

Исх. № 863 от «17» ноября 2008 года.Управляющему директору
АО «АТФ Банк»
г-ну Садырову Ш.А.

На Ваше письмо № 07.2.15/10342 от 13.11.08 г. о предоставлении письменных разъяснений по причинам образования дефицита денежных средств и принимаемых мерах для решения данного вопроса сообщаем следующее:

Как Вам известно, затраты на строительство межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан – Актюбинская область» (далее «Проект») увеличились в ходе реализации Проекта. Основными причинами образования дефицита денежных средств по предстоящей выплате купонного вознаграждения по размещенным инфраструктурным облигациям 30.03.2009 г. явились:

- фактическое повышение цен на строительные материалы и строительномонтажные работы, что видно из сравнения стоимости строительства определенной Технико-экономическим обоснованием (ТЭО) со стоимостью, утвержденной государственной экспертизой в проектно-сметной документации (ПСД) № 2-115/07 от 19.03.2007 г.
- увеличение более чем в два раза ставки купонного вознаграждения за счет резкого роста инфляционной составляющей с 7,5 до 18,7% в год. Последнее обстоятельство приводит к росту выплат по купонному вознаграждению от 1,4 до 3,4 млрд. тенге на размещенные облигации по состоянию на сегодняшний день.

В части предпринимаемых мер для решения вопроса по выходу из сложившейся ситуации:

- На основании Постановления Правительства №989 от 24.10.08 г, которое одобрило проект дополнительного соглашения к Концессионному соглашению, где изменяется срок строительства, сумма Проекта, инвестиционный тариф и т.д., Общество подписало дополнительное соглашение по договору Концессии.
- В настоящее время введены в действие внесенные изменения и дополнения в некоторые законодательные акты регулирующие деятельность концессионных компаний. Рассматривается вопрос о внесении изменений и дополнений в Закон «О концессии».
- Общество также планирует приведение проспекта выпуска облигаций в соответствие с Договором поручительства № 2ДП002 от 09.01.06 г. путем заключения дополнительного соглашения к Договору поручительства №2ДП002 от 09.01.06 г. с указанием суммы субсидиарной ответственности за исполнение обязательства Общества в сумме, соответствующей стоимости передаваемого государству объекта либо в размере, предусмотренном Проспектом выпуска облигаций Общества.
- В связи с удорожанием стоимости Проекта Общество привлекает дополнительное финансирование из Евразийского банка развития, как отмечалось выше, Общество не намеревается производить дополнительный

выпуск облигации. На сегодняшний день была достигнута договоренность о предоставлении Банком суммы в размере 3,6 млрд. тенге, на что имеется решение Кредитного комитета и Правления Банка о предоставлении займа сроком на семь лет.

- Кроме того, Общество может заверить, что строительство Проекта будет завершено в декабре 2008 года. С первого января намереваемся производить транспортировку электроэнергии по своим линиям, в этой связи на сегодняшний день есть протокола намерения с потребителями электроэнергии в Актюбинской области и г. Актобе.
- На основании данных финансово-экономической модели, планируемый приток денежных средств от операционной деятельности Общества за 2009 год составит 3,4 млрд. тенге, эти средства позволят Обществу произвести выплату купона в первом квартале 2009 г. При возникновении кассового разрыва последний будет закрыт путем привлечения краткосрочного кредита у банков второго уровня. В этой связи уже сегодня ведется работа по привлечению займа с некоторыми финансовыми институтами.
- Также для предотвращения образования дефицита денежных средств по выплате купонного вознаграждения в 2009 году Обществом проведена работа по получению возвратной финансовой помощи в размере 1,0 млрд. тенге, сроком на один год от АО «КЕГОК». При необходимости, акционеры готовы еще раз рассмотреть вопрос краткосрочного финансирования на возвратной основе.

С уважением,
Генеральный директор



А. Искаков

исп. Шыбатыров Т.А.,
тел. +7 (727) 268-65-14