 24 «Б»	174 876,6	9,0
ГКП «Бастау»	г. Алматы, ул. Жарокова, 196	100 409,9	5,2
ТОО «Алматинский деревообрабатывающий завод»	Алматинская область, Илийский район, п. Отеген Батыр	27 040,0	1,4
ГКП «Тоспа Су»	г. Алматы, ул. Ботаническая 29А	16 905,8	0,9
ТОО «ФИРМА ЕЛАМАН»	г. Алматин.обл, Карасайский р-н, с.Алгабас, переулок Аксайский, д.5	7 773,9	0,4
ТОО «КазФерроСталь»	г. Алматы, Илийский тракт, дом № 17	10 357,2	0,5
ГКП «Су Желісі»	г. Алматы, ул. Шолохова, 9	6 401,6	0,3
ПК «Весна»	Алматинская область, Илийский район, п. Отеген Батыр	3 999,0	0,2
Итого		1 937 464,2	99,7

33-1. Сведения об активах Эмитента, которые являются обеспечением обязательств Эмитента, а также переданы в доверительное управление с указанием стоимости каждого актива и даты завершения действия соответствующих договоров.

Имущественный комплекс ТЭЦ-2, является обеспечением по Займу предоставленному АО «Банк Развития Казахстана». Стоимость актива: 10 960 281,3 тыс. тенге. Дата завершения действия договора: 10.12.2016

34. Размер уставного и собственного капитала Эмитента по состоянию на 30.09.2012г.

Уставный капитал: 30 212 475 тыс. тенге.

Собственный капитал: 49 381 197 тыс. тенге.

35. Займы.

В данном пункте раскрывается информация о действующих банковских займах и кредитных линиях с указанием их валюты, ставках вознаграждения, видах обеспечения.

Суммы к погашению в течение ближайших двенадцати месяцев должны быть разделены поквартально, остальные суммы представляются с разбивкой по годам.

Наименование контрагента, предоставившего займы	Валюта займа	Сумма займа, тыс. тенге	Ставка, %	Обеспечение	Суммы к погашению с 01.10.2012г. по 01.10.2013г.				Суммы к погашению с 01.10.2013г. по 2016г.			
					4 кв. 2012г.	1 кв. 2013г.	2 кв. 2013г.	3 кв. 2013г.	4 кв. 2013г.	2014г.	2015г.	2016г.
АО «Казкоммерцбанк»	тенге	4 860 000	12,5%	Гарантия АО "Самрук-Энерго"	0	0	692 667	0	692 667	0	0	0
АО «Народный банк Казахстана»	тенге	1 571 925	9,0%	Гарантия АО "Самрук-Энерго"	100 336	100 336	936 466	0	0	0	0	0
АО «Банк Развития Казахстана»	тенге	2 949 151	12,5%	Имущественный комплекс ТЭЦ-2	0	140 085	140 085	140 085	140 085	560 339	560 339	560 339
ДО АО «ВТБ Банк Казахстан»	тенге	3 992 490	9,0%	Деньги поступающие в будущем по Договору на куплю-продажу э/э с АО «АЖК»	98 333	345 277	98 333	345 277	98 333	887 220	887 220	1 232 497

36. Кредиторская задолженность, связанная с осуществлением Эмитентом основной деятельности (задолженность перед поставщиками, авансы полученные).

Наименований организаций, перед которыми Эмитент имеет задолженность в размере более пяти процентов от общей суммы кредиторской задолженности.

Десять наиболее крупных кредиторов Эмитента по состоянию на 30.09.2012 г., тыс. тенге

Наименование кредитора	Местонахождение	Сумма	Доля от общей кредиторской задолженности (%)
ТОО ХК "НТЦ Энергомаш"	г. Алматы, ул. Тулебаева 174А.	510 458,05	10,29
ТОО «УШСАТ»	г. Алматин.область, г. Талгар, ул. Кунаева, д164, кв37	500 975,98	10,10
ТОО «Богатырь Комир»	Павлодарская обл., г.Экибастуз, ул.Строительная 23	421 045,38	8,49
АО «КАЗРЕМЭНЕРГО»	г. Алматы, ул. Тулебаева 82	289 735,62	5,84
ТОО "ЭнергоРемСервис Алатау»	г.Алматы, ул.Радостовца, д223, кв79	286 422,24	5,77
ТОО «Самрук-ЭнергоСтройСервис»	г. Алматы, ул.Толеби, д113, кв 55	280 162,08	5,65
ТОО «СтройТеплоСервис – 2030»	г. Алматы, ул. Маметовой 36.	251 928,07	5,08

ГКП «Бастау»	г. Алматы, мкр-н 8, д. 82А	169 433,83	3,42
ТОО «RIAN ENGINEERING LLS»	г. Алматы, ул. Каблукова, д.270 кв.288	134 561,06	2,71
Итого		2 844 722,31	57,35

36-1. Размер чистого дохода (убытка), полученного (понесенного) Эмитентом за три последних завершённых финансовых года.

Год	Чистый доход, тыс. тг
2009	1 947 385
2010	3 962 815
2011	7 034 648
3 кв. 2012	3 969 255

36-2. Лeverедж.

Наименование	По состоянию на 01.01.2010	По состоянию на 01.01.2011	По состоянию на 01.01.2012	По состоянию на 30.09.2012
Обязательства, тыс. тенге	23 562 969	30 178 644	28 729 430	20 748 400
Собственный капитал, тыс. тенге	16 152 935	26 143 712	43 583 227	49 381 197
Величина левереджа	1,46	1,15	0,66	0,42

36-3. Исключен в соответствии с постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 29 апреля 2009 года № 89.

36-4. Чистые потоки денежных средств, полученные от деятельности Эмитента за один из двух последних завершённых финансовых лет, согласно его финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом или обзорной аудированной проверкой.

Наименование	2010г.	2011г.	3кв.2012г.
Чистое (расходование)/поступление денежных средств от операционной деятельности	3 594 659	7 413 559	9 087 293
Чистое (расходование)/поступление денежных средств от инвестиционной деятельности	(14 680 498)	(13 991 922)	(9 623 323)
Чистое поступление/(расходование) денежных средств от финансовой деятельности	12 030 758	8 628 259	(2 710 373)
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	944 919	2 049 896	(3 246 402)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	501 142	1 446 061	6 011 957
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	1 446 061	3 495 957	2 765 555

6. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКАХ ЦЕННЫХ БУМАГ

37. В отношении всех зарегистрированных выпусков эмиссионных ценных бумаг

Эмитента:

1) **Общее количество, вид и номинальная стоимость облигаций каждого выпуска, количество размещенных облигаций по каждому выпуску, а также общий объем денег привлеченных при размещении (по номинальной стоимости). Орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска облигаций, государственный регистрационный номер и дата государственной регистрации такого выпуска.**

Эмитент ранее не осуществлял выпуск облигаций.

2) **Общее количество, вид и номинальная стоимость акций, оплаченных учредителями, а также общая сумма денег, привлеченных при размещении акций. Количество акций, находящихся в обращении, выкупленных, с указанием цены выкупа на последнюю дату. Дата утверждения методики выкупа акций. Орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска акций, государственный регистрационный номер и дата государственной регистрации такого выпуска.**

Общее количество и вид зарегистрированных и размещенных акций	2 933 250 простых акций
Номинальная стоимость акций, оплаченных учредителями	10 300 (десять тысяч триста) тенге
Общая сумма денег, привлеченных при размещении акций	30 212 475 000 тенге
Количество акций, находящихся в обращении	2 933 250 штук
Количество выкупленных акций, с указанием цены выкупа на последнюю дату	отсутствуют
Дата утверждения методики выкупа акций	18.09.08г.
Государственный регистрационный номер	A5438
Дата регистрации выпуска	11.01.2012г.
Орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска акций	Комитет по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка РК НИН KZ1C54380015

3) **Сведения о фактах неисполнения Эмитентом своих обязательств перед держателями ценных бумаг (невплата (задержка в выплате) вознаграждения по облигациям, невплата (задержка в выплате) дивидендов по привилегированным акциям), включая информацию о размерах неисполненных обязательств и сроке просрочки исполнения таковых, сумма начисленных, но не выплаченных вознаграждений по ценным бумагам (отдельно по видам и выпускам).**

Эмитент не имел фактов неисполнения своих обязательств перед держателями ценных бумаг.

4) **В случае если какой-либо выпуск ценных бумаг был приостановлен или признан несостоявшимся либо аннулирован.**

Эмитент ранее не осуществлял выпуски ценных бумаг, которые были приостановлены или признаны несостоявшимися либо аннулированы.

5) **Даты выплат вознаграждения по каждому зарегистрированному выпуску, суммы, подлежащие выплате, даты погашения и суммы, подлежащие погашению по каждому выпуску.**

Эмитент ранее не осуществлял выпуски облигаций.

- 6) 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.

За период с 2008 по 2010 годы Эмитент не производил начисление и выплату дивидендов. Начислены дивиденды за 2011 год – 1 200 000,00 тыс.тг., (согласно Протоколу №2 годового Общего собрания акционеров АО «Алматинские электрические станции» от 24.08.12г.) Выплата не производилась.

- 7) Основные рынки, на которых осуществляется торговля ценными бумагами Эмитента, включая наименования организаторов торгов:

По состоянию на 30.09.2012 г. Эмитент не имел ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг.

- 8) Права, представляемые каждым видом ранее выпущенных облигаций их держателям, в том числе права, реализованные при нарушении ограничений (ковенант) и предусмотренные договорами купли-продажи ценных бумаг, заключенными с держателями, с указанием порядка реализации данных прав держателей:
По состоянию на 01.07.2012 г. Эмитент не осуществлял выпуск облигаций.

7. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ ОБЛИГАЦИЙ (ДАННЫЙ РАЗДЕЛ ПРИ ГОСУДАРСТВЕННОЙ РЕГИСТРАЦИИ ОБЛИГАЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ НЕ ЗАПОЛНЯЕТСЯ)

8. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

42. Ограничения в обращении облигаций.

Ограничения в обращении облигаций Эмитента отсутствуют.

43. Сумма затрат Эмитента на выпуск облигаций и сведения о том, каким образом эти затраты будут оплачиваться.

Затраты оплачиваются в безналичной форме, согласно заключенных договоров с консультантами. Сумму затрат Эмитента на выпуск облигаций составит 2 924,0 тыс. тенге.

44. Информация о местах, где инвесторы могут ознакомиться с копией устава Эмитента, проспектом выпуска облигаций, отчетом об итогах размещения облигаций и средствах массовой информации, используемых для публикации информации о деятельности Эмитента.

Эмитент доводит до сведения своих инвесторов информацию о своей деятельности на веб-сайте в сети Интернет – www.ales.kz, а также на официальном сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» - www.kase.kz. Республика Казахстан, 050002, г. Алматы, пр. Достык 7, тел. +7 (727) 254 03 14

Председатель Правления

Главный бухгалтер



[Handwritten signature]

Мухамед-Рахимов Н.Т.

Нукушева Ж.О.

Менің атым [Name] және менің [Address] қалам [City] қаласында тұрамын. Менің [ID Number] идентификациялық нөмірім [ID Number]. Менің [Passport Number] паспорт нөмірім [Passport Number]. Менің [Date of Birth] туған күнім [Date of Birth]. Менің [Nationality] ұлтым [Nationality]. Менің [Marital Status] некелік жағдайым [Marital Status]. Менің [Education] білім деңгейім [Education]. Менің [Profession] кәсібім [Profession]. Менің [Income] кірісім [Income]. Менің [Social Security] әлеуметтік қорғау нөмірім [Social Security]. Менің [Phone Number] телефоным [Phone Number]. Менің [Email Address] электрондық поштам [Email Address]. Менің [Signature] қолым [Signature]. Менің [Date] күні [Date].

А.Ж. [Name]
О.Ж. [Name]

Нолдунбаева, Мам
Берікбай (қосымша берілген)
[Signature]
[Stamp]

Аманжол-Рахымов

«Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің
Қаржы нарығын және қаржы ұйымдарын
бақылау мен қадағалау комитеті»

[Signature] ТІРКЕДІ

2012 ж. « 13 желтоқсан »