



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ  
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА  
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по простым акциям и облигациям первого выпуска  
АО "Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания"

18 декабря 2008 года

г. Алматы

Акционерное общество "Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания", краткое наименование – АО "ЦАТЭК" (в дальнейшем именуемое "Компания"), предоставило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил, для включения в официальный список биржи простых акций Компании (НИН – KZ1C39300013) по первой категории и ее облигаций первого выпуска (НИН – KZ2C0Y10D307) по первой подкатегории категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки".

Настоящее заключение составлено на основании данных, предоставленных Компанией. Всю ответственность за достоверность информации, предоставленной бирже, несет Компания.

### ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Дата первичной государственной регистрации:	11 июня 1997 года
Дата последней государственной перерегистрации:	30 июля 2004 года
Организационно-правовая форма:	акционерное общество
Юридический и фактический адрес (место нахождения):	Республика Казахстан, 050012, г. Алматы, ул. Карасай батыра, 89

Основной вид деятельности Компании – инвестиционная деятельность.

По состоянию на 01 ноября 2008 года Компания владела акциями и долями в оплаченных уставных капиталах следующих организаций:

- АО "Центрально-Азиатская электроэнергетическая корпорация" (г. Алматы; 66.000 простых акций или 100 %; инвестиционная деятельность)
- АО "Kaz Air Jet" (г. Алматы; 20.745 простых акций или 100 % от общего количества размещенных акций; авиаперевозка пассажиров и грузов)
- АО "Накопительный пенсионный фонд АМАНАТ Казахстан" (ранее – АО "Открытый Накопительный Пенсионный Фонд им. Д.А. Кунаева") (г. Алматы; 499.500 простых акций или 99,9 %; привлечение обязательных и добровольных пенсионных взносов, осуществление пенсионных выплат)
- АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" (г. Павлодар; 98.599.958 простых акций или 79,8 % от общего количества размещенных акций; производство и распределение тепловой и электрической энергии)
- АО "Эксимбанк Казахстан" (г. Алматы; 5.520.988 простых и 2.310 привилегированных акций или 50,2 %; банковская деятельность)
- ТОО "Петропавловские тепловые сети" (г. Петропавловск; 100 %-ная доля участия в оплаченном уставном капитале; передача и распределение тепловой энергии)
- ТОО "СевКазЭнерго Петропавловск" (г. Петропавловск; 100%; производство тепловой и электрической энергии)
- ТОО "Северо-Казахстанская распределительная электросетевая компания" (г. Петропавловск; 100 %; передача и распределение электрической энергии)
- ТОО "Северо-Казахстанский Энергоцентр" (г. Петропавловск; 100 %; покупка и реализация электрической энергии)

- ТОО "Эксим Лизинг Казахстан" (г. Алматы; 100 %; осуществление лизинговых операций)

### **Краткая история**

Компания была зарегистрирована 11 июня 1997 года под наименованием "ТОО "CCL OIL REFINERY"" с уставным капиталом 565,0 тыс. тенге, единственным учредителем которого выступила фирма CCL Oil Refinery Limited (г. Нассау, Багамские острова).

В 1998 году Компания была реорганизована в закрытое акционерное общество и перерегистрирована 01 сентября 1998 года под наименованием "ЗАО "ЦАТЭК"". В августе 1999 года был зарегистрирован выпуск объявленных простых акций Компании в количестве 300.000 штук, которые полностью перешли в собственность фирмы CCL Oil Refinery Limited.

15 февраля 2001 года фирма Lakeman Investment Limited (г. Нассау, Багамские острова) приобрела 300.000 акций Компании и стала ее единственным акционером.

03 апреля 2004 фирма Lakeman Investment Limited продала все принадлежавшие ей 300.000 акций Компании гражданам Республики Казахстан Амирханову Е.А. и Клебанову А.Я. по 150.000 штук каждому (оба – г. Алматы; по 50 % от общего количества размещенных акций Компании).

10 марта 2007 года Амирханов Е.А. и Клебанов А.Я. продали гражданину Республики Казахстан Кану С.В. (г. Алматы) по 50.000 принадлежавших им акций Компании, в результате чего каждому из указанных лиц стало принадлежать по 100.000 акций Компании (по 33,3 % от общего количества размещенных акций Компании).

В январе 2008 года количество объявленных акций Компании было увеличено до 15.000.000 штук путем дробления ее акций в пропорции 1 : 10, а также дополнительного выпуска 12.000.000 акций, в результате чего каждому из трех акционеров Компании стало принадлежать по 1.000.000 ее акций (по 33,3 % от общего количества размещенных акций Компании). В сентябре 2008 года количество объявленных акций Компании было увеличено до 30.000.000 штук.

В июле–октябре 2008 года три акционера Компании Амирханов Е.А., Кан С.В. и Клебанов А.Я. дополнительно приобрели по 5.200.000 акций Компании, в результате чего каждому из указанных акционеров Компании стало принадлежать по 6.200.000 ее акций (по 33,3 % от общего количества размещенных акций Компании).

Ниже приведена краткая история участия Компании в других организациях:

#### АО "Кокше"

В 2001 году Компания купила 173.520 акций АО "Кокше" (г. Кокшетау, 98 % от общего количества размещенных акций; перепродажа радиооборудования) у ТОО "Конкорд" (г. Алматы) и в 2005 году продала указанные акции ТОО "Тарлан-Риз" (г. Алматы).

#### ТОО "MacCentre"

20 марта 2003 года Компания выступила единственным учредителем ТОО "MacCentre Kazakhstan" (г. Алматы; оптово-розничная торговля), а 19 сентября 2006 года продала 100%-ную долю участия в оплаченном уставном капитале данного товарищества гражданину Республики Казахстан Амирханову Е.А. (г. Алматы).

#### АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО"

В апреле 2004 года Компания приобрела 99.500.000 ранее неразмещенных простых акций АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО", а в июле того же года купила 500.000 простых акций данного общества у АО "Инвестиционные технологии" (г. Алматы) и стала единственным акционером АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО".

20 августа 2004 года АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" приобрело у АО "Инвестиционные технологии" 48.800 простых акций АО "Энергоцентр" (100 % от общего количества размещенных акций), которое на момент этого приобретения было единственным участником ТОО "Санаторий-профилакторий "Энергетик" (г. Павлодар). В феврале 2008 года АО "Энергоцентр" продало принадлежавшую ему 100%-ную долю участия в оплаченном уставном капитале ТОО "Санаторий-профилакторий "Энергетик" ТОО "Аскар-Павлодар" (г. Павлодар).

В августе 2004 года ТОО "КапиталИмпортКорп" (г. Алматы) приобрело у Компании 28.000.000 простых акций АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" (28 % от общего количества размещенных акций АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО").

В июне 2007 года количество объявленных простых акций АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" было увеличено на 100.000.000 штук, из которых 23.599.957 штук (19,1 % от общего количества размещенных акций АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО") были приобретены фирмой Dorington Investment Limited (г. Белиз, Белиз) и ТОО "Экибастузское тепло" (г. Экибастуз).

В декабре 2007 года Компания купила 26.599.958 акций АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" (21,5 % от общего количества размещенных акций АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО") у фирмы Dorington Investment Limited (г. Белиз, Белиз), ТОО "Экибастузское тепло" (г. Экибастуз) и ТОО "КапиталИмпортКорп". В результате указанных сделок Компании стали принадлежать 98.599.958 акций АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" (79,8 % от общего количества размещенных акций АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО").

#### АО "Эксимбанк Казахстан"

В апреле–июле 2004 года в результате серии сделок Компания приобрела 4.984.085 простых акций (81,8 % от общего количества размещенных акций) АО "Эксимбанк Казахстан" (далее – Банк) у ТОО "Центрказэнергомонтж", ТОО "Арман-N", ТОО "Верата", ТОО "Прогрессивные технологии", ТОО "Жайна-Павлодар", ТОО "Стройкомплект-ПВ", ТОО "Аксар-Павлодар", ТОО "Түрмыс-Павлодар" и ТОО "Меридиан-РV" (все – г. Павлодар).

09 августа 2004 года количество объявленных акций (только простых) Банка было увеличено на 2.000.000 простых акций, которые полностью оплатила Компания (другие акционеры Банка отказались от использования права преимущественной покупки его акций). В результате Компания стала собственником 6.984.085 простых акций Банка (86,3 % от общего количества размещенных акций Банка).

Постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) от 28 мая 2005 года № 169 Компании был присвоен статус банковского холдинга. В связи с необходимостью выполнения требований законодательства и предписания АФН Компания уменьшила количество принадлежащих ей акций Банка до 5.888.296 штук (до 72,8 % от общего количества размещенных акций Банка) путем продажи 365.263 акций Банка ТОО "Стройинсервис" (г. Алматы, 4,5 %) и 730.526 акций – ТОО "Центрстройэнерго" (г. Павлодар, 9 %).

27 октября 2006 года были зарегистрированы изменения и дополнения в проспект выпуска акций Банка, согласно которым количество его простых акций составляет 10.000.0000 штук, а его привилегированных акций – 2.000.000 штук. В октябре–декабре 2006 года все привилегированные акции Банка были размещены среди неограниченного круга лиц. Компания не принимала участия в данном размещении.

28 декабря 2006 года Компания дополнительно приобрела у Банка 300.000 его простых акций и в тот же день на бирже продала указанные акции и купила 238.787 акций Банка у АО "Инвестиционные технологии". 26 января 2007 года Компания дополнительно приобрела у Банка 360.998 его простых акций, из которых в тот же день продала на бирже 197.000 простых акций. В результате указанных операций Компания стала владельцем 6.291.081 простых акций Банка (58,5 % от общего количества размещенных акций Банка)

В январе–апреле 2007 года Банк дополнительно разместил 247.343 свои простые акции среди неограниченного круга лиц. Компания не принимала участия в данном размещении.

В октябре 2007 года Компания купила на бирже 472.310 привилегированных акций Банка (4,3 % от общего размещенного количества акций Банка).

В сентябре 2008 года Компания открыла операции репо с АО "Астана-Финанс (г. Астана), в соответствии с которыми Компания передала данной организации 770.093 простых и 470.000 привилегированных акций Банка, которые будут возвращены Компании в декабре 2008 года при закрытии этих операций репо.

#### АО "Каустик"

05 июля 2004 года Компания приобрела 115.386 акций АО "Каустик" (г. Павлодар; 100 % от общего количества размещенных акций; производство химической продукции) у АО "Павлодарский химический завод" (г. Павлодар). В октябре 2005 года Компания продала 46.154 акций АО "Каустик" ТОО "АстанаСтройКерамика", а в апреле 2006 года продала 69.232 акций данного общества АО "Инвестиционные технологии".

#### ТОО "КТП-Инвест "

12 мая 2006 года Компания приобрела 50%-ную долю участия в оплаченном уставном капитале ТОО "КТП-Инвест" (г. Алматы; коммерческая деятельность) у ТОО "ИнтерСервис Резерв" (г. Алматы), а 27 декабря 2007 года продала указанную долю гражданину Республики Казахстан Радченко Р.Я. (г. Алматы).

#### ТОО "Эксим Лизинг Казахстан"

В июне 2006 года Компания купила у гражданина Республики Казахстан Ахметбекова А.А. (г. Алматы) 100%-ную долю участия в оплаченном уставном капитале ТОО "Эксим Лизинг Казахстан".

#### АО "Накопительный пенсионный фонд АМАНАТ Казахстан"

За период с июня 2006 года по август 2007 года Компания приобрела 499.500 акций АО "Накопительный пенсионный фонд АМАНАТ Казахстан" (99,9 % от общего количества размещенных акций) и стала его единственным крупным акционером.

#### ТОО "Базальтовые технологии"

16 августа 2006 года Компания выступила единственным учредителем ТОО "Базальтовые технологии" (г. Павлодар; производство и реализация теплоизоляционных материалов), а 15 ноября 2007 года продала принадлежавшую ей 100%-ную долю участия в оплаченном уставном капитале данного товарищества ТОО "Центрстройэнерго" (г. Алматы).

#### АО "Акционерный инвестиционный фонд рискованного инвестирования "ЦАТЭК Инвест"

В декабре 2006 года было создано АО "Акционерный инвестиционный фонд рискованного инвестирования "ЦАТЭК Инвест" (г. Алматы; инвестиционная деятельность), акционерами которого стали АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" (1.500.000 акций или 73,2 % от общего количества размещенных акций) и Компания (550.000 акций или 26,8 %). В апреле 2007 года АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" продало Компании 1.500.000 акций АО "Акционерный инвестиционный фонд рискованного инвестирования "ЦАТЭК Инвест". В июне 2008 года Компания продала все 2.050.000 акций АО "Акционерный инвестиционный фонд рискованного инвестирования "ЦАТЭК Инвест" своим акционерам Амирханову Е.А. (683.333 акций или 33,3 % от общего количества размещенных акций), Кану С.В. (г. Алматы; 683.333 акций или 33,3 %) и Клебанову А.Я. (683.334 акций или 33,3 %).

#### ТОО "Петропавловские тепловые сети", ТОО "СевКазЭнерго Петропавловск", ТОО "Северо-Казахстанская распределительная электросетевая компания" и ТОО "Северо-Казахстанский Энергоцентр"

В апреле–сентябре 2007 года Компания купила у фирмы Access Industries (г. Нью-Йорк, США) 100%-ные доли участия в оплаченных уставных капиталах ТОО "Петропавловские тепловые сети", ТОО "СевКазЭнерго Петропавловск", ТОО "Северо-Казахстанская распределительная электросетевая компания" и ТОО "Северо-Казахстанский Энергоцентр".

#### АО "Центрально-Азиатская электроэнергетическая корпорация"

В марте 2008 года было создано АО "Центрально-Азиатская электроэнергетическая корпорация", единственным акционером которого стала Компания.

#### АО "Kaz Air Jet"

За период с 30 июня по 21 октября 2008 года Компания приобрела 20.745 простых акций АО "Kaz Air Jet" и стала его единственным акционером.

## О деятельности Компании

Компания представляет собой организацию, деятельность которой направлена на получение дохода от инвестиций в другие организации.

Помимо осуществления инвестиционной деятельности, Компания через свои дочерние организации производит и распределяет тепловую и электрическую энергию, оказывает банковские услуги корпоративным и розничным клиентам, осуществляет деятельность по привлечению пенсионных взносов и пенсионным выплатам, осуществляет лизинговые операции, а также оказывает услуги по организации авиаперевозок.

Дочерние организации Компании АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" и ТОО "СевКазЭнерго Петропавловск" за 9 месяцев 2008 года реализовали электрическую энергию в объеме 4,3 млрд кВт/ч (6,5 % от общего объема реализованной электрической энергии в Казахстане) и тепловую энергию в объеме 6,4 млн Гкал (6,9 % от общего объема реализованной тепловой энергии в Казахстане). За указанный период дочерними организациями Компании АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО", ТОО "Петропавловские тепловые сети" и ТОО "Северо-Казахстанская распределительная электросетевая компания" было передано 2,8 млрд кВт/ч электрической энергии (4,2 % от общего объема переданной электрической энергии в Казахстане) и 3,0 млн Гкал тепловой энергии (4,3 % от общего объема переданной тепловой энергии в Казахстане).

Дочерняя организация Компании АО "Эксимбанк Казахстан" занимает среди банков второго уровня Республики Казахстан тринадцатое место по размеру собственного капитала и семнадцатое – по размеру активов. Собственный капитал Банка составляет 0,7 % от совокупного собственного капитала казахстанских банков второго уровня, его активы – 0,4 % от совокупных активов казахстанских банков второго уровня.

Дочерняя организация Компании АО "Накопительный пенсионный фонд АМАНАТ Казахстан" занимает среди накопительных пенсионных фондов Республики Казахстан тринадцатое место по размеру собственного капитала и двенадцатое – по размеру активов. Собственный капитал АО "Накопительный пенсионный фонд АМАНАТ Казахстан" составляет 0,8 % от совокупного собственного капитала казахстанских накопительных пенсионных фондов, его активы – 0,8 % от совокупных активов казахстанских накопительных пенсионных фондов.

По информации Компании доля дочерней организации Компании ТОО "Эксим Лизинг Казахстан" на казахстанском рынке лизинговых услуг по итогам 9 месяцев 2008 года составила 5 %.

По данным Компании по состоянию на 01 октября 2008 года в Республике Казахстан функционировали 47 авиаперевозчиков, из которых наиболее крупным является АО "Эйр Астана". Дочерняя организация Компании АО "Kaz Air Jet" осуществляет авиаперевозки с помощью своего вертолета марки "Agusta A119".

Таблица 1

### Основные финансовые показатели АО "Центрально-Азиатская электроэнергетическая корпорация"

Показатель	тыс. тенге	
	на 01.10.08	
Активы	65 995	
Собственный капитал	65 995	
	за 6 месяцев 2008 года	
Объем продаж	–	
Убыток	(5)	

Таблица 2

### Основные финансовые показатели АО "Kaz Air Jet"

Показатель	тыс. тенге	
	на 01.10.08	
Активы	173 081	
Собственный капитал	(50 699)	

	<b>за 3 месяца 2008 года</b>
Объем реализации	24 609
Убыток	(66 444)

Таблица 3

**Основные финансовые показатели АО "Накопительный пенсионный фонд АМАНАТ Казахстан"**

тыс. тенге

Показатель	на 01.01.06	на 01.01.07	на 01.01.08	на 01.10.08
Активы	257 028	408 226	390 028	322 862
Собственный капитал	253 791	392 754	341 304	246 704
	за 2005 год	за 2006 год	за 2007 год	за 9 месяцев 2008 года
Комиссионные доходы	38 369	61 847	152 949	451 027
Убыток	(78 289)	(26 735)	(51 149)	(88 921)

Таблица 4

**Основные финансовые показатели АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО"**

тыс. тенге

Показатель	на 01.01.06	на 01.01.07	на 01.01.08	на 01.10.08
Активы	14 044 049	16 579 112	36 261 813	38 433 379
Собственный капитал	9 267 148	10 282 765	23 166 794	22 519 465
	за 2005 год	за 2006 год	за 2007 год	за 9 месяцев 2008 года
Объем реализации	7 121 775	8 393 607	11 930 147	10 903 102
Чистая прибыль (убыток)	(755 687)	(581 349)	196 374	(266 582)

Таблица 5

**Основные финансовые показатели Банка**

тыс. тенге

Показатель	на 01.01.06	на 01.01.07	на 01.01.08	на 01.10.08
Активы	10 231 070	21 830 261	38 615 269	52 254 674
Собственный капитал	6 219 638	8 938 948	9 984 400	10 437 547
	за 2005 год	за 2006 год	за 2007 год	за 9 месяцев 2008 года
Чистый процентный доход	754 961	2 522 726	1 849 607	1 435 271
Чистый непроцентный доход	164 326	635 594	148 024	488 434
Чистая прибыль	1 323 450	2 056 697	572 111	501 659

Таблица 6

**Основные финансовые показатели ТОО "Петропавловские тепловые сети"**

тыс. тенге

Показатель	на 01.01.06	на 01.01.07	на 01.01.08	на 01.10.08
Активы	2 329 661	2 448 132	3 626 630	3 745 535
Собственный капитал	995 393	1 014 417	2 098 373	2 128 918
	за 2005 год	за 2006 год	за 2007 год	за 9 месяцев 2008 года
Объем продаж	721 847	769 395	1 146 075	829 483
Чистая прибыль (убыток)	(42 894)	40 913	(326 703)	28 933

Таблица 7

**Основные финансовые показатели ТОО "СевКазЭнерго Петропавловск"**

тыс. тенге

Показатель	на 01.01.06	на 01.01.07	на 01.01.08	на 01.10.08
Активы	6 046 297	5 808 976	14 428 890	15 682 355
Собственный капитал	1 106 907	264 147	8 093 844	7 747 346
	за 2005 год	за 2006 год	за 2007 год	за 9 месяцев 2008 года
Объем реализации	6 517 106	7 489 363	8 557 099	7 228 879
Убыток	(303 138)	(460 314)	(148 448)	(381 454)

Таблица 8

**Основные финансовые показатели  
ТОО "Северо-Казахстанская распределительная электросетевая компания"**

тыс. тенге				
Показатель	на 01.01.06	на 01.01.07	на 01.01.08	на 01.10.08
Активы	2 384 484	2 678 225	5 356 963	5 780 828
Собственный капитал	525 796	615 035	2 749 085	2 821 341
	за 2005 год	за 2006 год	за 2007 год	за 9 месяцев 2008 года
Объем реализации	1 552 752	1 725 308	1 819 485	1 469 850
Чистая прибыль (убыток)	30 729	90 873	(355 982)	79 054

Таблица 9

**Основные финансовые показатели ТОО "Северо-Казахстанский Энергоцентр"**

тыс. тенге				
Показатель	на 01.01.06	на 01.01.07	на 01.01.08	на 01.10.08
Активы	140 920	192 499	312 237	541 866
Собственный капитал	(58 088)	(58 199)	(60 166)	(39 304)
	за 2005 год	за 2006 год	за 2007 год	за 9 месяцев 2008 года
Объем реализации	302 169	29 946	123 388	107 350
Чистая прибыль (убыток)	10 780	(111)	(1 967)	20 862

Таблица 10

**Основные финансовые показатели ТОО "Эксим Лизинг Казахстан"**

тыс. тенге			
Показатель	на 01.01.07	на 01.01.08	на 01.10.08
Активы	1 195	1 135	1 112
Собственный капитал	1 107	890	750
	за 2006 год	за 2007 год	за 9 месяцев 2008 года
Объем реализации	–	–	–
Чистая прибыль (убыток)	1 016	(217)	(50)

**Финансовая модель Компании**

Компания планирует направить деньги, привлеченные путем размещения ее облигаций первого выпуска, на пополнение оборотных средств ее дочерних организаций АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО", ТОО "СевКазЭнерго Петропавловск", ТОО "Петропавловские тепловые сети" и ТОО "Северо-Казахстанская распределительная электросетевая компания".

Таблица 11

**Прогноз прибылей и убытков Компании на 2008–2018 годы<sup>1</sup>**

млн тенге											
	на 2008	на 2009	на 2010	на 2011	на 2012	на 2013	на 2014	на 2015	на 2016	на 2017	на 2018
<b>Доходы</b>	<b>25 559</b>	<b>35 393</b>	<b>40 950</b>	<b>45 942</b>	<b>53 698</b>	<b>60 091</b>	<b>67 600</b>	<b>76 100</b>	<b>85 726</b>	<b>96 631</b>	<b>108 988</b>
в том числе:											
от реализации и передачи электрической энергии	16 637	25 882	30 455	34 348	41 263	46 533	52 648	59 572	67 410	76 285	86 333
от реализации и передачи тепловой энергии	8 090	8 742	9 717	10 805	11 638	12 758	14 089	15 597	17 310	19 258	21 478
от прочих услуг	832	769	778	788	797	799	862	931	1 006	1 088	1 177

<sup>1</sup> Финансовая модель Компании составлена без учета финансовых организаций, являющихся ее зависимыми акционерными обществами и дочерней организацией, – АО "Накопительный пенсионный фонд АМАНАТ Казахстан", АО "Эксимбанк Казахстан" и ТОО "Эксим Лизинг Казахстан".

Себестоимость реализованной и переданной электрической и тепловой энергии	18 607	24 220	27 376	30 667	33 382	36 685	40 881	45 609	50 940	56 957	63 752
Затраты по передаче электрической энергии	552	1 445	1 665	1 965	2 257	2 555	2 938	3 379	3 886	4 469	5 139
Расходы периода	2 343	2 612	2 902	3 226	3 695	4 108	4 591	5 138	5 757	6 459	7 255
Прочие доходы, нетто	811	482	510	383	417	455	498	546	599	657	722
<b>ЕБИТДА</b>	<b>4 868</b>	<b>7 598</b>	<b>9 517</b>	<b>10 466</b>	<b>14 782</b>	<b>17 197</b>	<b>19 687</b>	<b>22 520</b>	<b>25 742</b>	<b>29 404</b>	<b>33 564</b>
Амортизация	3 207	3 953	4 550	4 712	5 417	5 584	5 815	6 045	6 270	6 498	6 608
Расходы в виде вознаграждения	1 499	1 659	885	657	601	558	515	474	433	393	98
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>161</b>	<b>1 985</b>	<b>4 083</b>	<b>5 097</b>	<b>8 764</b>	<b>11 055</b>	<b>13 357</b>	<b>16 002</b>	<b>19 039</b>	<b>22 513</b>	<b>26 858</b>
Расходы по подоходному налогу	60	397	817	1 019	1 753	2 211	2 671	3 200	3 808	4 503	5 372
<b>Чистая прибыль</b>	<b>101</b>	<b>1 589</b>	<b>3 266</b>	<b>4 078</b>	<b>7 011</b>	<b>8 843</b>	<b>10 686</b>	<b>12 802</b>	<b>15 231</b>	<b>18 010</b>	<b>21 486</b>

Таблица 12

## Прогноз движения денег Компании на 2008–2018 годы

млн тенге

	на 2008	на 2010	на 2011	на 2011	на 2012	на 2013	на 2014	на 2015	на 2016	на 2017	на 2018
<b>Операционная деятельность</b>											
<b>Поступления денег</b>	<b>28 982</b>	<b>38 683</b>	<b>44 854</b>	<b>50 693</b>	<b>59 805</b>	<b>67 025</b>	<b>75 452</b>	<b>85 024</b>	<b>95 837</b>	<b>108 091</b>	<b>121 984</b>
Реализация и передача электроэнергии	18 047	28 118	33 427	38 085	46 214	52 116	58 966	66 720	75 499	85 439	96 693
Реализация и передача тепловой энергии	8 465	9 107	10 167	11 377	12 296	13 548	15 014	16 709	18 608	20 775	23 252
Прочее	2 470	1 458	1 260	1 230	1 295	1 360	1 472	1 595	1 729	1 877	2 039
<b>Выбытия денег</b>	<b>25 214</b>	<b>36 685</b>	<b>40 711</b>	<b>42 277</b>	<b>47 466</b>	<b>52 768</b>	<b>59 192</b>	<b>66 533</b>	<b>74 847</b>	<b>84 242</b>	<b>95 050</b>
Себестоимость реализованной и переданной электрической и тепловой энергии	22 984	26 405	29 780	32 229	37 898	42 561	47 825	53 866	60 727	68 494	77 480
Приобретение электрической энергии и дополнительные затраты по передаче электрической энергии	2 231	7 290	8 695	10 048	9 568	10 206	11 367	12 666	14 120	15 748	17 571
Погашение кредиторской задолженности	–	2 989	2 237	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Итого</b>	<b>3 768</b>	<b>1 998</b>	<b>4 144</b>	<b>8 416</b>	<b>12 340</b>	<b>14 258</b>	<b>16 260</b>	<b>18 491</b>	<b>20 989</b>	<b>23 849</b>	<b>26 933</b>
<b>Финансовая деятельность</b>											
<b>Поступления денег</b>	<b>12 839</b>	<b>15 533</b>	<b>10 350</b>	–	–	–	–	–	–	–	–
Заем от Европейского банка реконструкции и развития	1 203	4 211	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Рефинансирование займов	6 135	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Размещение облигаций АО "ПАВЛОДАР-ЭНЕРГО"	2 324	323	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Размещение облигаций Компании	-	10 000	10 000	-	-	-	-	-	-	-	-
Размещение акций Компании	1 700	1 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Привлечение займов	1 477	-	350	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Выбытия денег</b>	<b>10 935</b>	<b>9 442</b>	<b>6 154</b>	<b>3 864</b>	<b>3 820</b>	<b>3 771</b>	<b>3 722</b>	<b>3 674</b>	<b>3 625</b>	<b>6 482</b>	<b>22 500</b>
Рефинансирование займов	6 464	5 807	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Погашение займов	2 375	729	771	756	773	773	773	773	773	1 031	-
Погашение облигаций АО "ПАВЛОДАР-ЭНЕРГО"	-	-	2 000	-	-	-	-	-	-	-	2 647
Погашение облигаций Компании	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20 000
Вознаграждение по облигациям Компании и ее дочерних организаций	974	2 906	3 383	3 108	3 047	2 998	2 949	2 901	2 852	2 804	2 500
Прочие выплаты	1 122	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>1 905</b>	<b>6 091</b>	<b>4 196</b>	<b>(3 864)</b>	<b>(3 820)</b>	<b>(3 771)</b>	<b>(3 722)</b>	<b>(3 674)</b>	<b>(3 625)</b>	<b>(6 482)</b>	<b>(22 500)</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>											
<b>Поступления денег</b>	<b>-</b>	<b>6 015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Размещение акций АО "Центрально-Азиатская энергетическая корпорация"	-	6 015	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Выбытия денег</b>	<b>4 020</b>	<b>5 736</b>	<b>6 181</b>	<b>3 861</b>	<b>4 504</b>	<b>4 464</b>	<b>4 950</b>	<b>4 905</b>	<b>4 763</b>	<b>4 763</b>	<b>4 000</b>
Модернизация основных средств АО "ПАВЛОДАР-ЭНЕРГО"	3 527	2 729	2 416	3 861	3 748	3 444	2 950	2 905	2 763	2 763	2 000
Модернизация основных средств АО "СевКазЭнерго Петропавловск"	493	7 820	3 765	-	756	1 020	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
<b>Итого</b>	<b>(4 019)</b>	<b>(5 736)</b>	<b>(6 181)</b>	<b>(3 861)</b>	<b>(4 504)</b>	<b>(4 464)</b>	<b>(4 950)</b>	<b>(4 905)</b>	<b>(4 763)</b>	<b>(4 763)</b>	<b>(4 000)</b>
<b>Результат движения денег</b>	<b>1 652</b>	<b>2 353</b>	<b>2 159</b>	<b>691</b>	<b>4 015</b>	<b>6 022</b>	<b>7 586</b>	<b>9 912</b>	<b>12 601</b>	<b>12 605</b>	<b>433</b>
Кумулятивный остаток	1 810	4 164	6 323	7 014	11 030	17 052	24 639	34 551	47 152	59 758	60 191

Согласно расчетам Компании к 2018 году она сможет аккумулировать сумму, необходимую для погашения ее облигаций (20,0 млрд тенге).

По состоянию на 01 октября 2008 года величина лeverеджа Компании составляла 1,84, после размещения облигаций первого выпуска будет составлять 2,33.

#### Структура акций Компании по состоянию на 01 ноября 2008 года

Общее количество объявленных акций (только простые), штук:	30.000.000
Общее количество размещенных акций, штук:	18.600.000
Объем размещенных акций, тыс. тенге:	1.860.000

20 августа 1999 года Национальная комиссия Республики Казахстан по ценным бумагам зарегистрировала первый выпуск акций (только простых) Компании в количестве 300.000 штук суммарной номинальной стоимостью 300,0 млн тенге.

22 января 2008 года АФН зарегистрировало выпуск объявленных простых акций Компании в количестве 15.000.000 штук (включая акции предыдущего выпуска). 11 сентября 2008 года АФН зарегистрировало изменения и дополнения в проспект выпуска объявленных акций Компании, согласно которым количество объявленных простых акций Компании увеличено до 30.000.000 штук.

Выпуск объявленных акций Компании внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером А3930.

Ведение системы реестров держателей акций Компании осуществляет АО "Регистратор "Зерде" (г. Алматы; лицензия АФН на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 24 января 2006 года № 0406200451).

На указанную дату на эмиссионном счете Компании находилось 11.400.000 простых акций.

#### **Акционеры Компании**

Согласно выписке из системы реестров держателей акций Компании по состоянию на 01 ноября 2008 года лицами, которым принадлежали акции Компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего количества размещенных акций Компании, являлись:

<b>Имена и места жительства</b>	<b>Простых акций, штук</b>	<b>Доля в общем количестве размещенных акций, %</b>
Амирханов Е.А. (г. Алматы)	6 200 000	33,3
Кан С.В. (г. Алматы)	6 200 000	33,3
Клебанов А.Я. (г. Алматы)	6 200 000	33,3

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

Согласно уставу Компании решение о выплате дивидендов по ее простым акциям и размере дивиденда на одну простую акцию по итогам года принимается общим собранием акционеров Компании.

По информации Компании дивиденды по акциям Компании за весь период ее существования не начислялись и не выплачивались.

#### **Соблюдение листингового требования по наличию акций Компании в свободном обращении**

Компания намерена дополнительно разместить 11.400.000 своих простых акций среди акционеров Компании и неограниченного круга лиц, в результате чего по состоянию на 01 июня 2009 года количество простых акций Компании в свободном обращении составит 10.000.000 штук (33,3 % от общего количества размещенных акций Компании на указанную дату).

#### **Состав Совета директоров Компании**

- Клебанов Александр Яковлевич (председатель Совета директоров Компании)
- Амирханов Еркын Адамиянович
- Кан Сергей Владимирович
- Артамбаева Гульнара Джумагалиевна (Президент Компании)
- Андреев Геннадий Иванович (независимый директор)
- Ким Валерия Викторовна (независимый директор)

#### **Аффилированные лица Компании**

По состоянию на 01 ноября 2008 года помимо дочерних организаций Компании ее аффилированными юридическими лицами через акционеров Компании Амирханова Е.А., Кана С.В. и Клебанова А.Я. являлись следующие организации:

- АО "Акционерный инвестиционный фонд рискового инвестирования "ЦАТЭК Инвест", каждому из указанных лиц принадлежат акции данного общества в количестве, составляющем 33,3 % от общего количества его размещенных простых акций)
- ТОО "ЦАТЭК Инвестмент Групп" (г. Алматы; инвестиционная деятельность; каждому из указанных лиц принадлежит 33,3%-ная доля участия в оплаченном уставном капитале данного товарищества)
- АО "Акционерный инвестиционный фонд рискового инвестирования "Каражат Инвест" (г. Алматы; инвестиционная деятельность; Кану С.В. и Клебанову А.Я. принадлежат акции данного общества в количестве, составляющем по 33,3 % от общего количества его размещенных простых акций)
- ТОО "Circle Maritime Invest" (г. Алматы; сдача морских судов в аренду; Кан С.В. является директором данного товарищества)
- ТОО "Enter Unit" (г. Алматы; оптово-розничная торговля; Амирханов Е.А. является директором данного товарищества)
- ТОО "MacCentre Kazakhstan" (Амирханов Е.А. является единственным участником данного товарищества)

### **ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ КОМПАНИИ**

Компания предоставила консолидированную финансовую отчетность за 2005–2007 годы и за 9 месяцев 2008 года, подготовленную в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности.

Аудит финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с требованиями МСФО, за 2005–2007 годы проводился фирмой Deloitte (г. Алматы), а обзор ее промежуточной финансовой отчетности за 6 месяцев 2008 года – ТОО "ALMIR CONSULTING" (г. Алматы).

По мнению фирмы Deloitte консолидированная финансовая отчетность Компании во всех существенных аспектах достоверно отражает ее финансовое положение по состоянию на 01 января 2007–2008 годов, а также доходы и расходы, движение денег и изменения в собственном капитале за 2006–2007 годы.

Консолидированная финансовая отчетность Компании за 2005 год включает финансовую отчетность ее дочерних организаций АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО", АО "Эксимбанк Казахстан", АО "Кокше", ТОО "MacCentre Kazakhstan" и АО "Каустик".

Консолидированная финансовая отчетность Компании за 2006 год включает финансовую отчетность ее дочерних организаций АО "Каустик", АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО", АО "Эксимбанк Казахстан", ТОО "Эксим Лизинг Казахстан", ТОО "MacCentre Kazakhstan", ТОО "КТП-Инвест" и ТОО "Базальтовые технологии".

Консолидированная финансовая отчетность Компании за 2007 год включает финансовую отчетность ее дочерних организаций АО "Накопительный пенсионный фонд АМАНАТ Казахстан", АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО", АО "Эксимбанк Казахстан", ТОО "Петропавловские тепловые сети", ТОО "СевКазЭнерго Петропавловск", ТОО "Северо-Казахстанская распределительная электросетевая компания", ТОО "Северо-Казахстанский Энергоцентр" и ТОО "Эксим Лизинг Казахстан".

Консолидированная финансовая отчетность Компании за 9 месяцев 2008 года включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних организаций, перечисленных на странице 1 настоящего заключения.

**Данные консолидированных балансов Компании,  
подтвержденных аудиторскими отчетами**

Показатель	на 01.01.06*		на 01.01.07		на 01.01.08	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
<b>АКТИВЫ</b>	<b>25 252 065</b>	<b>100,0</b>	<b>37 078 721</b>	<b>100,0</b>	<b>104 133 090</b>	<b>100,0</b>
<b>Долгосрочные активы</b>	<b>16 494 901</b>	<b>65,3</b>	<b>25 291 346</b>	<b>68,2</b>	<b>85 723 829</b>	<b>82,3</b>
Основные средства	11 759 326	46,6	12 370 080	33,4	52 263 158	50,2
Гудвилл	692 102	2,7	706 208	1,9	1 481 634	1,4
Нематериальные активы	28 868	0,1	36 003	0,1	150 172	0,1
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и финансовые активы, удерживаемые до погашения	1 281	0,0	–	–	29 474	0,0
Инвестиции в зависимые компании	–	–	37 557	0,1	200	0,0
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	6 219	0,0	–	–	–	–
Ссуды, предоставленные клиентам	3 687 312	14,6	10 007 335	27,0	24 343 906	23,4
Авансы выданные	145 806	0,6	1 619 150	4,4	1 456 213	1,4
Активы, предназначенные для продажи**	–	–	311 390	0,8	5 795 449	5,6
Прочие долгосрочные активы	173 987	0,7	203 623	0,6	203 623	0,6
<b>Краткосрочные активы</b>	<b>8 757 164</b>	<b>34,7</b>	<b>11 787 375</b>	<b>31,8</b>	<b>18 409 261</b>	<b>17,7</b>
Товарно-материальные запасы	878 025	3,5	805 770	2,2	954 110	0,9
Ссуды, предоставленные клиентам	2 880 938	11,4	5 360 210	14,5	8 050 954	7,7
Торговая дебиторская задолженность	907 627	3,6	834 241	2,3	2 218 499	2,1
Авансы выданные	932 071	3,7	919 841	2,5	600 974	0,6
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	17 428	0,1	6 219	0,0	–	–
Прочая дебиторская задолженность	2 118 250	8,4	632 080	1,7	867 551	0,8
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости	–	–	1 788 338	4,8	390	0,0
Производные финансовые инструменты	–	–	–	–	48 511	0,1
Требования по операциям репо	500 001	2,0	–	–	–	–
Деньги	470 087	1,9	1 310 988	3,5	3 123 414	3,0
Текущие налоговые активы	52 737	0,2	103 870	0,3	82 556	0,1
Активы, предназначенные для продажи**	–	–	25 818	0,1	2 462 302	2,4
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>9 209 665</b>	<b>100,0</b>	<b>17 428 269</b>	<b>100,0</b>	<b>64 886 134</b>	<b>100,0</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>	<b>2 173 706</b>	<b>23,6</b>	<b>11 612 622</b>	<b>66,6</b>	<b>30 607 085</b>	<b>47,2</b>
Обязательства по облигациям	500 000	5,4	6 268 385	36,0	14 183 588	21,9
Долгосрочные займы	1 070 631	11,6	575 055	3,3	26 004	0,0
Обязательства по финансовой аренде	4 660	0,1	7 861	0,1	1 924	0,0
Отложенные налоговые обязательства	598 415	6,5	1 037 289	6,0	10 886 358	16,8
Средства клиентов	–	–	1 857 714	10,7	3 412 766	5,3
Субординированный долг***	–	–	1 818 128	10,4	1 818 128	2,8
Прочие долгосрочные обязательства	–	–	48 730	0,3	278 317	0,4
<b>Краткосрочные обязательства</b>	<b>7 035 959</b>	<b>76,4</b>	<b>5 815 647</b>	<b>33,4</b>	<b>34 279 049</b>	<b>52,8</b>
Краткосрочные займы	2 698 898	29,3	865 954	5,0	8 532 386	13,2
Торговая кредиторская задолженность	500 231	5,4	983 429	5,6	1 585 273	2,4
Средства клиентов	1 922 964	20,9	2 067 978	11,9	8 774 213	13,5
Авансы полученные	768 045	8,3	485 473	2,8	871 747	1,3
Обязательства по налогам	723 802	7,9	898 350	5,2	1 361 207	2,1
Обязательства по финансовой аренде	12 748	0,1	10 647	0,1	6 995	0,1
Прочие краткосрочные обязательства	409 271	4,4	342 409	2,0	4 753 226	7,3
Доходы будущих периодов	–	–	–	–	234 391	0,4
Обязательства, которые относятся к активам, предназначенным для продажи**	–	–	161 407	0,9	8 138 580	12,5
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>16 042 400</b>	<b>100,0</b>	<b>19 650 452</b>	<b>100,0</b>	<b>39 246 956</b>	<b>100,0</b>
Уставный капитал	300 000	1,9	300 000	1,5	300 000	X
Дополнительный оплаченный капитал	–	–	–	–	92 666	X
Резерв по переоценке основных средств	–	–	39 907	0,2	8 072 034	X
Прочие резервы	–	–	–	–	(318 425)	X

Нераспределенная прибыль	11 238 338	70,1	13 453 712	68,5	22 101 229	X
Доля меньшинства	4 504 062	28,1	5 856 833	29,8	8 999 452	X

\* Пересчитанные сравнительные данные из аудиторского отчета за 2006 год.

\*\* Активы и обязательства ТОО "Санаторий-профилакторий "Энергетик" и АО "Акционерный инвестиционный фонд рискованного инвестирования "ЦАТЭК Инвест".

\*\*\* Привилегированные акции АО "Эксимбанк Казахстан".

Таблица 14

**Данные неаудированного консолидированного баланса Компании на 01 октября 2008 года**

Показатель	тыс. тенге	%
<b>АКТИВЫ</b>	<b>113 680 573</b>	<b>100,0</b>
<b>Долгосрочные активы</b>	<b>75 687 945</b>	<b>66,6</b>
Основные средства	50 697 266	44,6
Гудвилл	1 481 634	1,3
Нематериальные активы	145 501	0,1
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости	4 283 141	3,8
Ссуды, предоставленные клиентам	16 976 588	14,9
Инвестиции в зависимые компании	200	0,0
Авансы выданные	1 929 833	1,7
Прочие долгосрочные активы	173 782	0,2
<b>Краткосрочные активы</b>	<b>37 992 628</b>	<b>33,4</b>
Товарно-материальные запасы	1 606 955	1,4
Ссуды, предоставленные клиентам	18 818 260	16,6
Торговая дебиторская задолженность	2 015 827	1,8
Авансы выданные	3 761 691	3,3
Прочая дебиторская задолженность	2 805 935	2,5
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости	603 191	3,3
Требования по операциям репо	4 344 057	3,8
Деньги	3 844 880	3,4
Текущие налоговые активы	140 819	0,1
Прочие краткосрочные активы	51 053	0,0
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>73 587 208</b>	<b>100,0</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>	<b>38 909 945</b>	<b>52,9</b>
Обязательства по облигациям	18 530 292	25,2
Долгосрочные займы	6 130 662	8,3
Обязательства по финансовой аренде	1 924	0,0
Отложенные налоговые обязательства	10 808 555	14,7
Средства клиентов	1 086 388	1,5
Субординированный долг	1 968 128	2,7
Прочие долгосрочные обязательства	383 996	0,5
<b>Краткосрочные обязательства</b>	<b>34 677 263</b>	<b>47,1</b>
Краткосрочные займы	4 586 604	6,2
Торговая кредиторская задолженность	1 147 817	1,6
Средства клиентов	20 724 300	28,2
Авансы полученные	2 055 541	2,8
Обязательства по налогам	2 064 950	2,8
Обязательства по финансовой аренде	986	0,0
Прочие краткосрочные обязательства	3 841 643	5,2
Доходы будущих периодов	234 391	0,3
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>40 093 365</b>	<b>100,0</b>
Уставный капитал	1 500 000	X
Дополнительный оплаченный капитал	92 666	X
Резерв по переоценке основных средств	8 557 757	X
Прочие резервы	(333 695)	X
Нераспределенная прибыль	21 574 665	X
Доля меньшинства	8 701 972	X

## Активы Компании

Согласно консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, ее активы за период с 01 января 2006 года по 31 декабря 2007 года увеличились на 78,9 млрд тенге (в 4,1 раза) в результате прироста остаточной стоимости основных средств на 40,5 млрд тенге (в 4,4 раза), ссудного портфеля на 25,8 млрд тенге (в 5,5 раза), денег на 2,7 млрд тенге (в 6,6 раза), общей суммы дебиторской задолженности (по финансовой аренде, авансов выданных, торговой дебиторской задолженности и прочей дебиторской задолженности) на 1,0 млрд тенге (на 41 %), гудвилла на 789,5 млн тенге (в 2,1 раза), других активов на 274,5 млн тенге (в 61,2 раза) и формирования активов, предназначенных для продажи, на общую сумму 8,3 млрд тенге при выбытии требований по операциям репо в сумме 500,0 млн тенге.

Значительный прирост остаточной стоимости основных средств Компании за указанный период обусловлен увеличением количества ее дочерних организаций, чья финансовая отчетность была консолидирована с финансовой отчетностью Компании, а также переоценкой основных средств четырех дочерних организаций Компании – АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО", ТОО "Петропавловские тепловые сети", ТОО "СевКазЭнерго Петропавловск" и ТОО "Северо-Казахстанская распределительная электросетевая компания" – по состоянию на 01 января 2008 года, которая была произведена фирмой American Appraisal, Inc (г. Милуоки, США; лицензия Министерства юстиции Республики Казахстан на осуществление деятельности по оценке имущества от 01 апреля 2004 года № ЮЛ-00344). По результатам указанной переоценки рыночная стоимость основных средств Компании на 01 января 2008 года составляла 52,3 млрд тенге. Результаты данной переоценки отражены в балансе Компании, в том числе в размере 8,1 млрд тенге в разделе "Собственный капитал" по статье "Резерв по переоценке основных средств".

По состоянию на 01 января 2008 года гудвилл Компании был сформирован в результате приобретения в 2004 году дочерней организацией Компании АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" 8.642.132 акций АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС" (77,6 % от общего количества размещенных акций) и 48.800 акций АО "Энергоцентр" (100 %), а также приобретения Компанией в 2007 году 453.010 акций АО "Накопительный пенсионный фонд АМАНАТ Казахстан".

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее активы за 9 месяцев 2008 года увеличились относительно начала года на 9,5 млрд тенге (на 9,2 %), что обусловлено приростом общей суммы финансовых активов на 4,8 млрд тенге (в 62,4 раза), общей суммы авансов выданных на 3,6 млрд тенге (в 2,8 раза), ссудного портфеля на 3,4 млрд тенге (на 10,5 %), дебиторской задолженности на 1,7 млрд тенге (на 56,2 %), денег на 721,5 млн тенге (на 23,1 %), товарно-материальных запасов на 652,8 млн тенге (на 68,4 %), других активов (нематериальных активов, прочих долгосрочных активов, текущих налоговых активов и прочих краткосрочных активов) на 74,8 млн тенге (на 17,1 %) и формирования требований по операциям репо на сумму 4,3 млрд тенге при выбытии активов, предназначенных для продажи, на сумму 8,3 млрд тенге.

По данным Компании по состоянию на 01 октября 2008 года 46 % (52,3 млрд тенге) от общей суммы ее консолидированных активов приходилось на активы Банка, 33,8 % (38,4 млрд тенге) – на активы АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО".

По состоянию на 01 октября 2008 года прочая дебиторская задолженность Компании в основном состояла из финансовой помощи, оказанной Компанией своему акционеру со сроком погашения в декабре 2008 года (1,6 млрд тенге или 58,3 % от прочей дебиторской задолженности), и задолженности работников Компании (197,0 млн тенге или 7 %).

По состоянию на 01 октября 2008 года финансовые активы Компании на общую сумму 4,9 млрд тенге включали в себя акции эмитентов Республики Казахстан (2,2 млрд тенге) и государственные казначейские обязательства Республики Казахстан (2,7 млрд тенге).

По состоянию на 01 октября 2008 года в структуре основных средств Компании 61,4 % (31,1 млрд тенге) приходилось на машины и оборудование, 30,1 % (15,3 млрд тенге) – на здания и сооружения, 3 % (1,5 млрд тенге) – на землю, 2,7 % (1,4 млрд тенге) – на незавершенное строительство, 2,3 % (1,2 млрд тенге) – транспортные средства и 0,5 % (272,3 млн тенге) – на прочие основные средства.

По состоянию на 01 октября 2008 года основными дебиторами Компании являлись ТОО "Энергоинвест-ПВ" (г. Павлодар; 1,3 млрд тенге или 12,7 % от общей суммы дебиторской задолженности Компании; авансы, выданные АО "СевКазЭнерго Петропавловск" на строительство золоотвала в г. Петропавловск) и АО "Центрказэнергомонтаж" (1,0 млрд тенге или 10 %; авансы, выданные АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" на подрядные работы по строительству и ремонту на ТЭЦ-2 и ТЭЦ-3 в г. Павлодар).

### **Обязательства Компании**

Согласно консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, ее обязательства за период с 01 января 2006 года по 31 декабря 2007 года выросли на 55,7 млрд тенге (в 7 раз) в основном за счет увеличения обязательств по облигациям на 13,7 млрд тенге (в 28,4 раза), отложенных налоговых обязательств на 10,3 млрд тенге (в 18,2 раза), депозитов клиентов на 10,3 млрд тенге (в 6,3 раза), объема привлеченных займов на 4,8 млрд тенге (в 2,3 раза), прочих краткосрочных обязательств на 4,4 млрд тенге (в 11,7 раза), общей суммы кредиторской задолженности (торговой кредиторской задолженности и авансов полученных) на 1,2 млрд тенге (на 93,7 %), обязательств по налогам на 637,4 млн тенге и формирования обязательств, которые относятся к активам, предназначенным для продажи, в сумме 8,1 млрд тенге, субординированного долга в сумме 1,8 млрд тенге, прочих долгосрочных обязательств в сумме 278,3 млн тенге и доходов будущих периодов в сумме 234,4 млн тенге при снижении общей суммы обязательств по финансовой аренде на 8,5 млн тенге (на 48,8 %).

Значительный прирост отложенных налоговых обязательств Компании за указанный период в основном обусловлен переоценкой основных средств ее дочерних организаций в 2007 году.

По состоянию на 01 января 2008 года обязательства Компании по облигациям состояли из обязательств по облигациям АО "Эксимбанк Казахстан" (12,1 млрд тенге) и АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС" (2,1 млрд тенге).

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее обязательства за период с 01 января по 30 сентября 2008 года выросли на 8,7 млрд тенге (на 13,4 %) в результате прироста депозитов клиентов на 9,6 млрд тенге (на 79 %), обязательств по облигациям на 4,3 млрд тенге (на 30,7 %), объема привлеченных займов на 2,2 млрд тенге (на 25,2 %), общей суммы кредиторской задолженности на 746,3 млн тенге (на 30,4 %), обязательств по налогам на 703,7 млн тенге (на 51,7 %) и других обязательств на 171,9 млн тенге (на 1,3 %) при выбытии обязательств, относящихся к активам, предназначенным для продажи, в сумме 8,1 млрд тенге и снижении прочих краткосрочных обязательств на 911,6 млн тенге (на 19,1 %).

По данным Компании по состоянию на 01 октября 2008 года 56,8 % (41,8 млрд тенге) от общей суммы ее консолидированных обязательств приходилось на обязательства Банка, 21,6 % (15,9 млрд тенге) – на обязательства АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО".

По состоянию на 01 октября 2008 года обязательства Компании по облигациям состояли из обязательств по облигациям АО "Эксимбанк Казахстан" (14,7 млрд тенге или 79,4 % от общей суммы обязательств Компании по облигациям), АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС" (2,0 млрд тенге или 10,9 %) и АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" (1,8 млрд тенге или 9,8 %).

По состоянию на 01 октября 2008 года прочие краткосрочные обязательства в основном представляли собой:

- задолженность Компании перед фирмой Dorington Investment Limited и ТОО "Экибастузское тепло" в результате приобретения Компанией у указанных организаций 23.599.957 акций АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" (2,7 млрд тенге или 56 % от общей суммы прочих краткосрочных обязательств Компании)
- беспроцентный заем, полученный Компанией от своего акционера со сроком погашения 31 декабря 2008 года (793,5 млн тенге или 16,7 %)
- задолженность Компании перед ее работниками (228,5 млн тенге или 4,8 %)

По состоянию на 01 октября 2008 года наиболее крупным кредитором Компании являлось ТОО "КапиталИмпортКорп" (г. Алматы; 1,2 млрд тенге или 21 % от общей суммы кредиторской задолженности Компании; задолженность по приобретенным Компанией акциям АО

"ПАВЛОДАРЭНЕРГО"). На каждого из других существующих кредиторов Компании приходилось менее пяти процентов от общей суммы ее кредиторской задолженности.

#### Действующие кредитные линии и займы Компании

По состоянию на 01 октября 2008 года Компания имела кредитные линии и займы от следующих банков:

- ОАО "Сбербанк России" (г. Москва, Россия) – заем на сумму 4,9 млрд тенге со ставкой вознаграждения 10 % годовых и датой погашения 02 октября 2008 года (заемщиком является Компания, обеспечением – 2.250.002 простых акций АО "Эксимбанк Казахстан"). По состоянию на 01 октября 2008 года остаток задолженности по данному займу составлял 4,9 млрд тенге
- Дочерний Банк АО "Сбербанк России" (г. Алматы) – заем на сумму 2,4 млрд тенге со ставкой вознаграждения 12 % годовых и датой погашения 27 июня 2009 года (заемщиком является ТОО "СевКазЭнерго Петропавловск", обеспечением – часть его основных средств). По состоянию на 01 октября 2008 года остаток задолженности по данному займу составлял 2,4 млрд тенге
- Европейский банк реконструкции и развития (г. Лондон, Соединенное Королевство) – заем на сумму 3,6 млрд тенге со ставкой вознаграждения 6-месячный LIBOR + 3 % годовых и датой погашения 29 ноября 2011 года (заемщиком является АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО", обеспечением – часть его основных средств). По состоянию на 01 октября 2008 года остаток задолженности по данному займу составлял 1,2 млрд тенге
- АО "Народный сберегательный банк Казахстана" (г. Алматы) – кредитную линию с лимитом 150,0 млн тенге, ставкой вознаграждения 13,8 % годовых и датой закрытия 22 мая 2009 года (заемщиком является АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО", обеспечением – деньги, поступающие на его расчетный счет). По состоянию на 01 октября 2008 года остаток задолженности Компании по займам, полученным в рамках данной кредитной линии, составлял 147,7 млн тенге
- АО "Народный сберегательный банк Казахстана" – заем на сумму 22,9 млн тенге со ставкой вознаграждения 12,8 % годовых и датой погашения 27 октября 2009 года (заемщиком является АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО", обеспечением – земельный участок АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" площадью 598,0 м<sup>2</sup> в г. Алматы). По состоянию на 01 октября 2008 года остаток задолженности по данному займу составлял 10,5 млн тенге
- Международный банк реконструкции и развития (г. Вашингтон, США) – заем на сумму 60,8 млн тенге со ставкой вознаграждения 4,8 % годовых и датой погашения 01 сентября 2010 года (заемщиком является АО "Эксимбанк Казахстан", без обеспечения). По состоянию на 01 октября 2008 года остаток задолженности по данному займу составлял 9,5 млн тенге

Помимо указанных обязательств перед банками, по состоянию на 01 октября 2008 года Компания имела обязательства по операциям репо перед АО "Астана-Финанс на сумму 1,9 млрд тенге (обеспечением являются 770.093 простых и 470.000 привилегированных акций АО "Эксимбанк Казахстан").

#### Собственный капитал Компании

Таблица 15

#### Данные отчетов Компании об изменениях в собственном капитале, подтвержденных аудиторскими отчетами

тыс. тенге

Показатель	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв по переоценке основных средств	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Доля меньшинства	Итого
На 01 января 2006 года	300 000	–	–	–	11 238 338	4 504 062	16 042 400
Переоценка основных средств за вычетом налогов	–	–	39 907	–	–	14 933	54 840
Выбытие дочерних организаций	–	–	–	–	–	(42 621)	(42 621)

Реализация акций АО "ПАВ-ЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС" и Банка	-	-	-	-	-	689 499	689 499
Дивиденды по акциям Банка к выплате	-	-	-	-	-	(33 050)	(33 050)
Прибыль за год	-	-	-	-	2 215 374	724 010	2 939 384
<b>На 01 января 2007 года</b>	<b>300 000</b>	<b>-</b>	<b>39 907</b>	<b>-</b>	<b>13 453 712</b>	<b>5 856 833</b>	<b>19 650 452</b>
Приобретение акций дочерних организаций	-	120	-	-	-	-	120
Переоценка основных средств за вычетом налогов	-	-	-	-	8 032 127	2 863 103	10 895 230
Корректировка беспроцентного займа за вычетом налогов	-	92 546	-	-	(10 892)	-	81 654
Корректировка стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-	-	-	(551)	-	-	(551)
Дивиденды по акциям Банка к выплате	-	-	-	-	-	(40 635)	(40 635)
Выбытие дочерних организаций	-	-	-	-	-	154 577	154 577
Реализация акций АО "ПАВ-ЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС"	-	-	-	-	-	85 654	85 654
Пересчет иностранных валют	-	-	-	(317 874)	-	-	(317 874)
Прибыль за год	-	-	-	-	8 658 409	79 920	8 738 329
<b>На 01 января 2008 года</b>	<b>300 000</b>	<b>92 666</b>	<b>8 072 034</b>	<b>(318 425)</b>	<b>22 101 229</b>	<b>8 999 452</b>	<b>39 246 956</b>

Согласно консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, ее собственный капитал за период с 01 января 2006 года по 31 декабря 2007 года увеличился на 23,2 млрд тенге (в 2,5 раза) в основном в результате прироста нераспределенной прибыли на 10,9 млрд тенге (на 96,7 %), доли меньшинства на 4,5 млрд тенге (на 99,8 %) и формирования резервов по переоценке основных средств в сумме 8,1 млрд тенге.

По состоянию на 01 января 2008 года дополнительный оплаченный капитал Компании в основном представлял собой разницу между суммой беспроцентного займа, полученного ею в 2007 году в размере 793,5 млн тенге от своего акционера, и суммой данного займа, дисконтированной по рыночной ставке вознаграждения. По информации Компании указанный заем будет погашен Компанией в декабре 2008 года.

По данным неаудированной консолидированной финансовой отчетности Компании ее собственный капитал за период с 01 января по 30 сентября 2008 года вырос на 846,4 млн тенге (на 2,2 %) в результате размещения акций Компании на сумму 1,2 млрд тенге и увеличения резервов переоценки основных средств на 485,7 млн тенге (на 6 %) при снижении нераспределенной прибыли на 526,6 млн тенге (на 2,4 %), доли меньшинства на 297,5 млн тенге (на 3,3 %) и прочих резервов на 15,3 млн тенге (на 4,8 %).

### Результаты деятельности Компании

Таблица 16

#### Данные консолидированных отчетов Компании о прибылях и убытках, подтвержденных аудиторскими отчетами

тыс. тенге, если не указано иное

Показатель	за 2005 год*	за 2006 год	за 2007 год
<b>Доходы от основной деятельности</b>	<b>8 303 148</b>	<b>10 314 574</b>	<b>18 761 638</b>
в том числе:			
от реализации и передачи электрической и тепловой энергии	7 385 009	8 531 886	14 472 796
от оказания финансовых услуг	918 139	1 782 688	4 288 842
<b>Расходы по основной деятельности</b>	<b>7 100 045</b>	<b>8 521 807</b>	<b>13 989 695</b>
в том числе:			

себестоимость реализованной и переданной электрической и тепловой энергии	6 947 845	8 206 936	12 209 363
расходы по оказанию финансовых услуг	152 200	314 871	1 780 332
<b>Валовый доход</b>	<b>1 203 103</b>	<b>1 792 767</b>	<b>4 771 943</b>
Общие и административные расходы	916 870	1 626 444	3 593 137
Расходы по реализации	347 293	316 871	1 780 332
Начисление (возмещение) резервов по ссудам, предоставленным клиентам	140 917	(1 177 076)	343 615
Прочий операционный доход	267 671	116 522	179 238
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>65 694</b>	<b>1 143 356</b>	<b>596 186</b>
Превышение справедливой стоимости над стоимостью приобретения**	–	–	8 938 572
Прочие доходы, нетто	183 026	1 798 990	456 107
Прибыль от выбытия долей в дочерних организациях	346 043	775 258	595 287
Курсовая разница, нетто	23 751	(13 641)	67 347
Расходы по обслуживанию обязательств	190 746	284 358	1 030 812
Чистая прибыль от операций с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости	–	551 216	116 620
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>427 768</b>	<b>3 970 821</b>	<b>9 739 307</b>
Расходы (экономия) по подоходному налогу	(8 673)	991 841	1 070 510
<b>Прибыль от продолжаемой деятельности</b>	<b>436 441</b>	<b>2 978 980</b>	<b>8 668 797</b>
Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности	(204 001)	(39 596)	69 532
<b>Чистая прибыль</b>	<b>232 440</b>	<b>2 939 384</b>	<b>8 738 329</b>
в том числе доля меньшинства	55 882	724 010	79 920
<b>По данным финансовой отчетности рассчитано:</b>			
Доходность капитала (ROE), %	1,45	14,96	22,26
Доходность активов (ROA), %	0,92	7,93	8,39
Балансовая стоимость одной акций, тенге	53.474,67	65.501,51	130.823,19
Чистая прибыль на одну простую акцию	774,80	9.797,95	29.127,76

\* Сравнительные данные из аудиторского отчета за 2006 год.

\*\* В результате приобретения Компанией 453.010 акций АО "Накопительный пенсионный фонд АМАНАТ Казахстан", а также 100%-ных долей участия в ТОО "СевКазЭнерго Петропавловск", ТОО "Петропавловские тепловые сети", ТОО "Северо-Казахстанская распределительная электросетевая компания" и ТОО "Северо-Казахстанский Энергоцентр".

Согласно консолидированной финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторскими отчетами, за 2007 год ее доходы от основной деятельности выросли на 10,5 млрд тенге (в 2,3 раза) относительно 2005 года в результате увеличения доходов от реализации тепловой и электрической энергии на 7,1 млрд тенге (на 96 %) и от оказания финансовых услуг – на 3,4 млрд тенге (в 4,5 раза). Основную долю в доходах Компании от оказания финансовых услуг занимает процентный доход по ссудам, выданным клиентам, на который в 2005 году приходилось 89,6 %, в 2006 году – 83,5 % и в 2007 году – 91,5 %.

Расходы по основной деятельности Компании за 2007 год увеличились на 6,9 млрд тенге или на 97 % относительно 2005 года, их доля в доходах Компании от основной деятельности составляла в 2005 году 85,5 %, в 2006 году – 82,6 % и в 2007 году – 74,6 %.

Прибыль от выбытия долей в дочерних организациях Компании была получена ею:

- в 2005 году в результате продажи Компанией и АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" 46.154 акций АО "Каустик" и 76.260 акций АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС"
- в 2006 году в результате продажи АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" 1.249.568 акций АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС"
- в 2007 году в результате продажи АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" и Компанией 500.080 акций АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС" и 197.000 акций АО "Эксимбанк Казахстан"

Прибыль (убыток) Компании от прекращенной деятельности были получены Компанией в результате продажи ею:

- в 2005 году – 173.520 акций АО "Кокше"

- в 2006 году – 69.232 акций АО "Каустик" и доли ТОО "MacCenter Kazakhstan" (100%-ной доли участия в оплаченном уставном капитале)
- в 2007 году – долей в ТОО "Базальтовые технологии" (100 %) и ТОО "КТП-Инвест" (50 %)

Таблица 17

## Данные неаудированного консолидированного отчета о прибылях и убытках Компании

Показатель	тыс.тенге, если не указано иное	
	за 9 месяцев 2007 года*	за 9 месяцев 2008 года
<b>Доходы от основной деятельности</b>	<b>10 855 636</b>	<b>21 368 332</b>
в том числе:		
от реализации и передачи электрической и тепловой энергии	7 794 343	17 506 480
от оказания финансовых услуг	2 938 719	3 755 107
<b>Расходы по основной деятельности</b>	<b>8 169 349</b>	<b>16 650 780</b>
в том числе:		
себестоимость реализованной и переданной электрической и тепловой энергии	7 079 391	14 791 399
расходы по оказанию финансовых услуг	1 089 797	1 773 418
<b>Валовый доход</b>	<b>2 686 287</b>	<b>4 717 552</b>
Общие и административные расходы	2 319 341	3 898 315
Расходы по реализации	225 347	410 551
Начисление (возмещение) резервов по ссудам, предоставленным клиентам	347 609	223 264
Прочий операционный доход, нетто	97 498	647 060
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>15 880</b>	<b>902 877</b>
Прочие доходы, нетто	849 102	–
Курсовая разница, нетто	(16 550)	192 963
Расходы по обслуживанию обязательств	272 672	781 605
Начисление (возмещение) прочих резервов на возможные потери	(110 393)	123 550
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>686 153</b>	<b>190 685</b>
Расходы (экономия) по подоходному налогу	220 356	442 510
<b>Прибыль от продолжаемой деятельности</b>	<b>465 797</b>	<b>(251 825)</b>
Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности	26 438	312 554
<b>Чистая прибыль</b>	<b>492 235</b>	<b>60 729</b>
<b>По данным финансовой отчетности рассчитано:</b>		
Доходность капитала (ROE), %	–	0,15
Доходность активов (ROA), %	–	0,05
Балансовая стоимость одной акций, тенге	–	2.155,56
Чистая прибыль на одну простую акцию	1.640,78	3,27

\* Сравнительные данные из финансовой отчетности Компании за 9 месяцев 2008 года.

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании ее доходы от основной деятельности за 9 месяцев 2008 года выросли на 10,5 млрд тенге или на 96,8 % относительно соответствующего периода 2007 года, расходы по основной деятельности – на 8,5 млрд тенге или в 2 раза. Доля расходов Компании по основной деятельности в доходах от основной деятельности по итогам 9 месяцев 2008 года составила 77,9 %.

За 9 месяцев 2008 года в доходах Компании по основной деятельности 81,9 % приходилось на доходы от реализации тепловой и электрической энергии, 17,6 % – на доходы от оказания финансовых услуг.

Прочие доходы Компании за 9 месяцев 2007 года в основном представляли собой доходы от выбытия основных средств (705,3 млн тенге или 83,1% от прочих доходов Компании).

Основную долю в доходах Компании от оказания финансовых услуг за 9 месяцев 2008 года занимает процентный доход по ссудам, выданным клиентам, на который приходилось 86 %.

Чистая прибыль Компании за 9 месяцев 2008 году относительно соответствующего периода 2007 года снизилась на 431,5 млн тенге (в 8,1 раза) в связи с увеличением расходов в виде вознаграждения на 508,9 млн тенге (в 2,9 раза), а также отсутствием прочих доходов по итогам 9 месяцев 2008 года.

Таблица 18

**Данные консолидированных отчетов о движении денег Компании,  
подтвержденных аудиторскими отчетами**

тыс. тенге			
<b>Показатель</b>	<b>за 2005 год*</b>	<b>за 2006 год</b>	<b>за 2007 год</b>
Движение от операционной деятельности	(8 260)	(1 812 041)	(360 671)
Движение от инвестиционной деятельности	(3 175 303)	(2 433 681)	(14 043 205)
Движение от финансовой деятельности	3 470 452	5 086 623	16 216 302
Итого увеличение денег за период	286 889	840 901	1 812 426
Деньги на начало отчетного периода	183 198	470 087	1 310 988
Деньги на конец отчетного периода	470 087	1 310 988	3 123 414

\* Сравнительные данные из аудиторского отчета за 2006 год.

**СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ КОМПАНИИ**

**Простые акции Компании**

Вид ценных бумаг:	простые акции
НИН:	KZ1C39300013
Общее количество объявленных акций, штук:	30.000.000
Количество размещенных акций, штук:	18.600.000

**Облигации Компании**

Дата государственной регистрации выпуска:	21 ноября 2008 года
Вид ценных бумаг:	купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZ2C0Y10D307
Номинальная стоимость одной облигации, тенге:	100
Объем выпуска, тенге:	20.000.000.000
Количество облигаций, штук:	200.000.000
Ставка вознаграждения по облигациям:	12,5 % годовых
Срок размещения и обращения:	10 лет
Дата начала обращения:	01 декабря 2008 года
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые шесть месяцев с даты начала обращения облигаций
Даты выплаты вознаграждения:	02 июня и 02 декабря каждого года обращения облигаций
Дата начала погашения:	02 декабря 2018 года

Первый выпуск облигаций Компании внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером D30.

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

Ведение системы реестров держателей допускаемых ценных бумаг Компании осуществляет АО "Регистратор "Зерде".

Финансовый консультант Компании – АО "Сентрас Секьюритиз" (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом

ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 22 сентября 2004 года № 0401200886).

Обязанности маркет-мейкера по допускаемым ценным бумагам Компании принимает на себя АО "Сентрас Секьюритиз".

Далее частично приводятся условия пункта 38 раздела 7 проспекта первого выпуска облигаций Компании, в которых полностью сохранена их редакция:

"38. Сведения об облигациях:

Ставка купонного вознаграждения: Фиксированная – 12,5 % годовых от номинальной стоимости на весь период обращения

Периодичность и даты выплаты купонного вознаграждения (купона): 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 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. Выплата вознаграждения будет производиться в течение 10 (десяти) рабочих дней после дня, следующего за днем фиксации реестра держателей облигаций, обладающих правом на получение вознаграждения по облигациям.

Условия погашения: 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 которое осуществляются эти выплаты.

Погашение осуществляется по номинальной стоимости облигаций одновременно с выплатой последнего купонного вознаграждения, путем перечисления денег на расчетные счета держателей облигаций. 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 после дня, следующего за днем фиксации реестра держателей облигаций, обладающих правом на получение номинальной стоимости облигаций.

Держатели облигаций имеют право:

- на получение номинальной стоимости
- на получение купонного вознаграждения
- на удовлетворение своих требований в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан
- свободно продавать и иным образом отчуждать облигации

События, по наступлению которых может быть объявлен дефолт по облигациям Компании, и условия, по которым держатели облигаций имеют право потребовать досрочного погашения облигаций:

- право на получение необходимой информации об эмитенте, посредством письменного обращения
- право на ознакомление с копией проспекта выпуска облигаций
- иные права, вытекающие из права собственности на облигации
- Дефолт по облигациям – это невыплата или неполная выплата купонного вознаграждения, номинальной стоимости и последнего купонного вознаграждения в течение 20 (двадцати) рабочих дней, начиная со дня, следующего за днем окончания установленных данным проспектом сроков выплаты вознаграждения и основного долга. Если по истечению этого срока Общество не исполнит свои обязательства, все права держателей облигаций и защита их интересов осуществляется в соответствии с законодательством Республики Казахстан
- Общество освобождается от ответственности за частичное или полное неисполнение своих обязательств по настоящему Проспекту, если это неисполнение явилось следствием обстоятельств непреодолимой силы. Под обстоятельствами непреодолимой силы понимаются обстоятельства, наступление которых не представлялось возможным предвидеть или предотвратить (стихийные явления, военные действия и т.п.) В случае возникновения обстоятельств непреодолимой силы, срок выполнения Обществом своих обязательств по настоящему проспекту отодвигается соразмерное времени, в течение которого действуют такие обстоятельства и их последствия
- Выкуп и досрочное погашение облигаций не предусмотрено.

Использование денег от размещения облигаций:

АО "ЦАТЭК" планирует направить денежные средства, полученные при размещении облигаций на пополнение оборотных средств для расширения бизнеса и реализации перспективных проектов в энергетическом секторе Республики Казахстан."

#### **СООТВЕТСТВИЕ КОМПАНИИ И ЕЕ ПРОСТЫХ АКЦИЙ ЛИСТИНГОВЫМ ТРЕБОВАНИЯМ ПЕРВОЙ КАТЕГОРИИ И ЕЕ ОБЛИГАЦИЙ ЛИСТИНГОВЫМ ТРЕБОВАНИЯМ ПЕРВОЙ ПОДКАТЕГОРИИ КАТЕГОРИИ "ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ БЕЗ РЕЙТИНГОВОЙ ОЦЕНКИ"**

1. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более трех лет.
2. Компания предоставила консолидированную финансовую отчетность за 2005–2007 годы, подготовленную в соответствии с требованиями МСФО и подтвержденную аудиторскими отчетами, а также финансовую отчетность за 9 месяцев 2008 года, подготовленную в соответствии с требованиями МСФО.
3. Аудит консолидированной финансовой отчетности Компании за 2005–2007 годы, подготовленной в соответствии с требованиями МСФО, проводился фирмой Deloitte,

а обзор консолидированной финансовой отчетности Компании за 6 месяцев 2008 года, подготовленной в соответствии с требованиями МСФО, – ТОО "ALMIR CONSULTING". Данные аудиторские организации входят в перечень признаваемых фондовой биржей аудиторских организаций.

4. Собственный капитал Компании согласно ее консолидированной финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом и подготовленной в соответствии с МСФО, по состоянию на 01 января 2008 года составлял 39,2 млрд тенге (33.601.846 месячных расчетных показателей), уставный капитал – 300,0 млн тенге.
5. Согласно аудиторским отчетам фирмы Deloitte прибыль Компании по итогам 2005 года составила 232,4 млн тенге (239.382 месячных расчетных показателя), 2006 года – 2,9 млрд тенге (2.853.771 месячный расчетный показатель), 2007 года – 8,7 млрд тенге (8.002.133 месячных расчетных показателя).
6. Объем продаж Компании по основной деятельности согласно ее консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО и подтвержденной аудиторскими отчетами, за 2005 год составил 8,3 млрд тенге (8.551.131 месячный расчетный показатель), за 2006 год – 10,3 млрд тенге (10.014.150 месячных расчетных показателей), за 2007 год – 18,8 млрд тенге (17.180.987 месячных расчетных показателей).
7. Компания имеет в наличии Кодекс корпоративного управления, который содержит положения Кодекса корпоративного управления, одобренного решением Совета эмитентов (протокол первого заседания Совета эмитентов от 21 февраля 2005 года).
8. Проспекты выпуска акций и первого выпуска облигаций Компании и ее учредительные документы не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев ценных бумаг на их передачу (отчуждение).
9. Обязанности маркет–мейкера по допускаемым ценным бумагам Компании принимает на себя АО "Сентрас Секьюритиз".

Все требования, установленные постановлением Правления АФН "О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи" от 26 мая 2008 года № 77 для включения в официальный список биржи простых акций Компании по первой категории и ее облигаций по первой подкатегории категории "Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки", соблюдаются в полном объеме.

Председатель Листинговой комиссии

Кышпанаков В.А.

Члены Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Хоцанов Б.А.