



**CAERCO**

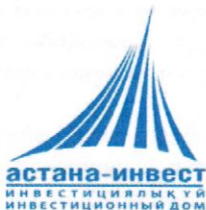
Central-Asian  
Electric Power Corporation

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ**

**АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА  
«ЦЕНТРАЛЬНО-АЗИАТСКАЯ  
ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОРПОРАЦИЯ»  
(АО «ЦАЭК»)**

**ВТОРОЙ ВЫПУСК КУПОННЫХ ОБЛИГАЦИЙ  
НА СУММУ 5.000.000.000 (пять миллиардов) тенге**

**ВЫПУЩЕННЫХ В ПРЕДЕЛАХ ПЕРВОЙ  
ОБЛИГАЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ**



г. Алматы, 2015 год

## **Обращение**

Уважаемые инвесторы,

Выражаю благодарность за интерес, проявленный к нашей Компании.

АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» функционирует на рынке Казахстана с 2008 года. Дочерние предприятия в регионах представлены двумя вертикально интегрированными энергетическими компаниями – АО «СЕВКАЗЭНЕРГО» и АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» – включающими все звенья энергоснабжения – генерацию, транспортировку и сбыт электрической и тепловой энергии. В городе Астане Компания контролирует сбытовую структуру – ТОО «АСТАНАЭНЕРГОСБЫТ», в Акмолинской области – АО «Акмолинская распределительная электросетевая компания».



В состав акционеров АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» входят АО «Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания» и международные институты развития:

Европейский Банк Реконструкции и Развития и Исламский инфраструктурный фонд, учрежденный Исламским и Азиатским Банками Развития.

Акционерами АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» определена стратегическая цель – построение передовой энергетической компании Казахстана. Достижение данной цели обеспечивается путем расширения производственной и коммерческой деятельности, направленной на реализацию крупномасштабных инвестиционных проектов, дальнейшее совершенствование системы управления, внедрение новых технологических решений.

Вашему вниманию представлен Инвестиционный Меморандум АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация», содержащий сведения об условиях второго выпуска долговых ценных бумаг на сумму 5 млрд. тенге, сроком обращения десять лет. В данном Меморандуме собрана информация о финансово-хозяйственной деятельности Компании за период с 2012 по 2014 годы, аудит которой проведен за этот период ТОО «Делойт».

Согласно выбранной акционерами стратегии развития АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» планирует направить денежные средства, полученные при размещении облигаций, на пополнение оборотных средств в целях расширения бизнеса и реализации перспективных проектов в энергетическом секторе Казахстана.

Данный меморандум включает в себя всю необходимую информацию для принятия инвестиционных решений. Руководство Компании будет искренне радо приветствовать Вас в качестве держателей облигаций АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация». Надеемся, что станем надежным партнером в Вашем бизнесе.

С уважением,

**Амирханов Еркын Адамиянович**

Президент АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация»

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>РАЗДЕЛ I. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ ОБЛИГАЦИЙ</b>	<b>4</b>
<b>РАЗДЕЛ II. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ</b>	<b>12</b>
1. Резюме Компании	12
2. Краткая история образования и деятельности Компании	12
3. Акционерный капитал	20
4. Основные финансовые показатели	21
<b>РАЗДЕЛ III. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ</b>	<b>22</b>
1. Структура органов управления	22
2. Члены Совета директоров	24
3. Комитеты при Совете директоров	26
4. Исполнительный орган	29
5. Организационная структура	30
6. Акционеры Компании	33
7. Сведения по юридическим лицам, в которых Компания владеет пятью и более процентами акций (долей)	37
<b>РАЗДЕЛ IV. БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ</b>	<b>39</b>
1. Сведения о банках	39
2. Сведения о финансовых и/или юридических консультантах	39
3. Сведения об аудиторских организациях	40
<b>РАЗДЕЛ V. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ</b>	<b>41</b>
1. Описание деятельности Компании на энергетическом рынке Республики Казахстан	41
2. Сведения о попытках третьих лиц поглотить Компанию или попытках Компании поглотить другие организации	45
3. Сведения об условиях важнейших контрактов, соглашений	45
4. Сведения о наличии лицензий	45
5. Инвестиционная программа Компании	48
6. Объемы реализованной продукции	51
7. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж по основной деятельности Компании	52
8. Анализ факторов и рисков, влияющих на деятельность Компании	53
<b>РАЗДЕЛ VI. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ КОМПАНИИ</b>	<b>55</b>
1. Финансовая отчетность	55
2. Структура активов	60
3. Структура пассивов	62
4. Финансовые результаты	70
5. Прогнозы деятельности Компании	74
6. Коэффициенты	75
7. Другая существенная информация	75
<b>ПРИЛОЖЕНИЯ</b>	<b>76</b>
Приложение 1 Прогноз движения денег, прибыли и убытков Компании	76

## РАЗДЕЛ I. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ ОБЛИГАЦИЙ

<b>1. Сведения о выпускаемых облигациях</b>	
<b>Эмитент облигаций</b>	<b>АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» (АО «ЦАЭК», Компания, Общество)</b>
<b>Вид облигаций</b>	Купонные облигации без обеспечения
<b>Общий объем выпуска облигаций</b>	5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге
<b>Количество выпускаемых облигаций</b>	50 000 000 (пятьдесят миллионов) штук
<b>Планируемое к размещению количество облигаций</b>	50 000 000 (пятьдесят миллионов) штук
<b>Номинальная стоимость одной облигации</b>	100 (сто) тенге
<b>Планируемая цена размещения облигаций</b>	100 (сто) тенге за одну облигацию
<b>Сведения о государственной регистрации выпуска облигаций</b>	Выпуск зарегистрирован Национальным Банком Республики Казахстан 3 июня 2015 года (Свидетельство о государственной регистрации ценных бумаг № E53-2)
<b>Национальный идентификационный номер</b>	KZP02Y10E531
<b>Сведения о присвоении кода ISIN</b>	KZZC00003291
<b>Сведения о присвоении кода CFI</b>	DBFUFR
<b>Рейтинг выпуска</b>	Без рейтинга
<b>Вознаграждение по облигациям</b>	Купонная ставка вознаграждения по облигациям является фиксированной и составляет - 6,00% (шесть процентов) годовых от номинальной стоимости облигаций.
<b>Дата начала обращения облигаций</b>	Дата начала обращения - обращение облигаций начинается с даты включения облигаций в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа».
<b>Срок обращения облигаций</b>	Срок обращения - 10 (десять) лет с даты начала обращения.
<b>Дата, с которой начинается начисление вознаграждения, периодичность и даты выплаты вознаграждения, порядок и условия его выплаты</b>	<p>Выплата купонного вознаграждения по облигациям будет производиться два раза в год, из расчета временной базы 360/30 (360 дней в году / 30 дней в месяце), соответственно. Выплата купонного вознаграждения будет производиться через каждые шесть месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций, ежегодно до срока погашения. Датой, с которой начинается начисление купонного вознаграждения, является дата начала обращения. Дата начала обращения - дата включения облигаций в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа». Фиксация реестра держателей облигаций для выплаты купонного вознаграждения будет произведена на начало последнего дня периода, за который осуществляется выплата. Вознаграждение по облигациям будет выплачиваться лицам, которые обладают правом на его получение по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляется выплата (по времени в месте нахождения регистратора).</p> <p>Выплата купонного вознаграждения будет производиться в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты, следующей за последним днем периода, за который осуществляются выплаты, путем перевода денег на банковские счета держателей облигаций по реквизитам, указанным в реестре держателей облигаций.</p> <p>В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент</p>

	<p>Республики Казахстан, выплата купонного вознаграждения будет производиться в тенге на банковские счета держателей облигаций по реквизитам, указанным в реестре держателей облигаций, при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан.</p> <p>Конвертация тенге в иную валюту (исключительно доллар США или Евро) при осуществлении выплаты вознаграждения допускается в случае получения Компанией не позднее чем за 5 (пять) рабочих дней до последнего дня периода, за который осуществляется выплата вознаграждения, от держателя облигаций – нерезидента Республики Казахстан соответствующего письменного заявления. Указанная конвертация осуществляется по курсу, установленному Национальным Банком Республики Казахстан на дату осуществления выплаты. Конвертация суммы в тенге в иную валюту будет производиться за счет держателя облигаций – нерезидента Республики Казахстан.</p> <p>Конвертация тенге в иную валюту при осуществлении выплаты по облигациям в пользу держателя облигаций - резидента Республики Казахстан не допускается.</p> <p>Купонное вознаграждение по облигациям рассчитывается как произведение номинальной стоимости облигаций и годовой ставки купонного вознаграждения и количества дней владения в периоде начисления купона (из расчета 30 дней в месяце), деленное на 360.</p>
<p><b>Налогообложение</b></p>	<p>Согласно Налоговому Кодексу Республики Казахстан вознаграждение по долговой ценной бумаге включается в совокупный годовой доход налогоплательщика. Вместе с тем, налогооблагаемый доход уменьшается на сумму вознаграждения по долговым ценным бумагам, находящимся на дату начисления такого вознаграждения в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан.</p> <p>Корпоративный подоходный налог у источника выплаты: согласно Налоговому Кодексу Республики Казахстан вознаграждение по долговым ценным бумагам, находящимся на дату начисления такого вознаграждения в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан, не подлежат обложению у источника выплаты (согласно п.2 статьи 143, п.1 статьи 156 и п.5 статьи 193 Налогового Кодекса Республики Казахстан).</p>
<p><b>Права, предоставляемые облигацией ее держателю</b></p>	<p>Держатели облигаций имеют право:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• на получение номинальной стоимости облигаций в сроки, предусмотренные Проспектом выпуска;</li> <li>• на получение вознаграждения в сроки, предусмотренные Проспектом выпуска;</li> <li>• на получение информации в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;</li> <li>• свободно отчуждать и иным образом распоряжаться принадлежащими им облигациями;</li> <li>• требовать выкупа размещенных облигаций в случаях определенных статьей: 18-4 Закона Республики Казахстан от 02 июля 2003 года № 461-ІІ «О рынке ценных бумаг»;</li> <li>• требовать выкупа размещенных облигаций в случае нарушения ковенант, рекомендованных Листинговой комиссией АО «Казахстанская фондовая биржа»;</li> </ul>



	<ul style="list-style-type: none"> <li>• в случае не выплаты, а также неполной выплаты по вине Компании купонного вознаграждения и/или номинальной стоимости облигаций при их погашении, требовать от Компании выплаты суммы основного долга по облигациям и начисленного вознаграждения, а также пени на сумму неисполненного обязательства за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан, действующей на дату исполнения денежного обязательства или его соответствующей части (т.е. на дату, следующую за последним днем периода, за который осуществляется выплата);</li> <li>• осуществлять иные права, вытекающие из права собственности на облигацию;</li> <li>• при наступлении оснований, предусмотренных Проспектом, в том числе при нарушении ковенант, рекомендованных Листинговой комиссией АО «Казахстанская фондовая биржа», держатели облигаций вправе требовать от Компании выкупа облигаций, по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения. Выкуп облигаций осуществляется путем перевода денежных средств держателям облигаций в срок, указанный в Проспекте выпуска.</li> </ul> <p>Досрочное погашение облигаций по требованию держателей данных облигаций не предусмотрено.</p>
<p><b>Условия погашения</b></p>	<p>Облигации погашаются после окончания периода обращения по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой вознаграждения за последний период путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в течение 10 (десяти) рабочих дней начиная с даты, следующей за последним днем обращения облигаций.</p> <p>В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, выплата купонного вознаграждения будет производиться в тенге на банковские счета держателей облигаций по реквизитам, указанным в реестре держателей облигаций, при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан.</p> <p>Конвертация тенге в иную валюту (исключительно доллар США или Евро) при осуществлении выплаты вознаграждения допускается в случае получения Компанией не позднее чем за 5 (пять) рабочих дней до последнего дня периода, за который осуществляется выплата вознаграждения, от держателя облигаций – нерезидента Республики Казахстан соответствующего письменного заявления. Указанная конвертация осуществляется по курсу, установленному Национальным Банком Республики Казахстан на дату осуществления выплаты. Конвертация суммы в тенге в иную валюту будет производиться за счет держателя облигаций – нерезидента Республики Казахстан.</p> <p>Конвертация тенге в иную валюту при осуществлении выплаты по облигациям в пользу держателя облигаций - резидента Республики Казахстан не допускается.</p> <p>На получение основного долга и вознаграждения (купона) за последний период имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляется выплата.</p>
<p><b>Дата погашения облигаций</b></p>	<p>Погашение облигаций производится по истечении 10 (десяти)</p>

	лет с даты начала обращения облигаций
<b>Место, где будет произведено погашение облигаций</b>	Республика Казахстан, 050012, г. Алматы, ул. Карасай батыра, 89
<b>Способ погашения облигаций</b>	<p>Деньгами - погашение основного долга по облигациям осуществляется в казахстанских тенге путем перевода Компанией денег на банковские счета держателей облигаций в соответствии с данными реестра держателей облигаций. Если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение основного долга по облигациям будет производиться в тенге, при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан.</p> <p>Конвертация тенге в иную валюту (исключительно доллар США или Евро) при осуществлении выплаты вознаграждения допускается в случае получения Компанией не позднее чем за 5(пять) рабочих дней до последнего дня периода, за который осуществляется выплата вознаграждения, от держателя облигаций – нерезидента Республики Казахстан соответствующего письменного заявления. Указанная конвертация осуществляется по курсу, установленному Национальным Банком Республики Казахстан на дату осуществления выплаты. Конвертация суммы в тенге в иную валюту будет производиться за счет держателя облигаций – нерезидента Республики Казахстан.</p> <p>Конвертация тенге в иную валюту при осуществлении выплаты по облигациям в пользу держателя облигаций - резидента Республики Казахстан не допускается.</p>
<b>Досрочное погашение облигаций</b>	Право на досрочное погашение данного выпуска облигаций не предусмотрено.
<b>Порядок расчетов при выпуске индексированных облигаций</b>	Облигации данного выпуска не являются индексированными.
<b>Обеспечение по облигациям</b>	Облигации данного выпуска не являются обеспеченными.
<b>Ограничения (ковенанты), принимаемые Компанией</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) не отчуждать входящее в состав активов Компании имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов на дату отчуждения;</li> <li>2) не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций, более чем на десять процентов от общей стоимости активов на дату государственной регистрации выпуска облигаций;</li> <li>3) не вносить изменения в учредительные документы, предусматривающие изменение основных видов деятельности;</li> <li>4) не изменять организационно-правовую форму.</li> </ol> <p>В случае нарушения Компанией условий, предусмотренных подпунктами 1)-4) настоящего пункта, Компания обязана в течение 30 (тридцати) календарных дней с момента предъявления требований держателями облигаций выкупить облигации по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения.</p> <p>Процедура выкупа в случае нарушения Компанией ограничений (ковенантов) и неисполнения условий, предусмотренных настоящим пунктом будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений. Держатели облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им облигаций по окончании срока обращения данного выпуска, указанного в Проспекте выпуска.</p> <p>Держатель облигаций подает заявление в произвольной форме с</p>

	<p>указанием реквизитов держателя облигаций (юридический и фактический адрес, телефоны, электронные адреса, банковские реквизиты, ИНН, данные удостоверения личности для физического лица) в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенант), и других случаев, предусмотренных выше.</p> <p><b><i>Ковенанты, рекомендованные Листинговой комиссией АО «Казахстанская фондовая биржа»</i></b></p> <p>1) не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Компанией и биржей.</p> <p>2) не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности, установленного листинговым договором, заключенным между Компанией и биржей.</p> <p>В случае нарушения Компанией условий, предусмотренными подпунктами 1)-2) Ковенант, рекомендованных Листинговой комиссией АО «Казахстанская фондовая биржа», Компания в течение трех рабочих дней обязуется опубликовать на своем официальном сайте (<a href="http://www.caerco.kz">www.caerco.kz</a>) а также на официальном сайте АО «Казахстанская фондовая биржа», официальном сайте депозитария финансовой отчетности <a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a> сообщение о нарушении указанных ковенант. Если в течение трех месяцев с даты опубликования данного сообщения Компанией, Компания не устранил нарушение указанных ковенант, то Компания обязана в течение 30 (тридцати) календарных дней с момента предъявления требований держателями облигаций (по истечении трех месяцев с даты опубликования сообщения) выкупить облигации по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения.</p>
<p><b>События, по наступлению которых может быть объявлен дефолт</b></p>	<p>Событие, при наступлении которого может быть объявлен дефолт по облигациям Компании - неисполнение платежных обязательств по Облигациям: неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств Компании по выплате суммы основного долга и (или) вознаграждения по облигациям со дня, следующего за днем окончания, установленных Проспектом выпуска сроков выплаты основного долга и (или) вознаграждения.</p> <p>Не является дефолтом по облигациям невыплата либо неполная выплата вознаграждения и/или номинальной стоимости облигаций Компанией в сроки, установленные Проспектом выпуска, если такая невыплата и/или неполная выплата стала результатом получения Компанией недостоверных либо неполных реквизитов банковского счета держателя облигаций, делающее невозможным осуществление Компанией выплаты вознаграждения и/или номинальной стоимости, либо непредоставления Регистратором Компании реестра держателей облигаций в сроки, установленные законодательством и заключенным с ним договором.</p> <p>Компания освобождается от ответственности за частичное или полное неисполнение своих обязательств по Проспекту выпуска, если это неисполнение явилось следствием обстоятельств непреодолимой силы. Под обстоятельствами непреодолимой силы понимаются обстоятельства, наступление которых не представлялось возможным предвидеть или предотвратить (включая, но не ограничиваясь: стихийные явления, военные действия, акты уполномоченных органов</p>



	<p>запретительного или ограничительного характера). В случае возникновения обстоятельств непреодолимой силы срок выполнения Компанией своих обязательств по настоящему выпуску облигаций отодвигается соразмерно периоду времени, в течение которого действуют такие обстоятельства и их последствия.</p>
<p><b>Меры, которые будут предприняты в случае дефолта по облигациям, процедуры защиты прав держателей облигаций при неисполнении или ненадлежащем исполнении обязательств по выплате вознаграждения по облигациям:</b></p>	<p>В случае наступления дефолта по облигациям Компания обязана начислить и выплатить в пользу держателей облигаций пеню за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан, действующую на день исполнения денежного обязательства или его соответствующей части (т.е. на дату, следующую за последним днем периода, за который осуществляется выплата).</p> <p>При наступлении дефолта Компания разработает и утвердит соответствующим органом Компании План мероприятий по устранению причин, вызвавших события дефолта, с целью обеспечения прав держателей облигаций. В случае дефолта по облигациям Компанией будут предприняты меры, направленные на восстановление платежеспособности Компании и погашения задолженности по облигациям, которые включают в себя любые реорганизационные, организационно-хозяйственные, управленческие, инвестиционные, технические, финансово-экономические, правовые и иные, не противоречащие законодательству Республики Казахстан, в том числе, но не ограничиваясь:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) сокращение административных расходов, в том числе посредством сокращения штатной численности работников;</li> <li>2) реализация имеющихся активов;</li> <li>3) проведение переговоров с кредиторами Компании с целью рефинансирования текущей задолженности;</li> <li>4) обращение к акционерам Компании с целью увеличения собственного капитала в размере, достаточном для обеспечения финансовой устойчивости Компании;</li> <li>5) привлечение дополнительного финансирования для расчета с держателями облигаций;</li> <li>6) реструктуризация обязательств по согласованию с кредиторами и в соответствии с планом реструктуризации.</li> </ol>
<p><b>Описание порядка, срока и способа доведения Компанией до сведения держателей облигаций информации о фактах дефолта, которая должна включать в себя объем неисполненных обязательств, причину неисполнения обязательств, а также перечисление возможных действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок обращения с требованием к Компании, лицам, несущим солидарную или субсидиарную ответственность по обязательствам Компании в случае неисполнения либо ненадлежащего исполнения Компанией обязательств по облигациям</b></p>	<p>В случае наступления дефолта по облигациям, Компания обязуется известить держателей облигаций о невозможности выполнять обязательства по условиям, предусмотренным Проспектом выпуска, не позднее, чем за три рабочих дня до окончания периода, установленного Проспектом выпуска для выплаты купонного вознаграждения и/или номинальной стоимости облигаций при их погашении, посредством размещения соответствующего сообщения на официальном сайте АО «Казахстанская фондовая биржа», официальном сайте депозитария финансовой отчетности <a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a> и на сайте Компании – <a href="http://www.caepeco.kz">www.caepeco.kz</a>, содержащего в себе следующую информацию:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) об объеме неисполненных обязательств Компании на дату дефолта;</li> <li>2) о причинах неисполнения обязательств;</li> <li>3) о возможных действиях держателей облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок и сроки их обращения с требованием к Компании;</li> </ol>

	<p>4) иную информацию по решению Совета директоров Компании.</p> <p>Поручение иному юридическому лицу раскрытия указанной информации не предусмотрено.</p> <p>Компания в течение 30 (тридцати) рабочих дней с даты наступления дефолта обязана предпринять все возможные меры для устранения причин, вызвавших событие дефолта («Период отсрочки» (за исключением событий, являющихся следствием обстоятельств непреодолимой силы). В случае неустранения таких причин в указанный период держатели облигаций Компании в течение 5 (пяти) рабочих дней, отсчитываемых с даты, следующей за последней датой Периода отсрочки, имеют право требовать у Компании выкуп принадлежащих им облигаций посредством предоставления Компании требования о выкупе облигаций.</p> <p>После получения одного из таких требований Компания определяет дату выкупа облигаций, которая должна быть не позднее 30 (тридцати) рабочих дней с даты получения такого требования, и информирует о дате предстоящего выкупа облигаций держателей облигаций посредством оповещения представителя держателей облигаций, а также размещения соответствующего сообщения на официальном сайте АО «Казахстанская фондовая биржа», официальном сайте депозитария финансовой отчетности <a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a> и на сайте Компании – <a href="http://www.caepco.kz">www.caepco.kz</a>.</p> <p>Компания обязана по требованию держателей облигаций выкупить облигации по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения на дату выкупа.</p> <p>Лиц, несущих солидарную и субсидиарную ответственность по обязательствам Компании в случае неисполнения либо ненадлежащего исполнения Компанией обязательств по облигациям, нет.</p>
<p><b>Порядок информирования Компанией держателей облигаций о своей деятельности и финансовом состоянии</b></p>	<p>Информация о деятельности Компании и ее финансовом состоянии, в том числе о текущей деятельности, событиях существенно затрагивающих интересы держателей облигаций и финансовая отчетность, размещается на официальном сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> и на сайте Компании – <a href="http://www.caepco.kz">www.caepco.kz</a> в порядке и сроки, установленные законодательством Республики Казахстан и договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг.</p> <p>Данная информация также размещается на официальном сайте депозитария финансовой отчетности <a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a></p>
<p><b>2. Сведения о процедуре размещения облигаций</b></p>	
<p><b>Период времени, в течение которого планируется размещение облигаций</b></p>	<p>Облигации будут размещаться в течение всего срока обращения.</p>
<p><b>Планируемая доходность на дату размещения облигаций</b></p>	<p>6,00 % годовых</p>
<p><b>Место размещения облигаций</b></p>	<p>Облигации размещаются в течение всего срока обращения облигаций путем подписки и/или аукциона на организованном рынке ценных бумаг в соответствии с правилами организатора торгов и законодательством Республики Казахстан.</p>
<p><b>Порядок публичного распространения информации о размещении облигаций</b></p>	<p>Информация о дате размещения облигаций будет опубликована на сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» (<a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a>) или на веб-сайте Компании: <a href="http://www.caepco.kz">www.caepco.kz</a>.</p>

### 3. Сведения о регистраторе, представителе держателей облигаций и платежном агенте

<b>Сведения о представителе держателей облигаций</b>	<p>Представителем держателей облигаций выступает АО «Сентрас Секьюритиз», которое является профессиональным участником рынка ценных бумаг и предоставляет свои услуги на основании лицензии Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций на осуществление брокерской и дилерской деятельности № 0401200886 от 22.09.2004 года.</p> <p>АО «Сентрас Секьюритиз», является членом АО «Казахстанская фондовая биржа» и членом Ассоциации финансистов Казахстана.</p> <p>Местонахождение АО «Сентрас Секьюритиз»: г. Алматы, ул. Манаса, 32 А, тел. 8 (727) 259 88 77, факс 8 (727) 259 88 87.</p> <p>Электронная почта: <a href="mailto:mail@centras.kz">mail@centras.kz</a></p> <p>Председатель Правления – Камаров Талгат Каирбекович</p> <p>Договор о предоставлении интересов держателей облигаций № 05.2015/20-01 от 28.04.2015г.</p>
<b>Сведения о регистраторе</b>	<p>Ведение и хранение реестра держателей облигаций АО «ЦАЭК» осуществляет акционерное общество «Единый регистратор ценных бумаг».</p> <p>Адрес: Республика Казахстан, 050040, г. Алматы, Бостандыкский р-н, ул. Сатпаева, д. 30А/3</p> <p>Тел. 8(727) 272 47 60, 8 (727) 272-47-60, вн 230</p> <p>Электронная почта: <a href="mailto:info@tistr.kz">info@tistr.kz</a></p> <p>Председатель Правления – Хамитов Бекболат Сабитович</p> <p>Заключен договор №489 по ведению системы реестров держателей ценных бумаг путём присоединения к типовой форме с «01» января 2014 года на неопределенный срок.</p>
<b>Сведения о платежном агенте</b>	<p>Платежный агент не предусмотрен. Все расчеты по облигациям осуществляются Компанией самостоятельно.</p>

### 4. Цели и причины листинга и последующего размещения ценных бумаг

Компания планирует размещение облигаций на сумму 5 000 000 000 (пять миллиардов) тенге на пополнение оборотных средств.

Компания в процессе своей деятельности производит закуп топлива и материалов, которые используются в производственном цикле, и для поддержания оборудования в рабочем состоянии. За счет размещения облигаций Компания планирует произвести закуп материалов, топлива, оборудования.

	млн. тенге	
Наименование статей расходов	пополнение оборотных средств	Доля, %
Товарно-материальные запасы	2 000	40,0%
Проведение ремонтных мероприятий	3 000	60,0%
<b>Итого</b>	<b>5 000</b>	<b>100,0%</b>

Компания, как холдинг, управляющий деятельностью операционных дочерних предприятий планирует направить средства дочерним организациям для осуществления ими операционной деятельности и приобретения материалов, топлива, оборудования, необходимых услуг и работ.

Прогнозные показатели движения денег и прибылей и убытков Компании представлены в приложении 1 на странице 76 настоящего инвестиционного меморандума.

## РАЗДЕЛ II. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

### 1. Резюме Компании

#### ➤ Наименование Компании

Наименование Компании	На государственном языке	На русском языке	На английском языке
Полное наименование	«Орталық-Азия Электрэнергетикалық Корпорациясы» Акционерлік Қоғамы	Акционерное общество «Центрально-Азиатская Электрэнергетическая корпорация»	Joint stock company «Central-Asian Electric Power Corporation»
Сокращённое наименование	«ОАЭК» АҚ	АО «ЦАЭК»	JSC «CAERCO»

#### ➤ Юридический (фактический) адрес

Юридический и фактический адрес: Республика Казахстан, 050012, г. Алматы, ул. Карасай батыра, 89.

Тел.: +7 (727) 259 66 40, факс: +7 (727) 259 66 43, E-mail: [info@energy.kz](mailto:info@energy.kz), корпоративный сайт Компании: [www.caerco.kz](http://www.caerco.kz)

#### ➤ Рейтинги, присвоенные Компании

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings 6 июня 2013 года присвоило, а 1 июня 2015 года подтвердило следующие рейтинги Компании:

- Долгосрочный рейтинг дефолта Компании («РДЭ») в иностранной валюте «BB-», прогноз «Стабильный»;
- Краткосрочный РДЭ в иностранной валюте «B»;
- Долгосрочный рейтинг дефолта Компании («РДЭ») в национальной валюте «BB-», прогноз «Стабильный»;
- Национальный долгосрочный рейтинг «BBB+(kaz)», прогноз «Стабильный».

#### ➤ Сведения о лицензиях, патентах, разрешениях, полученных Компанией для осуществления его деятельности

Компания не имеет лицензий на осуществление своей деятельности.

#### ➤ Наименования, даты регистрации, местонахождение и почтовые адреса всех филиалов и представительств Компании

30 января 2015 года Департаментом юстиции города Астана Министерства юстиции Республики Казахстан зарегистрировано представительство Компании по адресу: Республика Казахстан, 010000, г. Астана, район Есиль, ул. Кунаева 29/1, 15 этаж.

#### ➤ Промышленные, банковские, финансовые группы, холдинги, концерны, ассоциации, в которых участвует Компания

Компания является членом/участником: Казахстанской Электрэнергетической Ассоциации (г. Астана, левобережье, ул. Кунаева 12/1, ВП-44, блок 5 Б, офис Д).

В качестве члена Казахстанской Электрэнергетической Ассоциации (далее – КЭА), Компания участвует в мероприятиях, направленных на решение проблемных вопросов развития в области электрэнергетики, и взаимодействует с государственными органами по разработке нормативно-правовых актов, относящихся к данной отрасли.

### 2. Краткая история образования и деятельности Компании

Акционерное общество «Центрально-Азиатская Электрэнергетическая Корпорация» – вертикально интегрированная энергетическая компания.

**2008 год**

АО «ЦАЭК» образовано 8 августа 2008 года с целью объединения генерирующих, передающих электрическую и тепловую энергию и бытовых компаний в Павлодарской и Северо-Казахстанской областях, а также бытовой компании в г. Астане. Единственным учредителем на момент регистрации являлось АО «Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания» (далее - АО «ЦАТЭК»). Уставный капитал Компании был оплачен АО «ЦАТЭК» деньгами в размере 66 000 тыс. тенге, акциями АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» (79,77% от общего количества простых акций АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» на сумму 9 859 996 тыс. тенге) и 99%-ной долей участия в ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» (ныне – АО «СЕВКАЗЭНЕРГО») (на сумму 8 537 127 тыс.тенге).

**2009 год**

В 2009 году АО «ЦАЭК» заключило соглашение с Европейским Банком Реконструкции и Развития (далее - ЕБРР) о продаже последнему своих акций в количестве 6 967 087 штук на сумму 9 266 921 тыс. тенге, что составило 24,88% от размещенных акций АО «ЦАЭК».

В течение 2009 года АО «ЦАТЭК» дополнительно приобрело 2 572 499 акций АО «ЦАЭК», в оплату которых АО «ЦАТЭК» передало 20,23% принадлежащих ему акций АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» на сумму 2 500 000 тыс.тенге и 1%-ную долю участия в ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» (ныне – АО «СЕВКАЗЭНЕРГО») на сумму 72 500 тыс. тенге.

**2011 год**

В апреле 2011 года уставный капитал АО «ЦАЭК» был увеличен на 7 287 501 тыс. тенге (сумму, эквивалентную 50 млн. долларов США) за счет продажи 4 145 454 штук простых акций АО «ЦАЭК» Kaz Holdings Cooperatief U.A. (г. Амстердам), что составило 12,89% от общего количества размещенных акций АО «ЦАЭК». Kaz Holdings Cooperatief U.A находится под контролем Исламского Инфраструктурного Фонда, зарегистрированного в Малайзии. Исламский Инфраструктурный Фонд является совместным фондом Исламского Банка Развития и Азиатского Банка Развития.

**2014 год**

В июле 2014 года основной акционер Компании АО «ЦАТЭК» передало 51,59%-ную долю, принадлежащих ему акций АО «Акмолинская распределительная электросетевая компания» в счет оплаты 4 802 970 выпущенных акций Компании (на сумму 8 453 227 тыс. тенге). В ноябре 2014 года Компания дополнительно приобрела 48,41% акций АО «Акмолинская распределительная электросетевая компания» (АО «АРЭК»). По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания является единственным акционером данного дочернего предприятия.

Приобретение Компанией АО «АРЭК» стало этапом реализации стратегии Компании по расширению бизнеса в территориальном направлении. АО «АРЭК» - распределительная электросетевая компания, которая распределяет энергию, поставляемую дочерней компанией АО «ЦАЭК» – ТОО «Астанаэнергосбыт». АО «АРЭК» обслуживает 14 районов Акмолинской области и город Астану.

В настоящее время активы АО «ЦАЭК» представлены в северных регионах страны, а именно в Павлодарской, Северо-Казахстанской, Акмолинской областях, городах Павлодар, Экибастуз, Петропавловск и Астана. Предприятия Компании осуществляют полный цикл - генерацию, транспортировку и сбыт электрической и тепловой энергии.

Суммарная установленная электрическая мощность АО «ЦАЭК» на 1 апреля 2015 года составляет 1 076 МВт, по данному показателю Компания является лидером среди частных энергогенерирующих компаний Казахстана. Суммарная установленная тепловая мощность Компании – 2 932 Гкал/час. Общая протяженность линий электропередач – 52 тыс. км, тепловых сетей – 989 км. В настоящее время АО «ЦАЭК» обеспечивает электроэнергией более двух миллионов человек. Дочерние предприятия АО «ЦАЭК» в регионах Казахстана представлены двумя вертикально интегрированными энергетическими компаниями – АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» и АО «СЕВКАЗЭНЕРГО», включающими все звенья энергоснабжения –



генерацию, транспортировку и сбыт. В Акмолинской области и Астане Компания контролирует распределительную структуру АО «АРЭК» и сбытовую структуру ТОО «АСТАНАЭНЕРГОСБЫТ». Генерирующие предприятия АО «ЦАЭК» – станции комбинированной выработки электрической и тепловой энергии: Павлодарские ТЭЦ-2, ТЭЦ-3, Экибастузская ТЭЦ, Петропавловская ТЭЦ-2.

➤ **Корпоративная структура АО «ЦАЭК»**



➤ **Дочерние предприятия АО «ЦАЭК»**

• **АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»**

Акционерное общество «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» — вертикально интегрированная компания, включающая генерирующие, транспортирующие и сбытовые предприятия Павлодарской области.

В состав АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» входят:

- Павлодарская ТЭЦ-2;
- Павлодарская ТЭЦ-3;
- Экибастузская ТЭЦ;
- АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания» (электрические сети г. Павлодара и Павлодарской области, за исключением г. Экибастуза и Экибастузского района);
- ТОО «Павлодарские тепловые сети» (тепловые сети гг. Павлодара и Экибастуза);
- ТОО «Павлодарэнергосбыт».

Суммарная установленная электрическая мощность электростанций составляет 642 МВт, по тепловой энергии – 2 140 Гкал/ч. Основное сырье, используемое в производстве – каменный уголь Экибастузского бассейна.

АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» обеспечивает электроснабжение на территории Павлодарской области общей площадью 124,8 тыс. км<sup>2</sup> с населением 755 тыс. человек. Выработка электроэнергии за 2014 год составила 3 348, 507 млн кВт/ч.

Электроэнергия, генерируемая АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО», поставляется на рынки Павлодарской, Карагандинской, Актюбинской и Восточно-Казахстанской областей. Протяженность линий электропередачи составляет 15 995,98 км. Суммарная протяженность тепловых сетей – 755,8 км.

В 2007 году АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» осуществило листинг простых акций на АО «Казахстанская фондовая биржа», акции прошли процедуру листинга по третьей (следующей за наивысшей) категории листинга. С 9 апреля 2014 года по инициативе Эмитента акции были исключены из официального списка АО «Казахстанская фондовая биржа».

В 2009 году АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» произвело выпуск купонных необеспеченных облигаций на сумму 8 млрд. тенге сроком на 10 лет, с плавающей ставкой вознаграждения, зависящей от уровня инфляции, данные бумаги прошли процедуру листинга на АО «Казахстанская фондовая биржа» по наивысшей категории. В январе 2015 года облигации реклассифицированы по категории «Иные долговые ценные бумаги». По состоянию на 01.04.2015 г. размещено 79 016 200 штук облигаций на общую сумму 7 901 620 тыс. тенге (7 512 420 тыс.тенге балансовая стоимость).

В ноябре 2014 года АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» заключило соглашение с Министерством энергетики РК о реализации мероприятий, направленных на реконструкцию Павлодарских ТЭЦ-3, ТЭЦ-2 и Экибастузской ТЭЦ. Соглашение предусматривает инвестиционные обязательства компании на 2015 год. Результатом реализации инвестиционных мероприятий должно стать создание новых активов, а также расширение, обновление, поддержка, реконструкция и техническое перевооружение существующих. Взамен АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» получает право реализовывать потребителям электроэнергию по предельным тарифам. Если в 2014 году максимальные отпускные цены на электрическую энергию от Павлодарских ТЭЦ-3 и ТЭЦ-2 были определены в размере 6,9 тенге за кВт/ч и 7,2 тенге/кВт/ч от Экибастузской ТЭЦ, то в 2015 году для всех трех ТЭЦ, принадлежащих АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО», установлен предельный тариф 7,5/ кВт/ч (без учета НДС).

В 2014 году на Павлодарской ТЭЦ-3 турбоагрегата №5 в результате глубокой реконструкции заменены цилиндры высокого и среднего давления вместе с роторами с усовершенствованным профилем лопаточного аппарата, установлена автоматизированная система управления технологическим процессом турбины. Все это позволило увеличить установленную мощность станции на 15 МВт. Были продолжены работы на паровой турбине №2 ТЭЦ-3 – ее ввод в эксплуатацию планируется в 2015 году. Это повысит установленную электрическую мощность станции еще на 5 МВт

В сентябре 2014 года рейтинговое агентство АО «Эксперт РА Казахстан» присвоило АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» рейтинг А+ (Очень высокий уровень платежеспособности) и выпущенным облигациям рейтинг А+ (Очень высокий уровень надежности).

#### **АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания»**

Основной деятельностью АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания» (АО «ПРЭК») являются передача и распределение электроэнергии в 11 районах Павлодарской области, в гг. Павлодар и Аксу. Производственные мощности расположены в г. Павлодар и Павлодарской области. Площадь территории обслуживания – 105 900 кв. км.

Электрическая сеть АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания» через электросети АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями» (KEGOC) подключена к Единой энергетической системе Казахстана и сетям России, что позволяет АО «ПРЭК»

передавать электроэнергию, производимую Павлодарскими ТЭЦ № 1, 2 и 3. ТЭЦ № 1 принадлежит АО «Алюминий Казахстана», ТЭЦ № 2 и 3 – АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО».

В состав предприятия входят следующие подразделения:

- предприятия, осуществляющие обслуживание и ремонт распределительных электрических сетей 0,4-10 кВ и подстанций 35-220 кВ,
  - Восточное и Западное предприятия электрических сетей. В их состав входят 11 районов электрических сетей (РЭС), обслуживающих сети 0,4-10 кВ по месту их расположения:
  - Актогайский, Баянаульский, Иртышский, Майский РЭСы и Аксуские электрические сети по Западному предприятию (Левобережье);
  - Железинский, Качирский, Лебяженский, Павлодарский, Успенский, Щербактинский РЭСы по Восточному предприятию (Правобережье);
- городское предприятие электрических сетей г. Павлодар осуществляет эксплуатацию и техническое обслуживание распределительных сетей 0,4-10 кВ;
- производственно-ремонтное предприятие Павлодарской области занимается эксплуатацией и обслуживанием высоковольтных линий электропередачи 35-220 кВ;
- городское предприятие внутридомовых сетей, не относящееся к регулируемым видам услуг, работает по договору обслуживания электрических сетей 0,4 кВ кондоминиума домов многоэтажной застройки гг. Павлодар и Аксу;
- производственные управления, службы и отделы.

#### **ТОО «Павлодарские тепловые сети»**

ТОО «Павлодарские тепловые сети» осуществляет передачу и распределение тепловой энергии для потребителей гг. Павлодар и Экибастуз. Деятельность предприятия направлена на совершенствование эксплуатационной надежности тепловых сетей и обеспечение координации процессов выработки, передачи и потребления тепловой энергии.

Тепловые сети имеют протяженность по г. Павлодар 413,5 км и включают:

- магистральные тепловые сети – 110 км;
- квартальные тепловые сети – 280,5 км;
- сети горячего водоснабжения – 23 км;
- насосные станции – 11 ед.;
- центральные тепловые пункты – 22 ед.

Тепловые сети г. Экибастуз, теплоснабжение которого осуществляется от энергоисточника Экибастузской ТЭЦ, имеют протяженность 342,3 км и включают:

- магистральные тепловые сети – 37,6 км;
- внутриквартальные тепловые сети – 304,7 км;
- центральный распределительный пункт – 1 ед.;
- насосные станции – 5 ед.;
- павильоны – 5 ед.

#### **ТОО «Павлодарэнергосбыт»**

ТОО «Павлодарэнергосбыт» – энергоснабжающая организация, обеспечивающая снабжение электрической и тепловой энергией потребителей Павлодарской области, гг. Павлодар и Экибастуз.

Организация осуществляет снабжение:

- электрической и тепловой энергией в г. Павлодар;
- электрической энергией в районах Павлодарской области и г. Аксу;
- тепловой энергией в г. Экибастуз.

Общее число потребителей ТОО «Павлодарэнергосбыт» на 31 декабря 2014 года составило: 219414 – по электрической энергии и 163130 – по тепловой энергии.

ТОО «Павлодарэнергосбыт» осуществляет политику повышения качества сервисного обслуживания потребителей с применением современных технологий. Для удобства потребителей компанией налажена система оплаты через банки второго уровня, интернет, банкоматы, терминалы, мультикиоски. В областном центре функционирует 6 пунктов обслуживания населения по приему платежей, в г. Экибастузе – 2, в г. Аксу – 2, а также 10 касс в районных участках сбыта. Заключены договоры на прием платежей с 14 банками второго уровня, филиалом АО «Казпочта».

- **АО «СЕВКАЗЭНЕРГО»**

АО «СЕВКАЗЭНЕРГО» – вертикально интегрированная компания, включающая генерирующие, транспортирующие и сбытовые предприятия Северо-Казахстанской области.

В состав АО «СЕВКАЗЭНЕРГО» входят:

- Петропавловская ТЭЦ-2;
- АО «Северо-Казахстанская распределительная электросетевая компания» (электрические сети Северо-Казахстанской области, за исключением 5 районов на границе с Акмолинской областью);
- ТОО «Петропавловские тепловые сети» (тепловые сети г. Петропавловск);
- ТОО «Севказэнергосбыт».

Суммарная установленная электрическая мощность электростанций составляет 434 МВт, по тепловой энергии – 791,65 Гкал/ч. Основное сырье, используемое в производстве – каменный уголь Экибастузского бассейна.

АО «СЕВКАЗЭНЕРГО» обеспечивает электроснабжение на территории Северо-Казахстанской области общей площадью 97 993 км<sup>2</sup> с населением 579 тыс. человек. Выработка электроэнергии за 2014 год составила 2 732 681 млн кВт/ч.

Электроэнергия, генерируемая АО «СЕВКАЗЭНЕРГО», поставляется на рынки северных, центральных, восточных, южных регионов Казахстана, в перспективе возможен экспорт электроэнергии в Россию, в частности в Курганскую и Омскую области. Протяженность линий электропередачи составляет 13 544,2 км. Суммарная протяженность тепловых сетей – 233,347 км.

В 2009 году АО «СЕВКАЗЭНЕРГО» произвело выпуск купонных необеспеченных облигаций на сумму 8 млрд. тенге сроком на 10 лет, с фиксированной ставкой вознаграждения 12,5% годовых, данные бумаги прошли процедуру листинга в АО «Казахстанская фондовая биржа» по наивысшей категории. В январе 2015 года облигации реклассифицированы по категории «Иные долговые ценные бумаги». По состоянию на 01.04.2015 г. размещено 54 946 900 штук облигаций на общую сумму 5 494 690 тыс. тенге (5 720 222 тенге балансовая стоимость).

В августе 2014 года рейтинговым агентством АО «Эксперт РА Казахстан» повышен рейтинг АО «СЕВКАЗЭНЕРГО» с уровня А (Высокий уровень платежеспособности) до уровня А+ (Очень высокий рейтинг кредитоспособности). По выпущенным облигациям рейтинг также был повышен с уровня А до уровня категории А+ (Очень высокий уровень надежности).

В 2014 году АО «СЕВКАЗЭНЕРГО» в полном объеме выполнило взятые на себя инвестиционные обязательства. В декабре 2014 года на Петропавловской ТЭЦ-2 АО «СЕВКАЗЭНЕРГО» состоялся ввод в эксплуатацию нового котлоагрегата №8. Благодаря этому событию установленная мощность станции по пару увеличилась на 270 тонн пара в час, общий коэффициент полезного

действия котлов в целом достиг 88,98 %, что позволит в будущем сэкономить порядка 3000 тонн угля в течение года. Коэффициент полезного действия золоулавливающих установок нового оборудования равен 99,7 %. Ввод нового оборудования в рамках широкомасштабной кампании по модернизации производится на Петропавловской ТЭЦ-2 ежегодно. Так, в декабре 2013 года на станции введен в работу новый турбоагрегат №4. Турбина дала области и Петропавловску дополнительные 63 МВт электрической и 52,5 Гкал тепловой мощности, что позволило увеличить выработку электроэнергии на 106 млн. кВт/ч в течение года. Также в 2014 году начаты работы по модернизации турбоагрегатов №№ 1 и 5 и реконструкции котлоагрегата № 12.

### **АО «Северо-Казахстанская распределительная электросетевая компания»**

АО «Северо-Казахстанская распределительная электросетевая компания» (АО «СК РЭК») осуществляет передачу электроэнергии, производимой Петропавловской ТЭЦ-2 – генерирующим источником в группе предприятий АО «СЕВКАЗЭНЕРГО».

Электрические сети АО «СК РЭК» связаны с энергокомплексом Казахстана и России через электрические сети KEGOC. Основной деятельностью АО «СК РЭК» являются передача и распределение электроэнергии в 8 районах Северо-Казахстанской области и г. Петропавловске. Зона обслуживания составляет 44 952 км<sup>2</sup>.

В структуру компании входят следующие подразделения:

- Кызылжарский, Мамлютский, Жамбылский, Есильский, Тимирязевский, Аккайынский РЭСы, районные электрические сети им. М. Жумабаева и района Шал акына;
- Южный участок магистральных сетей и подстанций;
- городские электрические сети;
- производственные подразделения и управления.

В целях повышения уровня доступности услуг потребителям АО «СК РЭК» в сентябре 2012 года открыло Центр обслуживания потребителей, где каждый желающий может получить следующие виды услуг:

- согласование земельных участков и сервитутов;
- выдача технических условий на подключение к электроснабжению;
- подключение/отключение к электроснабжению;
- опломбировка счетчиков;
- другие консультативно-оперативные услуги.

### **ТОО «Петропавловские тепловые сети»**

ТОО «Петропавловские тепловые сети» осуществляет передачу и распределение тепловой энергии для потребителей г. Петропавловска от ТЭЦ-2 АО «СЕВКАЗЭНЕРГО», проводит обновление магистральных и распределительных сетей г. Петропавловска, ведет непрерывную работу по поиску и внедрению новых энергоэффективных технологий, способных обеспечить новые требования к качеству теплоснабжения.

ТОО «Петропавловские тепловые сети» производит эксплуатацию тепловых сетей по г. Петропавловску протяженностью – 233,347 км. включающих:

- магистральные трубопроводы – 83,759 км;
- распределительные трубопроводы – 149,588 км;
- насосные станции – 52 ед.

Для осуществления деятельности по передаче и распределению потребителям тепловой энергии установленных параметров с минимальными потерями ТОО «Петропавловские тепловые сети»



располагает необходимыми трудовыми ресурсами, включающими компетентный и квалифицированный персонал, современными техническими ресурсами, актуализированной нормативной базой, метрологическим обеспечением работ, развитой инфраструктурой.

### **ТОО «Севказэнергосбыт»**

ТОО «Севказэнергосбыт» – энергоснабжающая организация, обеспечивающая снабжение электрической и тепловой энергией потребителей г. Петропавловска и Северо-Казахстанской области.

Основным направлением деятельности является надежная и бесперебойная поставка энергоресурсов в объемах, соответствующих потребностям населения. Общее число потребителей ТОО «Севказэнергосбыт» на 31 декабря 2014 года составило: 160 993 – по электрической энергии и 70 119 – по тепловой энергии.

В областном центре функционирует 3 пункта обслуживания населения по приему платежей, в районных центрах области – 12 пунктов. Заключены договоры с 13 банками на прием платежей, а также на обслуживание через терминалы и интернет-порталы банков.

С целью продвижения идеи энергосбережения среди абонентов ТОО «Севказэнергосбыт» реализует систему тарифного зонирования суток на потребляемое электричество и проводит широкую разъяснительную работу с населением о необходимости установки приборов учета энергии.

С целью повышения качества обслуживания потребителей организацией проводится работа по внедрению системы менеджмента ISO 9001 (Система управления качеством). На базе «Сервис-центра» работает Контактный центр по обслуживанию потребителей посредством телефонной связи, многофункциональный операционный зал которого предназначен для приема платежей и непосредственно для работы с клиентами. За 2014 год в Контактном центре было обслужено 200 451 звонок по вопросам проведенного начисления, по приему показаний, а также по вопросам плановых и аварийных отключений энергии, информация о которых доступна операторам посредством онлайн-связи с диспетчерскими службами энергопередающих организаций.

В Сервис-центре функционирует консультационный зал из 7 окон и операционный зал по приему платежей, состоящий из 6 окон, где каждый потребитель посредством электронной очереди может произвести оплату.

- **ТОО «Астанаэнергосбыт»**

Основной вид деятельности компании – снабжение электрической и тепловой энергией потребителей г. Астана.

ТОО «Астанаэнергосбыт» включено в Государственный реестр субъектов рынка, занимающих доминирующее (монопольное) положение на соответствующем товарном рынке в географических границах г. Астана по виду деятельности «розничная реализация электрической энергии», а также в местный раздел Государственного регистра субъектов естественных монополий по виду деятельности «снабжение тепловой энергией».

В городе Астане ТОО «Астанаэнергосбыт» обслуживает 204 980 физических лиц и 9 509 юридических лиц электрической, а также 185 714 физических лиц и 7 600 юридических лиц по тепловой энергией соответственно. Общая площадь обслуживаемой территории – 72,2 тыс. га. Основным поставщиком энергоресурсов Компании в настоящее время является АО «Астана-Энергия» (ТЭЦ-1, ТЭЦ-2 в городе Астане).

Электроэнергия, закупаемая ТОО «Астанаэнергосбыт», доставляется до потребителей по сетям транспортирующих компаний – АО «КЕГОС», АО «Акмолинская распределительная электросетевая компания» и АО «Астана-РЭК». Тепловая энергия по сетям АО «Астана-Теплотранзит».

С целью продвижения принципов энергосбережения среди абонентов ТОО «Астанаэнергосбыт» реализует систему тарифного зонирования суток на потребляемое электричество и проводит широкую разъяснительную работу с населением о необходимости установки приборов учета энергии.

Для удобства потребителей действуют 8 пунктов приема платежей и Контакт-центр ТОО «Астанаэнергосбыт». В функцию Контакт-центра входят прием заявок от населения на визит контролеров и выдача полной информации клиентам по всем интересующим их вопросам, касающимся энергоснабжения, по телефонам многоканальной «горячей линии».

- **АО «Акмолинская распределительная электросетевая компания»**

Предметом деятельности компании является оказание услуг по передаче и распределению электрической энергии. Общая площадь зоны обслуживания составляет 121,2 тыс. км<sup>2</sup>. АО «Акмолинская РЭК» обслуживает электрические сети 0,4 кВ-110 кВ, расположенные на территории 14 административных районов Акмолинской области. В состав активов компании входят:

- ПС 220 кВ – 2 шт.
- ПС 110 кВ – 51 шт.
- ПС 35 кВ – 188 шт.
- ПС 35/0,4 кВ – 5 шт.
- ВЛ-110 кВ – 2544,64 км.
- ВЛ-35 кВ – 5147,65 км.
- КТП-10/0,4 кВ – 3200 шт.
- ТП-10/0,4 – 174 шт.
- ЛЭП-6-10 кВ – 7434,08 км.
- ЛЭП - 0,4 кВ – 5818,14 км.

АО «Акмолинская РЭК» подключено к единой энергетической системе Казахстана. К электросетям компании подключено большинство организаций Акмолинской области – промышленного региона Казахстана, где сосредоточены предприятия различной формы собственности, а население составляет 748 тыс. человек.

### **ТОО «АРЭК-Энергосбыт»**

ТОО «АРЭК-Энергосбыт» – дочерняя компания АО «Акмолинская распределительная электросетевая компания». Основной вид деятельности – покупка электрической энергии с целью снабжения ею потребителей Акмолинской области.

Структура ТОО «АРЭК-Энергосбыт» включает 16 отделений, расположенных на территории 14 административных районов области и поселков Аксу и Бестюбе. Компания осуществляет поставку электрической энергии почти 117 тыс. потребителям в 467 населенных пунктах Акмолинской области: из них промышленных предприятий – 203, сельскохозяйственных предприятий – 359, бюджетных предприятий – 250, непромышленных – 3521, около 116,3 тыс. – потребители, использующие электроэнергию для бытовых нужд.

Осознавая особое значение энергоснабжения в обеспечении экономики и социальной стабильности Акмолинской области, руководство ТОО «АРЭК-Энергосбыт» одной из приоритетных считает задачу по ускорению процесса формирования механизмов стимулирования деятельности энергосервисных центров, подготовку кадров в области энергосбережения и повышения энергоэффективности.

### **3. Акционерный капитал**

Акционерный капитал Компании по состоянию на 31 марта 2015 года составляет 46 043 272 тыс. тенге.

Общее количество объявленных акций	50 000 000 (пятьдесят миллионов) штук
Общее количество размещенных акций	36 951 133 (тридцать шесть миллионов девятьсот пятьдесят одна тысяча сто тридцать три) штуки
Привилегированные акции	отсутствуют
Общая сумма денег привлеченных при размещении акций	46 043 271 987 тенге
Количество акций, находящихся в обращении	36 951 133 штук
Количество выкупленных акций	нет
Дата утверждения методики выкупа акций	Методика определения стоимости акций при их выкупе утверждена решением единственного акционера 30.07.2008 г.
Орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска акций	Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организации
Государственный регистрационный номер и дата государственной регистрации	№А5695, от 10 октября 2008 года.

#### 4. Основные финансовые показатели

Согласно аудированной консолидированной финансовой отчетности за период 2012 – 2014 годы и обзорной неаудированной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31.03.2015 г. Компания имеет следующие финансовые показатели:

Наименование показателя	тыс. тенге			
	31.03. 2015 г.	31.12.2014 г.	31.12.2013 г.	31.12.2012 г.
Активы	258 558 117	254 029 732	183 114 417	138 760 165
Чистые активы	145 730 806	139 870 913	104 244 077	80 734 755
Акционерный капитал	37 590 045	37 590 045	37 590 045	37 590 045
Валовой доход	9 059 424	25 208 284	23 453 167	15 341 465
Прибыль до налогообложения	6 016 885	14 585 123	13 661 956	8 027 985
Чистая прибыль	5 859 893	10 981 657	10 390 156	6 064 316
Итого совокупный доход	5 859 893	45 283 557	10 390 156	6 064 316
Количество акций	36 951 133	36 951 133	32 148 163	32 148 163
Прибыль на одну простую акцию (в тенге)	158,6	297,2	323,2	188,64
Размер дивидендов на одну простую акцию (в тенге)	-	71,33	71,99	56,59

## Раздел III. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ

### 1. Структура органов управления

Структура органов управления АО «ЦАЭК» (Общество) определена Уставом.

В соответствии с Уставом, органами Общества являются:

<i>Высший орган</i>	<i>Общее собрание акционеров</i>
<i>Орган управления</i>	<i>Совет директоров</i>
<i>Исполнительный орган</i>	<i>Президент</i>

#### ➤ **Исключительная компетенция Общего собрания акционеров:**

- 1) внесение изменений и дополнений в Устав Общества или утверждение его в новой редакции;
- 2) утверждение кодекса корпоративного управления, а также изменений и дополнений в него в случае, если принятие данного кодекса предусмотрено Уставом;
- 3) добровольная реорганизация или ликвидация Общества и ее дочерних организаций;
- 4) принятие решения об увеличении количества объявленных акций или изменении вида размещенных (в том числе дробление) объявленных акций;
- 5) определение условий и порядка конвертирования ценных бумаг Общества, а также их изменение;
- 6) определение количественного состава и срока полномочий счетной комиссии, избрание ее членов и досрочное прекращение их полномочий при ее избрании;
- 7) определение количественного состава, срока полномочий Совета директоров, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий, а также определение размера и условий выплаты вознаграждений членам Совета директоров, в том числе утверждение положения о Совете директоров;
- 8) определение аудиторской организации, осуществляющей аудит Общества;
- 9) утверждение годовой финансовой отчетности;
- 10) принятие решения о размещении (реализации) акций, в том числе о количестве размещаемых (реализуемых) акций в пределах объявленных акций, способе и цене их размещения (реализации);
- 11) принятие решения о выкупе размещенных акций или других ценных бумаг и цене их выкупа;
- 12) утверждение порядка распределения чистого дохода Общества за отчетный финансовый год, принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и утверждение размера дивиденда по итогам года в расчете на одну простую акцию в соответствии с Дивидендной политикой;
- 13) принятие решения о невыплате дивидендов по простым акциям при наступлении случаев, предусмотренных пунктом 5 статьи 22 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах», в соответствии с Дивидендной политикой;
- 14) принятие, внесение изменений и дополнений, а также аннулирование Дивидендной политики;
- 15) принятие решения о добровольном делистинге акций Общества;
- 16) принятие решения об участии Общества в создании или деятельности любых юридических лиц (в том числе, приобретение акций или долей участия в любом юридическом лице, увеличение доли участия в дочерних организациях);
- 17) принятие решения по отчуждению доли участия, или основных долгосрочных активов принадлежащих Обществу (в результате одной или нескольких взаимосвязанных сделок) стоимость которого превышает десять процентов консолидированной прибыли от операционной деятельности до отчисления процентов, налогов, износа и амортизации, в соответствии с финансовой отчетностью за последние четыре квартала;
- 18) принятие решения по приобретению долей участия в любом юридическом лице или любых долгосрочных активов (в результате одной или нескольких взаимосвязанных сделок), суммарная стоимость которых превышает эквивалент десять миллионов евро;
- 19) отчуждение акций юридических лиц, пятьдесят и более процентов, или контрольный пакет в которых принадлежит Обществу;

- 20) определение формы извещения акционеров о созыве Общего собрания акционеров и принятие решения о размещении такой информации в средствах массовой информации;
- 21) утверждение изменений в методику (утверждение методики, если она не была утверждена учредительным собранием) определения стоимости акций при их выкупе в соответствии с Законом;
- 22) утверждение повестки дня Общего собрания акционеров;
- 23) принятие решений по стратегическим (главным) вопросам деятельности и развития дочерних организаций Общества;
- 24) определение порядка предоставления акционерам информации о деятельности Общества, в том числе определение средства массовой информации;
- 25) введение и аннулирование "золотой акции";
- 26) иные вопросы, принятие решений по которым отнесено Законом «Об акционерных обществах» и Уставом к исключительной компетенции Общего собрания акционеров.

➤ **Исключительная компетенция Совета директоров:**

- 1) определение приоритетных направлений деятельности Общества, а также одобрение ежегодного консолидированного бизнес-плана и его изменение;
- 2) принятие решения о созыве годового и внеочередного Общего собрания акционеров;
- 3) формирование повестки дня Общего собрания акционеров и одобрение следующих вопросов, которые подлежат утверждению Общим собранием акционеров: решения по дивидендам, выкупу акций, разделению акций, дивидендов в виде акций или другого распределения прибыли Общества, увеличение количества объявленных акции или изменение вида, права или формы акции, внесение изменений и дополнений в Устав Общества или Дивидендную Политику;
- 4) внесение предложения по размещению (реализации) акций, в том числе о количестве размещаемых (реализуемых) акций в пределах объявленных, способе и цене их размещения (реализации);
- 5) предварительное утверждение годовой финансовой отчетности Общества;
- 6) определение условий выпуска облигаций и производных ценных бумаг Общества;
- 7) назначение исполнительного органа, срока полномочий, а также финансового директора и досрочное прекращение их полномочий;
- 8) одобрение Обществом соглашений по использованию объектов интеллектуальной собственности, кроме предназначенных для продажи;
- 9) определение размеров должностных окладов и условий оплаты труда и премирования руководителя и членов исполнительного органа (лица, единолично осуществляющего функции исполнительного органа);
- 10) определение количественного состава, срока полномочий Департамента внутреннего аудита, назначение его руководителя и членов, а также досрочное прекращение их полномочий, определение порядка работы Департамента внутреннего аудита, размера и условий оплаты труда и премирования работников Департамента внутреннего аудита;
- 11) назначение, определение срока полномочий Корпоративного секретаря, досрочное прекращение его полномочий, а также определение размера должностного оклада и условий вознаграждения Корпоративного секретаря;
- 12) определение размера оплаты услуг аудиторской организации, а также оценщика по оценке рыночной стоимости имущества, переданного в оплату акций Общества либо являющегося предметом крупной сделки;
- 13) утверждение документов, регулирующих внутреннюю деятельность Общества (за исключением документов, принимаемых исполнительным органом в целях организации деятельности Общества), в том числе внутреннего документа, устанавливающего условия и порядок проведения аукционов и подписки на ценные бумаги Общества;
- 14) принятие решений о создании и закрытии филиалов и представительств и утверждение положений о них;
- 15) принятие решения о приобретении Обществом десяти и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) других юридических лиц, с учетом положений пункта 6.10.16. и 6.10.18. Устава Общества;



- 16) 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, но не более пятидесяти процентов акций (долей участия в уставном капитале);
- 17) увеличение обязательств Общества на величину, составляющую эквивалент более десяти миллионов евро (в результате одной или нескольких взаимосвязанных сделок), независимо от того, предусмотрено ли такое увеличение обязательств ежегодным Бизнес-планом, при этом дополнительного утверждения конкретных обязательств или расходов, предусмотренных ежегодным Бизнес-планом, не требуется;
- 18) одобрение решения по выдаче займов или гарантий по обязательствам третьих лиц или приобретение обязательств третьих лиц, включая согласие на возмещение убытков;
- 19) выбор регистратора в случае расторжения договора с прежним регистратором;
- 20) определение информации об Обществе или его деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну;
- 21) принятие решения о заключении крупных сделок и сделок, в совершении которых Обществом имеется заинтересованность, с учетом положений пункта 6.10.16. Устава Общества;
- 22) одобрение решения о слиянии, объединении, отчуждении активов Общества (путем продажи, аренды или иным способом) с балансовой стоимостью превышающей эквивалент десять миллионов евро отдельно или в сумме, с учетом положений пункта 6.10.16. Устава Общества;
- 23) иные вопросы, предусмотренные Уставом Общества, не относящиеся к исключительной компетенции Общего собрания акционеров и Положением о Совете директоров.

➤ **Компетенция Президента:**

- 1) организует выполнение решений Общего собрания акционеров и Совета директоров;
- 2) без доверенности действует от имени Общества в отношениях с третьими лицами;
- 3) выдает доверенности на право представления Общества в его отношениях с третьими лицами;
- 4) осуществляет прием, перемещение и увольнение работников Общества, применяет к ним меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания, устанавливает размеры должностных окладов работников и персональных надбавок к окладам в соответствии со штатным расписанием Компании, определяет размеры премий работников, за исключением работников, входящих в состав Департамента внутреннего аудита Общества;
- 5) организует разработку ежегодного Бизнес-плана и предоставляет его на рассмотрение Совета директоров не позднее 30 ноября предшествующего года;
- 6) осуществляет иные функции, определенные Уставом, решениями Общего собрания акционеров и Совета директоров Общества.

## 2. Члены Совета директоров

Фамилия, имя, при наличии - отчество, год рождения Председателя и членов Совета директоров Общества	Должности, занимаемые каждым из членов Совета директоров за последние три года и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству, и дата вступления их в должности	Количество принадлежащих членам Совета директоров акций эмитента, %	Участие членов Совета директоров в уставном капитале дочерних и зависимых организаций эмитента, с указанием долей участия
<b>Председатель совета директоров</b>  Клебанов Александр Яковлевич 1963 года рождения	1) <b>30.06.2004 г. – по настоящее время</b> АО «Эксимбанк Казахстан», Председатель Совета директоров 2) <b>20.08.2007 г. – по настоящее время</b> АО «Центрально - Азиатская топливно-энергетическая компания», Председатель Совета директоров 3) <b>16.03.2009 г.– по настоящее время</b> АО «Центрально–Азиатская Электроэнергетическая Корпорация», Член Совета	0%	30,9993% акций АО «Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания»

	директоров, Председатель Совета директоров		
<b>Член Совета директоров</b>  Амирханов Еркын Адамиянович 1967 года рождения	1) <b>01.07.2001 г. – по настоящее время</b> АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО», Председатель Совета директоров 2) <b>30.06.2004 г. – по настоящее время</b> АО «Эксимбанк Казахстан», Член Совета директоров 3) <b>20.08.2007 г.– по настоящее время</b> АО «Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания», Член Совета директоров 4) <b>16.03.2009 г.– по настоящее время</b> АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация», Член Совета директоров 5) <b>10.11.2009 г. – по настоящее время</b> АО «СЕВКАЗЭНЕРГО», Председатель Совета директоров 6) <b>22.04.2011 г. – по настоящее время</b> АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация», Президент 7) <b>30.11.2011 г. – по настоящее время</b> АО «Акмолинская Распределительная Электросетевая Компания», Председатель Совета директоров 8) <b>13.11.2013 г. – по настоящее время</b> АО «Северо-Казахстанская Распределительная Электросетевая Компания», Председатель Совета директоров 9) <b>20.01.2014 г. – по настоящее время</b> АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания», Председатель Совета директоров 10) <b>25.12.2013 г. – по настоящее время</b> АО «КАУСТИК», Председатель Совета директоров	0%	30,9993% акций АО «Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания»
<b>Член Совета директоров</b>  Артамбаева Гульнара Джумагалиевна 1969 года рождения	1) <b>16.06.2000 г. – по настоящее время</b> АО «Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания», Президент, Член Совета директоров 2) <b>27.06.2002 г. – по настоящее время</b> АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО», Член Совета Директоров 3) <b>07.10.2002 г. – по настоящее время</b> АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания», Член Совета Директоров 4) <b>30.06.2004 г. – по настоящее время</b> АО «Эксимбанк Казахстан», Член Совета Директоров 5) <b>27.04.2007 г. – по настоящее время</b> АО «АИФРИ «ЦАТЭК Инвест», Председатель Совета Директоров 6) <b>07.07.2011 г. – по настоящее время</b> АО «Инвестиционный – Дом «Астана - Инвест», Председатель Совета Директоров 7) <b>16.03.2009 г. – по настоящее время</b> АО «Центрально – Азиатская Электроэнергетическая Корпорация», Член Совета директоров 8) <b>22.02.2013 г. – по настоящее время</b> АО «СЕВКАЗЭНЕРГО», Член Совета директоров 9) <b>13.11.2014 г. – по настоящее время</b> АО «Акмолинская Распределительная Электросетевая Компания», Член Совета директоров	0%	7,0019% акций АО «Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания»

<b>Член Совета директоров</b> Дас Деварши (Das Devarshi) 1972 года рождения	1) <b>03.04.2006 г. – по настоящее время</b> Capital Advisers Partners Asia Pte Ltd, Старший директор 2) <b>16.07.2012 г. – по настоящее время</b> АО «Центрально – Азиатская Электроэнергетическая Корпорация», Член Совета директоров	0%	0%
<b>Член Совета директоров</b> Вуд Грэхэм Джон (Wood Graham John) 1951 года рождения	1) <b>20.01.2009 г. – 24.04.2013 г.</b> ENEA SA, Член наблюдательного совета и Член Комитета по аудиту 2) <b>01.07.2009 г. – по настоящее время</b> West Herts College, Председатель Комитета по аудиту 3) <b>10.07.2009 г. – 15.03.2012 г.</b> Freenergy AS/ Член наблюдательного совета 4) <b>16.07.2012 г. – по настоящее время</b> АО «Центрально – Азиатская Электроэнергетическая Корпорация», Член Совета директоров	0%	0%
<b>Член Совета директоров, независимый директор</b> Кайзер Франц – Йозеф (Kaiser Franz-J.) 1949 года рождения	1) <b>17.11.1975 г. – 30.06.2009 г.</b> Прайс УотерХаусКуперс, Партнер 2) <b>2005 г. – по настоящее время</b> РАО «ЕЭС России», Партнер по проекту ПрайсУотерХаусКуперс 3) <b>10.10.2009 г. – по настоящее время</b> АО «Центрально – Азиатская Электроэнергетическая Корпорация», Член Совета директоров, независимый директор	0%	0%
<b>Член Совета директоров, независимый директор</b> Керр Манфред Йозеф (Kehr Manfred Josef) 1947 года рождения	1) <b>01.04.2008 г. – 31.12.2010 г.</b> RWE Power International Эссен, Кельн, Управляющий директор, Старший Советник 2) <b>25.02.2011 г. – по настоящее время</b> Society of Rhein Ruhr Power e.V., Председатель Совета директоров 3) <b>25.10.2011 г. – по настоящее время</b> АО «Центрально – Азиатская Электроэнергетическая Корпорация», Член Совета директоров, независимый директор	0%	0%
<b>Член Совета директоров, независимый директор</b> Пальма Патрицио 1942 года рождения	1) <b>24.12.2013 г. - по настоящее время</b> АО «КАУСТИК», Член Совета директоров (независимый директор) 2) <b>27.10.2014 г. – по настоящее время</b> АО «Центрально – Азиатская Электроэнергетическая Корпорация», Член Совета директоров(независимый директор)	0%	0%

Общая сумма вознаграждения, выплаченная членам Совета директоров за 2014 год, составила 53 264 тыс. тенге, за пять месяцев, закончившихся 31 мая 2015 г. – 25 399 тыс. тенге.

### 3. Комитеты при Совете директоров

#### ➤ Комитет по аудиту

- 1) Решением Совета директоров № 1 от 25.02.2010 г. сформирован Комитет по аудиту при Совете директоров АО «ЦАЭК», в состав которого избраны следующие Члены Совета директоров: г-н Кайзер Франц-Йозеф, г-жа Артамбаева Гульнара Джумагалиевна и г-н Форбс Линдси Моффат.
- 2) Решением Совета директоров № 5 от 24.07.2012 г. в состав Комитета по аудиту при Совете директоров АО «ЦАЭК» избран г-н Вуд Грэхэм Джон вместо выбывшего г-на Форбса Линдси Моффата.

#### Состав Комитета по аудиту:

- 1) Кайзер Франц-Йозеф – 1949 года рождения;

- 2) Артамбаева Гульнара Джумагалиевна – 1969 года рождения;
- 3) Вуд Грэхэм Джон – 1951 года рождения.

**К компетенции Комитета по аудиту относится следующее:**

- 1) По вопросам финансовой отчетности:
  - обсуждение с руководством Общества и внешним аудитором финансовой отчетности, предварительное одобрение годовой финансовой отчетности;
  - обсуждение предлагаемых изменений в корпоративной учетной политике, предварительное одобрение корпоративной учетной политики;
  - рассмотрение любых существенных разногласий между внешним аудитором и руководством Общества;
  - изучение вопросов по назначению и необходимости смены внешнего аудитора Общества и подготовка рекомендации Совету директоров.
- 2) По вопросам внутреннего аудита, управления рисками и внутреннего контроля:
  - курирование деятельности Департамента внутреннего аудита (далее – ДВА) и Департамента риск менеджмента (далее – ДРМ);
  - рассмотрение и согласование политик, процедур, проектов внутренних документов ДВА и ДРМ, форм управленческой отчетности по системе управления рисками (СУР) и системе внутреннего контроля (СВК), разработка рекомендаций по их изменению в целях усовершенствования СУР и СВК;
  - анализ регулярных отчетов ДВА и ДРМ, представляющих в обобщенном формате результаты работы и наиболее существенные комментарии;
  - анализ отчетов внешнего и внутренних аудиторов о состоянии СУР и СВК;
  - контроль соблюдения рекомендаций внутренних и внешних аудиторов Общества в отношении систем управления рисками и внутреннего контроля;
  - рассмотрение и согласование уровня толерантности, риск аппетита Общества, а также Плана совершенствования СУР и СВК;
  - регулярные встречи с руководством Общества для рассмотрения существенных рисков и проблем внутреннего контроля и Планов мероприятий по управлению существенными рисками и Планов совершенствования внутреннего контроля;
  - внедрение и соблюдение принципов корпоративного управления в Обществе.

Комитет доводит до сведения Совета директоров Общества рекомендации по любым вопросам, требующим, по мнению Комитета, действий со стороны Совета директоров. Комитет по аудиту осуществляет свою деятельность в соответствии с утвержденным «Положением о Комитете по аудиту Совета директоров АО «ЦАЭК».

➤ **Технический комитет**

- 1) Решением Совета директоров №2 от 06.03.2012 г. сформирован Технический комитет при Совете директоров АО «ЦАЭК», в состав которого вошли следующие Члены Совета директоров: г-н Керр Манфред-Йозеф, г-н Амирханов Еркын Адамьянович, г-н Форбс Линдси Моффат и г-н Осборн Дэвид Делано Франклин.
- 2) Решением Совета директоров №5 от 24.07.2012 г. в состав Технического комитета при Совете директоров АО «ЦАЭК» избраны г-н Дас Деварши и г-н Вуд Грэхэм Джон вместо выбывших из состава Членов Совета директоров г-на Форбса Линдси Моффат и г-на Осборна Дэвид Делано Франклин.

**Состав Технического комитета:**

- 1) Керр Манфред-Йозеф – 1947 года рождения;
- 2) Амирханов Еркын Адамиянович – 1967 года рождения;
- 3) Дас Деварши – 1972 года рождения;
- 4) Вуд Грэхэм Джон – 1951 года рождения.

**К компетенции Технического комитета относится следующее:**

- 1) рассмотрение и оценка необходимости выполнения инвестиционных программ, технических проектов перевооружения и модернизации производственных комплексов Дочерних организаций Общества;
- 2) рассмотрение и оценка эффективности вложения средств в инвестиционные проекты Дочерних организаций Общества;
- 3) рассмотрение и оценка экологических показателей инвестиционных проектов Дочерних организаций Общества;
- 4) рассмотрение и оценка энергоэффективности инвестиционных проектов Дочерних организаций Общества;
- 5) рассмотрение и анализ воздействия критических рисков деятельности Общества и его Дочерних организаций, подготовка отчетов Совету директоров.
- 6) Комитет доводит до сведения Совета директоров Общества рекомендации по любым вопросам, требующим, по мнению Комитета, действий со стороны Совета директоров.

➤ **Стратегический комитет**

- 1) Решением Совета директоров № 7 от 28.11.2012 г. сформирован Стратегический комитет при Совете директоров АО «ЦАЭК».

**Состав Стратегического комитета:**

- 1) Керр Манфред-Йозеф – 1947 года рождения;
- 2) Амирханов Еркын Адамиянович – 1967 года рождения;
- 3) Дас Деварши – 1972 года рождения;
- 4) Вуд Грэхэм Джон – 1951 года рождения.

**К компетенции Стратегического комитета относится:**

- 1) рассмотрение и оценка приоритетных направлений деятельности Общества, стратегии его развития;
- 2) рассмотрение и оценка концепций, политик, программ, планов развития Общества и итогов их реализации;
- 3) рассмотрение и оценка финансово – экономических показателей деятельности Общества;
- 4) рассмотрение и оценка бюджета Общества и итогов его выполнения;
- 5) Комитет доводит до сведения Совета директоров Общества рекомендации по любым вопросам, требующим, по мнению Комитета, действий со стороны Совета директоров.

➤ **Комитет по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам**

- 1) Решением Совета директоров №2 от 13.03.2013 г. сформирован Комитет по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам при Совете директоров АО «ЦАЭК», в состав которого избраны следующие Члены Совета директоров: г-н Амирханов Еркын Адамиянович, г-жа Артамбаева Гульнара Джумагалиевна, г-н Мусин Искандер Аскатович, г-н Вуд Грэхэм Джон и г-н Кайзер Франц-Йозеф.



- 2) Решением Совета директоров № 7 от 03.12.2014 г. в состав Комитет кадров, вознаграждений и социальных вопросов при Совете директоров АО «ЦАЭК» избран г-н Пальма Патрицио вместо выбывшего г-на Мусина Искандера Аскатовича.

#### Состав Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам:

- 1) Пальма Патрицио – 1942 года рождения;
- 2) Амирханов Еркын Адамиянович – 1967 года рождения;
- 3) Артамбаева Гульнара Джумагалиевна – 1969 года рождения;
- 4) Вуд Грэхэм Джон – 1951 года рождения;
- 5) Кайзер Франц-Йозеф – 1949 года рождения.

#### К компетенции Комитета по кадрам, вознаграждениям и социальным вопросам относятся:

- 1) выработка рекомендаций по кандидатам на должность руководителя исполнительного органа, членов исполнительного органа, директоров Департамента внутреннего аудита и Департамента управления рисками, Корпоративного секретаря, иных органов и вспомогательных подразделений Общества, находящихся в компетенции Совета директоров;
- 2) оценка программ планирования кадрового резерва;
- 3) разработка рекомендаций по политике и структуре дополнительного вознаграждения исполнительного органа, Департамента внутреннего аудита, Департамента управления рисками, Корпоративного секретаря, иных органов и вспомогательных подразделений Общества, находящихся в компетенции Совета директоров;
- 4) рассмотрение и оценка положений и политики Общества по вопросам оплаты труда административных, управленческих и руководящих работников, схемы должностных окладов работников;
- 5) рассмотрение вопросов выплаты вознаграждений по итогам года;
- 6) способствование разрешению социальных вопросов;
- 7) Комитет доводит до сведения Совета директоров Общества рекомендации по любым вопросам, требующим, по мнению Комитета, действий со стороны Совета директоров.

#### 4. Исполнительный орган

Фамилия, имя, при наличии - отчество и год рождения лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа	Должности, занимаемые лицом, осуществляющим функции единоличного исполнительного органа Общества, либо каждым из членов коллегиального исполнительного органа, за последние три года и в настоящее время, в хронологическом порядке, в том числе по совместительству, даты вступления их в должности	Количество принадлежащих акций эмитента, %	Доля участия в оплаченном уставном капитале других организаций
<p align="center"><b>Президент</b></p> <p>Амирханов Еркын Адамиянович 1967 года рождения</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) <b>01.07.2001 г. – по настоящее время</b> АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО», Председатель Совета директоров</li> <li>2) <b>30.06.2004 г. – по настоящее время</b> АО «Эксимбанк Казахстан», Член Совета директоров</li> <li>3) <b>20.08.2007 г. – по настоящее время</b> АО «Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания», Член Совета директоров</li> <li>4) <b>16.03.2009 г. – по настоящее время</b> АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация», Член Совета директоров</li> <li>5) <b>10.11.2009 г. – по настоящее время</b> АО «СЕВКАЗЭНЕРГО», Председатель Совета директоров</li> <li>6) <b>22.04.2011 г. – по настоящее время</b> АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая</li> </ol>	0%	<p>30,9993% акций в АО «Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания»,</p> <p>19,242% акций в АО "Акционерный инвестиционный фонд рискованного инвестирования «ЦАТЭК»</p>

	Корпорация» / Президент 7) <b>30.11.2011 г. – по настоящее время</b> АО «Акмолинская Распределительная Электросетевая Компания», Председатель Совета директоров 8) <b>13.11.2013 г. – по настоящее время</b> АО «Северо-Казахстанская Распределительная Электросетевая Компания», Председатель Совета директоров 9) <b>20.01.2014 г. – по настоящее время</b> АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания», Председатель Совета директоров 10) <b>25.12.2013 г. – по настоящее время</b> АО «КАУСТИК», Председатель Совета директоров		Инвест»,  33,33% долей участия в уставном капитале ТОО «ЦАТЭК Инвестмент Групп»
--	--	--	---

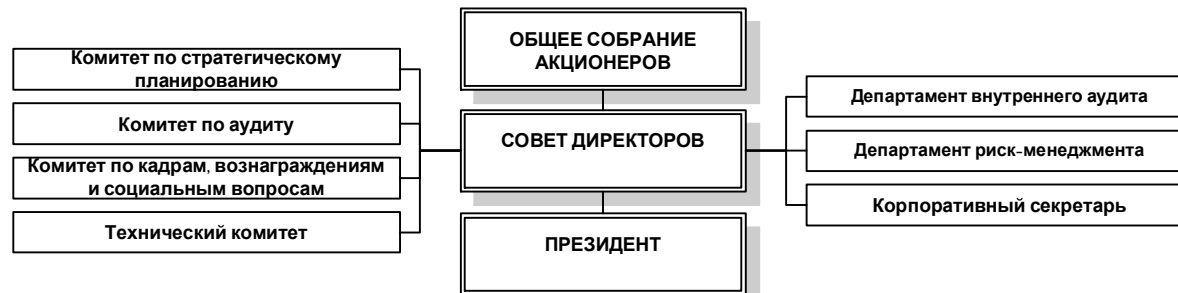
Общая сумма вознаграждения, выплаченная Президенту за 2014 год составила 31 145 тыс. тенге, за пять месяцев, закончившихся 31 мая 2015 г. – 11 892 тыс. тенге.

## 5. Организационная структура

### Общее количество работников Компании, в том числе работников филиалов и представительств

По состоянию на 01.04.2015 общая численность работников Компании, включая работников Дочерних организаций, составляла 10 887 человек, в том числе численность работников Компании – 95, в том числе 1 работник представительства. Среднесписочная численность работников на указанную дату составляла 10893 человек. Филиалы Компании отсутствуют.

На Заседании Совета директоров АО «ЦАЭК» от 3 декабря 2014 года принято решение «О создании Представительства Акционерного общества «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» в городе Астане, Республика Казахстан». Представительство находится по адресу: Республика Казахстан, 010000, г. Астана, ул. Кунаева 29/1, 15 этаж.



**Сведения о руководителях структурных подразделений**

№	Ф.И.О.	Год рождения	Наименование отдела/департамента	Занимаемая должность
1	Вакансия		Административное руководство	Вице-президент по экономике и финансам
2	Перфилов Олег Владимирович	1968	Административное руководство	Вице-президент по производству, Генеральный директор АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»
3	Забережный Дмитрий Анатольевич	1974	Административное руководство	Вице-президент по общим и административным вопросам
4	Вакансия	1967	Административное руководство	Вице-президент по корпоративному управлению и информационным технологиям
5	Константинова Наталья Валерьевна	1969	Административное руководство	Управляющий директор по человеческим ресурсам
6	Уразбаева Алия Жумабаевна	1977	Административное руководство	Управляющий директор по экономике и финансам
7	Вакансия		Административное руководство	Управляющий директор по корпоративному развитию
8	Касымханова Карлыгаш Эрбулатовна	1981	Административное руководство	Главный бухгалтер – директор Департамента бухгалтерского учета и финансовой отчетности
9	Нуртазин Ерлан Интыкбаевич	1974	Административное руководство	Управляющий директор по снабжению
10	Жумадилов Талгат Мухтарович	1988	Административное руководство	Корпоративный секретарь
11	Рахимберлинова Жанар Жандарбековна	1973	Департамент внутреннего аудита	Директор Департамента
12	Мамутов Бахтияр Амутчанович	1978	Департамент экономики и проектного финансирования	Директор Департамента
13	Станбаева Айжан Ормановна	1983	Департамент риск-менеджмента	Директор Департамента
14	Гришина Юлия Анатольевна	1972	Департамент корпоративного развития	Директор Департамента
15	Абенов Темирхан Жуматович	1983	Отдел анализа и корпоративной отчетности Департамента корпоративного развития	Начальник отдела
16	Измаилова Раушан Мустахиевна	1964	Отдел методологии Департамента корпоративного развития	Начальник отдела
17	Ивохин Денис Игорьевич	1979	Департамент информационной безопасности	Директор Департамента
18	Андрейчиков Сергей Николаевич	1981	Департамент информационных технологий	Директор Департамента
19	Альдекова Сауле Токтасыновна	1964	Юридический департамент	Директор Департамента
20	Есимов Гани Кабиевич	1967	Департамент материально-технического обеспечения	Директор Департамента
21	Калимжанов Рустам Адебиетович	1984	Отдел контроля материально-технического обеспечения Департамента материально-технического обеспечения	Начальник Отдела
22	Отепов Таттимбет Гылымович	1963	Отдел контроля закупок оборудования Департамента материально-технического обеспечения	Начальник Отдела
23	Жумабекова Айнура Ашимовна	1981	Отдел контроля проведения тендеров и заключения договоров Департамента материально-технического обеспечения	Начальник Отдела
24	Булгаков Сергей Анатольевич	1967	Департамент управления проектом	Директор Департамента
25	Сухов Равиль Кямилевич	1953	Департамент управления проектом	Заместитель Директора Департамента
26	Аманбеков Хадыр	1962	Департамент экономической	Директор Департамента

	Хамзинович		безопасности	
27	Сайфуллин Наиль Камылович	1955	Производственно-технический департамент	Директор Департамента
28	Аубакиров Мухитжан Шохметович	1955	Управление по генерации Производственно-технического департамента	Начальник Управления
29	Утябаев Вячеслав Батырович	1972	Управление по электрическим сетям Производственно-технического департамента	Начальник Управления
30	Кенесбаев Куандык Кунанбаевич	1969	Управление по тепловым сетям Производственно-технического департамента	Начальник Управления
31	Зинатулин Руслан Маратович	1976	Управление экологии, безопасности и охраны труда Производственно-технического департамента	Начальник Управления
32	Вакансия		Управление автоматизированных систем управления Производственно-технического департамента	Начальник Управления
33	Жундибаева Салтанат Дауылбаевна	1975	Департамент по связям с общественностью	Директор Департамента
34	Шахмарданова Тыышты Сатыбалдиновна	1972	Административно-хозяйственный отдел	Начальник Отдела
35	Ларичев Леонид Викторович	1969	Административное руководство	Генеральный директор АО «СЕВКАЗЭНЕРГО»
36	Зинкевич Александр Викторович	1973	Административное руководство	Генеральный директор ТОО «АСТАНАЭНЕРГОСБЫТ»/ Директор Представительства Общества в г. Астана
37	Зулеев Муқан Махамбетович	1979	Административное руководство	Генеральный директор АО «АРЭК»

## 6. Акционеры Компании

По состоянию на 01.04.2015 г. общее количество акционеров составляло 3 акционера.

Полное наименование	Местонахождение	Количество акций (штук)	Процентное соотношение количества простых акций, принадлежащих акционеру, к общему количеству размещенных акций	Процентное соотношение количества простых акций, принадлежащих акционеру, к общему количеству голосующих акций
АО «Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания»	г. Алматы	23 877 171	64,62%	64,62%
Европейский Банк Реконструкции и Развития	г. Лондон, Соединенное Королевство Великобритании	8 928 508	24,16%	24,16%
KAZ HOLDINGS COOPERATIEF U.A.	Амстердам, Королевство Нидерландов,	4 145 454	11,22%	11,22%
<b>Итого</b>		<b>36 951 133</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## Крупные акционеры АО «Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания»

Ф.И.О.	Количество акций (штук)	Процентное соотношение голосующих акций
Амирханов Еркын Адамьянович г. Алматы	10 315 513	30,9993%
Кан Сергей Владимирович г. Алматы	10 315 513	30,9993%
Клебанов Александр Яковлевич г. Алматы	10 315 513	30,9993%



## Акционер «Европейский Банк Реконструкции и Развития»

ЕБРР является международным финансовым учреждением, которое финансирует проекты в 30 странах от Центральной Европы до Средней Азии и в странах Южного и Восточного Средиземноморья. Акционерами ЕБРР являются 64 государства и две международные организации - Европейский Инвестиционный Банк (г. Люксембург), Европейский Союз (политические центры г. Люксембург, Брюссель, Страсбург).

## Крупные акционеры KAZ HOLDINGS COOPERATIEF U.A.

Наименование	Взнос в уставный капитал, (долларов США)	Процентное соотношение владения в капитале
Исламский Банк Развития (Саудовская Аравия)	112 000 000	49,34%
Азиатский Банк Развития (Филиппины)	75 000 000	33,04%
Фонд международного развития «ОПЕК» (Австрия)	25 000 000	11,01%

## ➤ Сведения об аффилированных лицах

### ФИЗИЧЕСКИЕ ЛИЦА

№	Ф.И.О.	Дата появления аффилированности	Основание аффилированности	Место жительства	Занимаемая должность
1	Амирханов Еркын Адамиянович	10.10.2008г.	пп.3 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Алматы	Должностное лицо общества
2	Амирханов Адамия	10.10.2008г.	пп.2 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Алматы	Близкий родственник должностного лица общества
3	Сахаева Дамеш Джунусовна	10.10.2008г.	пп.2 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Алматы	Близкий родственник должностного лица общества
4	Амирханов Ержан Адамиянович	10.10.2008г.	пп.2 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Алматы	Близкий родственник должностного лица общества
5	Жаксылыкова Лаура Сериковна	10.10.2008г.	пп.2 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Алматы	Близкий родственник должностного лица общества
6	Кан Сергей Владимирович	10.10.2008г.	пп. 9 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Алматы	Лицо, которое совместно со своими аффилированными лицами владеет десятью и более процентами голосующих акций общества.
7	Кан Владимир Леонидович	10.10.2008г.	пп.2 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Алматы	Близкий родственник лица, которое совместно со своими аффилированными лицами владеет десятью и более процентами голосующих акций общества.
8	Кан Нина Николаевна	10.10.2008г.	пп.2 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Алматы	Близкий родственник лица, которое совместно со своими аффилированными лицами владеет десятью и более процентами голосующих акций общества
9	Кан Виталий Владимирович	10.10.2008г.	пп.2 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Алматы	Близкий родственник лица, которое совместно со своими аффилированными лицами владеет десятью и более процентами голосующих акций общества.
10	Кан Жанна	10.10.2008г.	пп.2 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Алматы	Близкий родственник лица, которое совместно со своими аффилированными лицами владеет десятью и более процентами голосующих акций общества
11	Кан Артем Сергеевич	10.10.2008г.	пп.2 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Алматы	Близкий родственник лица, которое совместно со своими аффилированными лицами владеет десятью и более процентами голосующих акций общества
12	Клебанов Александр Яковлевич	10.10.2008г.	пп.3 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Алматы	Должностное лицо общества
13	Бабаева - Клебанова Анна Яковлевна	10.10.2008г.	пп.2 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Алматы	Близкий родственник должностного лица общества
14	Клебанов Аркадий Яковлевич	10.10.2008г.	пп.2 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Алматы	Близкий родственник должностного лица общества
15	Клебанова Дарья Владимировна	10.10.2008г.	пп.2 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Алматы	Близкий родственник должностного лица общества
16	Клебанов Яков Александрович	10.10.2008г.	пп.2 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Алматы	Близкий родственник должностного лица общества
17	Артамбаева Гульнара Джумагалиевна	10.10.2008г.	пп.3 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Алматы	Должностное лицо общества
18	Артамбаева Римкуль Кенжебаевна	10.10.2008г.	пп.2 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Семей	Близкий родственник должностного лица
19	Артамбаев Талгат Джумагалиевич	10.10.2008г.	пп.2 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Семей	Близкий родственник должностного лица
20	Макулбаева Динара	10.10.2008г.	пп.2 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан,	Близкий родственник должностного лица

	Джумагалиевна			г. Семей	
21	Вуд Грэхэм Джон (Wood Graham John)	16.07.2012г.	пп.3 п. 1 ст. 64	Великобритания, г. Хертц	Должностное лицо общества
22	Маргарет Эйлен Вуд (Margaret Eileen Wood)	16.07.2012г.	пп.2 п. 1 ст. 64	Великобритания, г. Хертц	Близкий родственник должностного лица
23	Ричард Харви Вуд (Richard Harvey Wood)	16.07.2012г.	пп.2 п. 1 ст. 64	Великобритания, г. Хертц	Близкий родственник должностного лица
24	Эндрю Моррис Вуд (Andrew Morris Wood)	16.07.2012г.	пп.2 п. 1 ст. 64	Великобритания, г. Хертц	Близкий родственник должностного лица
25	Деварши Дас (Devarshi Das)	16.07.2012г.	пп.3 п. 1 ст. 64	Сингапур, г. Сингапур	Должностное лицо общества
26	Сисир Кумар Дас (Sisir Kumar Das)	16.07.2012г.	пп.2 п. 1 ст. 64	Сингапур, г. Сингапур	Близкий родственник должностного лица
27	Сусмита Дас (Susmita Das)	16.07.2012г.	пп.2 п. 1 ст. 64	Сингапур, г. Сингапур	Близкий родственник должностного лица
28	Раджарши Кумар Дас (Rajarshi Kumar Das)	16.07.2012г.	пп.2 п. 1 ст. 64	Сингапур, г. Сингапур	Близкий родственник должностного лица
29	Амрита Дас (Amrita Das)	16.07.2012г.	пп.2 п. 1 ст. 64	Сингапур, г. Сингапур	Близкий родственник должностного лица
30	Мика Дас (Mika Das)	16.07.2012г.	пп.2 п. 1 ст. 64	Сингапур, г. Сингапур	Близкий родственник должностного лица
31	Перфилов Олег Владимирович	17.01.2014г.	пп.3 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Павлодар	Председатель Правления АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»
32	Аргинов Таглат Габдуллинвич	31.12.2008г.	пп.3 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Павлодар	Генеральный директор ТОО «Павлодарэнергобыт»
33	Бодрухин Федор Фролович	13.04.2009г.	пп.3 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Павлодар	Президент АО «ПРЭК»
34	Иманаев Марат Шамильевич	09.04.2015г.	пп.3 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Павлодар	И.о. Генерального директора ТОО «Павлодарские ТС»
35	Ларичев Леонид Викторович	10.09.2014г.	пп.3 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Петропавловск	Председатель Правления АО «СЕВКАЗЭНЕРГО»
36	Сагандыков Магауия Карипуланович	12.12.2011г.	пп.3 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Петропавловск	Директор ТОО «Севказэнергобыт»
37	Рейзлин Александр Анатольевич	01.07.2013г.	пп.3 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Петропавловск	Президент АО «СК РЭК»
38	Рыбас Игорь Николаевич	16.09.2014г.	пп.3 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Петропавловск	И.о. Директора ТОО «Петропавловские Тепловые Сети»
39	Зинкевич Александр Викторович	31.12.2008г.	пп.3 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Астана	Генеральный директор ТОО «АСТАНАЭНЕРГОСБЫТ»
40	Касымханова Карлыгаш Эрбулатовна	16.11.2011г.	пп.3 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Алматы	Председатель Правления АО «АИФРИ «ЦАТЭК Инвест»
41	Прихожан Дмитрий Анатольевич	08.08.2008г.	пп.3 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Алматы	Председатель Правления АО «Эксимбанк Казахстан»
42	Ример Наталья Генриховна	08.08.2008г.	пп.3 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Алматы	Зам. Председателя Правления АО «Эксимбанк Казахстан»
43	Шишкина Екатерина Ивановна	01.01.2012г.	пп.3 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Алматы	Директор ТОО «KGNT HOLDING»
44	Зулеев Муқан Махамбетович	13.11.2014г.	пп.3 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Астана	Генеральный директор АО «АРЭК»
45	Салатов Серикжан Саканович	06.11.2014г.	пп.3 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Астана	» И.о. генерального директора ТОО «Павлодар-Водоканал Северный»
46	Орал Багдат Еркебуланулы	18.08.2014г.	пп.3 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Астана	Директор ТОО «ЦАТЭК Green Energy»
47	Смык Елена Степановна	25.08.2004г.	пп.3 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Астана	Директор ТОО «АРЭК-Энергосбыт»
48	Молдагаипов Мурат Бакытжанович	03.12.2014г.	пп.3 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан,	Член Совета директоров
49	Орымбеков Ерлан Абдикаримович	20.11.2013г.	пп.3 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Павлодар	Член Совета директоров, Председатель Правления АО «Каустик»
50	Фомичев Алексей Михайлович	01.06.2014г.	пп.3 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Павлодар	Первый заместитель Председателя Правления АО «Каустик»
51	Пожогин Анатолий Анатольевич	20.11.2013г.	пп.3 п. 1 ст. 64	Республика Казахстан, г. Павлодар	Заместитель Председателя Правления АО «Каустик»

**ЮРИДИЧЕСКИЕ ЛИЦА**

№	Полное наименование	Дата и номер гос. регистрации юр. лица, почтовый адрес	Вид деятельности	Информация о первых руководителях	Основание аффилированности	Дата появления аффилированности
1	Акционерное общество «Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания»	30.07.2004г. №21213-1910-АО, г. Алматы, ул. Карасай батыра, 89	Энергетика, машиностроение и другие отрасли промышленности и инвестиционной деятельности	Артамбаева Гульнара Джумагалиевна	пп. 1 п. 1 ст. 64	08.08.2008г.
2	Европейский Банк Реконструкции и Развития	One Exchange Square London EC2A 2JN United Kingdom	Инвестиционная деятельность	Сума Чакрабарти	пп. 1 п. 1 ст. 64	10.08.2009г.
3	KAZ HOLDINGS COOPERATIEF U.A.	№52567613 от 20.04.2011 г. Юр. адрес: Нидерланды, г. Амстердам, 1097 JB, Принс Бернхардплеин 200, 1097JB, Фак. адрес: Нидерланды, г. Амстердам, 100 AZ, Постбс 990, 1000 AZ	Инвестиционная деятельность	Деварши Дас (Devarshi Das)	п.п.1 п.1 ст.64	16.06.2011г.

№	Полное наименование	Дата и номер гос. регистрации юр. лица, почтовый адрес	Вид деятельности	Информация о первых руководителях	Основание аффилированности	Дата появления аффилированности
4	Акционерное общество «Эксимбанк Казахстан»	26.05.2004 г. №3941-1900-АО, г. Алматы ул. Богенбай батыра, 80	Банковская деятельность	Прихожан Дмитрий Анатольевич	п.п.4 п.1 ст.64	08.08.2008г.
5	Акционерное общество «Акмолинская распределительная электросетевая компания»	05.10.2007 г., № 198-1902-12-АО, Акмолинская область, Целиноградский район, аул Кабанбай батыра, улица Подстанция Жамбыла, строение 1А	Передача и распределение электрической энергии	Зулеев Муқан Махамбетович	п.п.6 п.1 ст.64	04.12.2012г.
6	Товарищество с ограниченной ответственностью «АРЭК-Энергосбыт»	03.09.2007 г. №191-1902-12-ТОО, 121810, Акмолинская область, Целиноградский район, аул Кабанбай батыра, улица Подстанции Жамбыла, строение 1А	Реализация электрической энергии	Смык Елена Степановна	п.п.6-1 п.1 ст.64	04.12.2012г.
7	Акционерное общество «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»	12.09.2007г. №10539-1945-АО г.Павлодар, ул.Кривенко, 27	Производство, передача, распределение и реализация электрической и тепловой энергии	Перфилов Олег Владимирович	п.п.6 п.1 ст.64	31.12.2008г.
8	Акционерное общество «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания»	30.12.03 г. № 4220-1945-АО г. Павлодар, ул. Кривенко, 27	Передача и распределение электрической энергии	Бодрухин Федор Фролович	п.п.6-1 п.1 ст.64	31.12.2008г.
9	Товарищество с ограниченной ответственностью «Павлодарские тепловые сети»	30.12.11 г. № 260-1945-01-ТОО г. Павлодар ул. Камзина, 149	Передача и распределение тепловой энергии	Матвеев Виталий Викторович	п.п.6-1 п.1 ст.64	31.12.2008г.
10	Товарищество с ограниченной ответственностью «Павлодарэнергосбыт»	28.10.11 г. № 17328-1945-ТОО, г. Павлодар, Кривенко, 27	Реализация электрической и тепловой энергии	Аргинов Талгат Габдуллинович	п.п.6-1 п.1 ст.64	31.12.2008г.
11	Акционерное общество «СЕВКАЗЭНЕРГО»	13.07.2009г. №10660-1948-АО г.Петропавловск, ул. Жамбыла, 215	Производство, передача, распределение и реализация электрической и тепловой энергии	Ларичев Леонид Викторович	п.п.6 п.1 ст.64	18.12.2008г.
12	Акционерное общество «Северо-Казахстанская Распределительная Электросетевая Компания»	15.01.2010 г. №10877-1948-АО, г. Петропавловск ул. А. Шажимбаева, 144	Передача и распределение электрической энергии	Рейзлин Александр Анатольевич	п.п.6-1 п.1 ст.64	18.12.2008г.
13	Товарищество с ограниченной ответственностью «Петропавловские тепловые сети»	02.12.2008 г. № 4308-1948-ТОО, г. Петропавловск, ул. Строительная, 23	Передача и распределение тепловой энергии	Рыбас Игорь Николаевич	п.п.6-1 п.1 ст.64	18.12.2008г.
14	Товарищество с ограниченной ответственностью «Севказэнергосбыт»	№4103-1948-ТОО 17.08.2011, г. Петропавловск ул. Жумабаева, д.68	Реализация электрической и тепловой энергии	Сагандыков Магауия Карипуланович	п.п.6-1 п.1 ст.64	18.12.2008г.
15	Товарищество с ограниченной ответственностью «АСТАНАЭНЕРГОСБЫТ»	12.09.2008г. №17344-1901-ТОО, г.Астана, пр. Б.Момышулы, 4/1	Реализация электрической и тепловой энергии	Зинкевич Александр Викторович	п.п.6 п.1 ст.64	331.12.2008г.
16	Акционерное общество «Акционерный инвестиционный фонд рискованного инвестирования «ЦАТЭК Инвест»	28.11.06 г. № 81888-1910-АО г. Алматы ул. Карасай батыра, 89	Инвестиционная деятельность	Касымханова Карлыгаш Эрбулатовна	п.п.5 п.1 ст.64	10.10.2008г.
17	Товарищество с ограниченной ответственностью «ЦАТЭК Инвестмент Групп»	27.10.05 г. 73649-1910-ТОО, г. Алматы, Карасай батыра, 89	Общая коммерческая деятельность	Амирханов Ержан Адамиянович	п.п.5 п.1 ст.64	10.10.2008г.
18	Товарищество с ограниченной ответственностью «KGNT HOLDING»	29.07.2008 г. 84601-1910-ТОО, г. Алматы, пр. Райымбека 160 А, офис 413	Общая коммерческая деятельность	Шишкина Екатерина Ивановна	п.п.5 п.1 ст.64	10.01.2010г.

№	Полное наименование	Дата и номер гос. регистрации юр. лица, почтовый адрес	Вид деятельности	Информация о первых руководителях	Основание аффилированности	Дата появления аффилированности
19	Акционерное общество «Каустик»	28.06.2004г., №10674-1945-АО, 140000, Павлодарская область, г. Павлодар, Северная промзона	Производство хлора и каустической соды	Орымбеков Ерлан Абдикаримович	п.п. 3 п.1 ст.64	20.11.2013г.
20	Товарищество с ограниченной ответственностью «Павлодар-Водоканал Северный»	№1773-1945-01-ТОО от 28.11.2013г., БИН 131140026500, г. Павлодар, пл. Победы, 25, оф. 203	Сбор, обработка и распределение воды, транспортировка воды по трубопроводу	Салатов Серикжан Саканович	п.п. 3 п.1 ст.64	28.11.2013г.
21	Товарищество с ограниченной ответственностью «ЦАТЭК Green Energy»	№8000-1910-02-ТОО от 23.07.2014г., г. Алматы, ул. Карасай батыра, 89	Инвестиционная деятельность,	Орал Багдат Еркебуланулы	п.п. 3 п.1 ст.64	23.07.2014г.

### ➤ **Информация о сделках, приведших к смене контроля над акциями Компании**

В апреле 2011 года Kaz Holdings Cooperatief U.A. приобрел 4 145 454 штук простых акций АО «ЦАЭК», что составило 12,89% от общего количества размещенных простых акций АО «ЦАЭК».

В 2014 году АО «ЦАТЭК» дополнительно приобрело 4 802 970 простых акций АО «ЦАЭК», его доля в общем количестве размещенных акций АО «ЦАЭК» составила 62,64%.

Kaz Holdings Cooperatief U.A находится под контролем Исламского Инфраструктурного Фонда зарегистрированного в Малайзии. Исламский Инфраструктурный Фонд является совместным фондом Исламского Банка Развития и Азиатского Банка Развития.

### **7. Сведения по юридическим лицам, в которых Компания владеет пятью и более процентами акций (долей) на 01.04.2015 г.**

Наименование юридического лица	Доля в участия	Вид деятельности	Адрес	Первый руководитель
АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»	100%	производство, передача, распределение и реализация электрической и тепловой энергии	140000, РК, г. Павлодар, ул. Кривенко, 27	Перфилов Олег Владимирович (Республика Казахстан, г.Павлодар)
АО «СЕВКАЗЭНЕРГО»	100%	производство, передача, распределение и реализация электрической и тепловой энергии	150000, РК, г. Петропавловск, ул. Жамбыла Жабаева, 215	Ларичев Леонид Викторович (Республика Казахстан, г.Петропавловск)
ТОО «АСТАНАЭНЕРГОСБЫТ»	100%	реализация электрической и тепловой энергии	010000, РК, г. Астана, пр. Б. Момышулы, д. 4/1	Зинкевич Александр Викторович (Республика Казахстан, г.Астана)
АО «АРЭК»	100%	передача и распределение электрической энергии	010000, РК, г. Астана, ул. Циолковского, 2	Зулеев Муқан Махамбетович (Республика Казахстан, г.Астана)

### **Основные финансовые показатели дочерних предприятий Компании**

#### **➤ АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»**

Финансовые показатели	тыс. тенге			
	31.03.2015*	2014 г.	2013 г.	2012 г.
Активы	119 105 378	114 171 048	81 142 286	70 914 533
Уставный капитал	16 663 996	16 663 996	16 663 996	16 663 996
Собственный капитал	70 185 209	66 031 294	47 849 619	43 561 349
Объем реализованной продукции	12 438 737	37 097 732	32 872 017	29 446 746
Чистая прибыль	4 153 915	5 900 265	5 528 606	3 940 175

\* Не аудировано.

➤ **АО «СЕВКАЗЭНЕРГО»**

тыс. тенге

Финансовые показатели	31.03.2015*	2014 г.	2013 г.	2012 г.
Активы	93 734 801	92 948 413	61 845 288	53 123 097
Уставный капитал	16 291 512	16 291 512	16 291 512	16 291 512
Собственный капитал	54 520 142	52 264 313	29 712 966	27 727 530
Объем реализованной продукции	7 733 984	24 079 186	20 961 920	16 584 956
Чистая прибыль	2 255 829	3 180 838	2 790 010	1 839 183

\* Не аудировано.

➤ **ТОО «АСТАНАЭНЕРГОСБЫТ»**

тыс. тенге

Финансовые показатели	31.03.2015*	2014 г.	2013 г.	2012 г.
Активы	9 533 574	8 119 715	6 491 890	6 766 237
Уставный капитал	401 420	401 420	401 420	401 420
Собственный капитал	(71 995)	688 108	582 452	306 146
Объем реализованной продукции	13 730 602	39 048 102	33 032 570	29 085 504
Чистая прибыль	(760 100)	52 411	276 306	291 632

\* Не аудировано.

➤ **АО «АРЭК»**

тыс. тенге

Финансовые показатели	31.03.2015*	2014 г.	2013 г.	2012 г.
Активы	30 214 133	30 624 819	22 667 222	20 713 537
Уставный капитал	100 000	100 000	100 000	100 000
Собственный капитал	19 409 621	19 034 223	16 872 891	15 085 521
Объем реализованной продукции	4 388 801	15 465 196	14 004 474	12 795 770
Чистая прибыль	386 964	1 956 112	1 817 370	1 931 649

\* Не аудировано.



## РАЗДЕЛ IV. БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ

### 1. Сведения о банках

Наименование	Первый руководитель	Юридический (фактический) адрес	Виды услуг	Информация о крупных сделках
АО «Эксимбанк Казахстан»	Председатель Правления Прихожан Дмитрий Анатольевич	г. Алматы, ул. Богенбай Батыра, 80	Финансирование, РКО	-
ДБ АО «Сбербанк»	Председатель Правления Камалов Александр Ильясевич	г. Алматы, ул. Гоголя/Калдаякова, 30/26	РКО	-
Европейский банк реконструкции и развития	Президент Сума Чакрабартти	EC2A 2JN, One Exchange Square, г. Лондон, Великобритания	Финансирование	Между ЕБРР и Компанией заключен договор финансовой гарантии по обязательствам Компании и его дочерних организаций на общую сумму 138 миллионов долларов США
АО «Altyn Bank» (ДБ АО «HSBC Банк Казахстан»)	Председатель Правления Смагулов Аскар Сагидоллаевич	г. Алматы, пр. Достык, 43	Финансирование	
АО "Цеснабанк"	Председатель Правления Жаксыбек Дәурен Әділбекұлы	г. Астана, ул. Сыганак, 24	РКО	
АО "Исламский банк AL-Hilal"	Председатель Правления Прасад Абрахам	г. Алматы, проспект Аль-Фараби 77/7, БЦ «Есентай Тауэр», н.п. 13а, 14-й этаж	Финансирование	
АО "Народный банк Казахстана"	Председатель Правления Шаяхметова Умут Болатхановна	г. Алматы, пр. Абая 109 В	Финансирование РКО	
Азиатский Банк Развития	Президент Такэхико Накао	6 ADB Avenue, Mandaluyong City 1550, Philippines	Финансирование	
Всемирный банк (Фонд Чистых Технологий)	Президент Джим Ен Ким	1818 H Street, NW, Вашингтон, О.К. 20433, США	Финансирование	

### 2. Сведения о финансовых и/или юридических консультантах

Финансовым консультантом является Акционерное общество «Инвестиционный дом «Астана-Инвест» (государственная лицензия на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя за № 4.1.1.221 от 02 декабря 2014 года выдана Национальным Банком Республики Казахстан).

Место нахождения организации – г. Алматы, Медеуский район, ул. Кунаева, 32, 5 этаж;

Тел: +7(727)330 70 94, факс: +7(727) 258 43 41;

Дата и номер договора – договор об оказании андеррайтинговых услуг №07/001-15/17-02 от 30 марта 2015 года;

Первый руководитель – Председатель Правления Карягин А. В.

Представителем держателей облигаций выступает АО «Сентрас Секьюритиз», которое является профессиональным участником рынка ценных бумаг и предоставляет свои услуги на основании лицензии Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций на осуществление брокерской и дилерской деятельности № 0401200886 от 22.09.2004 года.

Местонахождение АО «Сентрас Секьюритиз»: г. Алматы, ул. Манаса, 32 А;

тел. 8 (727) 259 88 77, факс 8 (727) 259 88 87.

Первый руководитель - Председатель Правления – Камаров Талгат Каирбекович

### **3. Сведения об аудиторских организациях**

Аудит консолидированной финансовой отчетности за 2012, 2013, 2014 годы проведен аудиторской компанией ТОО «Делойт», государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью в Республике Казахстан №0000015, выданная Министерством Финансов Республики Казахстан от 13 сентября 2006 года.

Аудит за 2012 и 2013 годы проведен независимым аудитором от имени аудиторской компании ТОО «Делойт», отчет утвержден Бекеновым Нурланом – генеральным директором ТОО «Делойт», партнер по заданию – квалифицированный аудитор Дулат Тайтулеев, квалификационное свидетельство №00000095 от 27 августа 2012 года.

Аудит за 2014 год проведен независимым аудитором от имени аудиторской компании ТОО «Делойт», отчет утвержден Бекеновым Нурланом – генеральным директор ТОО «Делойт», партнер по заданию квалифицированный аудитор Даулет Куатбеков, квалификационное свидетельство №00000523 от 15 февраля 2002 года.

ТОО «Делойт» является членом Профессиональной аудиторской организации «Палата аудиторов Республики Казахстан».

Аудит финансовой отчетности в последующие три года будет проводить одна из аудиторских организаций из перечня аудиторских организаций, соответствующих квалификационным требованиям к аудиторским организациям для допуска финансовых инструментов на специальную торговую площадку регионального финансового центра города Алматы, утвержденных постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 29 марта 2013 года № 87.

## РАЗДЕЛ V. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

### 1. Описание деятельности Компании на энергетическом рынке Республики Казахстан

Акционерное общество «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» – вертикально-интегрированная энергетическая компания.

Дочерние предприятия Компании – АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» и АО «СЕВКАЗЭНЕРГО» – осуществляют полный производственный цикл электрической и тепловой энергии – генерацию, транспортировку и сбыт электрической и тепловой энергии. В Астане Компания контролирует сбытовую структуру – ТОО «АСТАНАЭНЕРГОСБЫТ», в Акмолинской области распределительную структуру – АО «АРЭК». Генерирующие предприятия Компании – это станции комбинированной выработки электрической и тепловой энергии: Павлодарские ТЭЦ-2 и ТЭЦ-3, Экибастузская ТЭЦ, Петропавловская ТЭЦ-2.

Суммарная установленная электрическая мощность АО «ЦАЭК» составляет 1 076 МВт, – по данному показателю Компания является лидером среди частных энергогенерирующих компаний Казахстана. Суммарная установленная тепловая мощность Компании – 2 932 Гкал/час. Общая протяженность линий электропередач – более 50 тыс. км., тепловых сетей – 989 км. Компания обеспечивает электроэнергией более двух миллионов человек. В 2014 году АО «ЦАЭК» было выработано 6 081 млн. кВтч электрической энергии и 6 605 тыс. Гкал тепловой энергии.

Объем транспортировки и распределения электрической энергии в 2014 году составил 5 816 млн. кВтч и вырос на 68% по сравнению с 2013 годом за счет консолидации с АО «АРЭК» в состав Компании. Объем сбыта по электрической энергии за 2014 год увеличился на 13,1% за счет консолидации АО «АРЭК» в состав Компании и на 9,2% по тепловой энергии за счет увеличения количества потребителей и ввода в эксплуатацию новых жилых объектов.

В 2014 году по итогам рейтинга «Эксперт-200-Казахстан» АО «ЦАЭК» признано «Крупнейшей частной энергетической компанией Казахстана».

Компания обладает стабильным спросом на продукцию и устойчивым конкурентоспособным положением на рынках электрической и тепловой энергии за счет следующих факторов:

- непосредственная близость к крупным промышленным потребителям и дешевому источнику топлива;
- увеличивающаяся энергоэффективность и повышенная надежность оборудования;
- высокая стоимость альтернативных поставщиков энергии за счет существенных затрат на передачу;
- интегрированная бизнес-модель предоставляющая экономию за счет масштабов производства и оптимизации.

#### ➤ Сведения об организациях, являющихся конкурентами Компании в РК

Наименование конкурента	Место нахождения	Виды деятельности
АО «Самрук-Энерго»	Республика Казахстан, 010000, г. Астана, пр. Кабанбай батыра, 15А, Блок Б, Бизнес-Центр "Q"	Управление электроэнергетическими активами, содействие в модернизации существующих и строительстве новых генерирующих мощностей, внедрении новых технологий в энергетике
ТОО «Корпорация Казахмыс»	Республика Казахстан, 100012, Казахстан, г. Караганда ул. Ленина, 12, +7 (7212) 95-72-62 info@mykazakmys.kz	Добыча и переработка меди, производство электроэнергии
ТОО «Евразийская Группа»	Республика Казахстан, г.Астана, Кабанбай батыра, 30 а, +7(7172) 59-21-33, 59-21-44, 59-21-77	Добыча угля, производство электроэнергии
АО «Астанаэнергосервис»	Республика Казахстан, 010000, г. Астана, ул. Отырар, дом 5	Управление энергетическими предприятиями г. Астаны.

- **Деятельность в сфере генерации**

Установленная мощность электростанций Компании за 2014 год составила 1076 МВт или 5,16% от суммарной установленной мощности электростанций Казахстана, которая по итогам 2014 года равна 20 844,2 МВт. Основная доля используемого сырья при производстве электроэнергии приходится на уголь – 7%.

В целом, тепловые электростанции производят до 87% всей вырабатываемой электрической энергии в Казахстане. Большая часть электроэнергии – 70% производится в северных районах.

Производство электрической энергии в Казахстане осуществляют 102 электрические станции различной формы собственности. Общая установленная мощность электростанций Казахстана составляет 20 844,2 МВт, располагаемая мощность – 16 945,5 МВт.

Производство теплоты в Казахстане в 2014 году составило 97,623 млн. Гкал, увеличившись на 3,8% по сравнению с 2013 годом. Производство тепловой энергии предприятиями Компании в тот же период составило 6 605 тыс. Гкал, или 6,76% от общего объема произведенной тепловой энергии по республике. Производство электрической энергии в стране за тот же период составило 93,918 млн. кВтч, из которых 6 081 млн. кВтч или 6,47% произведено предприятиями Компании.

- **Деятельность в сфере распределения энергии**

**Электрическая энергия:** Компания владеет тремя распределительными электросетевыми компаниями (РЭК), осуществляющими передачу и распределение электрической энергии крупным и бытовым потребителям – АО «Павлодарская РЭК», АО «Северо-Казахстанская РЭК» и АО «АРЭК». Общая протяженность линий электропередач Компании – 50 тыс. км.

**Тепловая энергия:** Компании принадлежат две компании по передаче и распределению тепловой энергии ТОО «Павлодарские тепловые сети» (в гг. Павлодар и Экибастуз) и ТОО «Петропавловские Тепловые Сети» (г. Петропавловск). Вырабатываемая тепловая энергия в виде пара реализуется напрямую крупным промышленным предприятиям, в виде горячей воды поставляется посредством сетей центрального теплоснабжения производственным предприятиям и населению региона. Общая протяженность тепловых сетей по республике составляет 11,8 тыс. км. Протяженность тепловых сетей Компании – 0,9 тыс. км. или 8,39% от тепловых сетей по Казахстану.

Объем транспортировки и распределения электрической энергии предприятиями Компании в 2014 году составил 5 816 млн. кВтч и вырос на 68% по сравнению с 2013 годом за счет консолидации АО «АРЭК» в состав Компании.

Объем транспортировки и распределения тепловой энергии в 2014 году составил 4 625 тыс. Гкал. и вырос на 5% по сравнению с 2013 годом в связи с низкой температурой наружного воздуха.

- **Деятельность в сфере сбыта электрической и тепловой энергии**

Компания владеет четырьмя сбытовыми компаниями, реализующими электро- и теплоэнергию абонентам (физическим и юридическим лицам) в Павлодарской и Северо-Казахстанской областях, а также в г. Астана и Акмолинской области.

Компания реализует энергию по трем ценовым уровням в зависимости от удаленности потребителя от энергоисточника:

- прямым потребителям по предельной цене генерации электроэнергии с шин и тепловую энергию с коллекторов станций по тарифу утвержденному Департаментом Агентства РК по регулированию естественных монополий (ДАРЕМ);
- промышленным предприятиям, потребляющим через собственные сети распределительных электросетевых компаний (РЭК) отпускается по предельной цене генерации с учетом тарифа передачи электроэнергии;
- потребителям, присоединенным к сетям централизованного электро- и теплоснабжения через собственные сбытовые компании по отпускному тарифу.

➤ **Прогноз в отношении будущего развития отрасли и положения Компании в отрасли**

Развитие электроэнергетической отрасли Казахстана на современном этапе характеризуется ростом спроса на потребляемые электро- и теплоэнергию как со стороны внутренних потребителей, так и со стороны соседних стран. Производство электроэнергии в 2014 году по стране составило 93,935 млрд. кВтч, а потребление 91,661 млрд. кВтч. При этом, импорт электроэнергии составил 644 млн. кВтч, а экспорт 2,09 млрд. кВтч.

Большая часть электроэнергии вырабатывается Павлодарским топливно-энергетическим комплексом, а также генерирующими предприятиями Карагандинской и Восточно-Казахстанской областей — наиболее развитыми в промышленном отношении регионами республики. В Северных регионах Казахстана выработка электроэнергии стабильно превышает потребление, в то время как в Южных регионах наблюдается обратная ситуация. Выработка электроэнергии в западных областях почти полностью покрывает потребление.

В целях обеспечения растущих потребностей юга Казахстана в электроэнергии, а также повышения надежности функционирования ЕЭС РК, АО «КЕГОС» в 2014 году приступило к практической реализации проекта транзита 500 кВ «Север-Восток-Юг», протяженностью более 1500 км.

За последние 5 лет в республике модернизированы, восстановлены и введены в эксплуатацию генерирующие установки суммарной мощностью порядка 1800 МВт. Снизилось количество аварийных отключений энергоблоков на блочных электростанциях национального значения. Так если в 2010 году на Экибастузской ГРЭС-1, Экибастузской ГРЭС-2 и электростанции АО «ЕЭК» было зафиксировано 120 аварийных отключений, то в 2014 году данный показатель снизился практически вдвое и составил 66 аварийных случаев.

Привлечь инвестиции в сферу энергетики удалось во многом благодаря решению, которым были утверждены предельные тарифы на электроэнергию для энергопроизводящих организаций с ежегодным увеличением на период до 2015 года включительно.

В марте 2009 года принято Постановление Правительства РК «Об утверждении предельных тарифов», согласно которому все энергопроизводящие организации имеют право до 2015 года применять предельные тарифы, включающие инвестиционную составляющую в обмен на инвестиционные обязательства по реконструкции оборудования на своих предприятиях.

За шесть лет реализации этой программы ежегодный объем инвестиций в электроэнергетику увеличился в пять раз, всего инвестировано около 700 млрд. тенге, что позволило модернизировать 5 000 МВт существующих мощностей, ввести новых 1700 МВт дополнительных мощностей.

Нормативно-правовая база электроэнергетики также претерпевает изменения, связанные с требованиями времени и политикой государства. Так, в 2012 году был принят Закон РК «Об энергосбережении и повышении энергоэффективности». Данный Закон регулирует общественные отношения и определяет правовые, экономические и организационные основы деятельности физических и юридических лиц в области энергосбережения и повышения энергоэффективности.

В настоящее время энергетика Казахстана переживает инвестиционный подъем. За шесть лет энергетический сектор привлек 2,2 трлн тенге. По итогам 2014 года объем инвестиций достиг 541,2 млрд тенге. Совокупный же объем вложений в энергетический сектор за шесть лет составил 2,23 трлн тенге (около 14 млрд долларов, учитывая средние обменные курсы по каждому году в данный период).

В структуре источников инвестиций в основной капитал компаний сектора выделяются два типа, обеспечившие в конечном итоге 87% вложений в энергокомплекс: собственные средства участников рынка и бюджетные средства. Энергетика - сектор устойчивого реинвестирования: с 2009 года компании вложили в свое развитие 955,4 млрд тенге, наращивая инвестиции в среднем на 28% в год. Например, крупнейший в стране энергогенерирующий госхолдинг АО «Самрук-Энерго» в 2009-2014 годах инвестировал 413,5 млрд тенге по программе предельных тарифов



(также программу называют «тариф в обмен на инвестиции»). Активы АО «ЦАЭК» – АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» и АО «СЕВКАЗЭНЕРГО», которые в этот период вложили в модернизацию своих генерирующих активов 102,6 млрд тенге. Энергетические проекты Евразийской группы, реализованные на Аксуской ЭС, составляют около 65 млрд тенге. AES инвестирует в свои казахстанские активы в 2013-2015 годах 41 млрд тенге. «КазТрансГаз» с 2009 года осуществил капиталовложения объемом около 245 млрд тенге.

Заемные средства составили лишь 10% инвестиций в сектор за шесть лет. Роста активности использования банковских кредитов в секторе не наблюдается. Национальная банковская система пока не смогла занять место значимого источника средств в секторе, нуждающемся в длинных и дешевых деньгах. Инвестиционный цикл в энергетике занимает в среднем не менее трех лет. Таким образом, период 2009-2014 годов можно условно разделить на, как минимум, два инвестиционных цикла. Активность инвесторов в первом сдерживалась кризисными явлениями в отечественной экономике. Второй цикл оказался более продуктивным: собственные инвестиции выросли вдвое (207%), бюджетные - на 59%. Участники рынка смогли привлечь на 12% меньше заемных средств и на 54% меньше иностранных инвестиций. Структура бюджетных инвестиций стабильна: 80% денег в энергетический сектор - отрасль чрезвычайно капиталоемкая - вкладывается из средств республиканского уровня, остальные 20% дают местные бюджеты.

С созданием Евразийского экономического союза ожидается увеличение экспорта. Предполагается возможность экспорта электроэнергии из Казахстана в Беларусь. Диверсификация экономики окажет значительное давление на энергетический сектор. Потребуется наращивание производства электроэнергии для удовлетворения внутренних потребностей. В этой связи необходимо проводить работу по расширению и реконструкции действующих и строительству новых генерирующих и распределительных мощностей.

В августе 2013 года правительство РК утвердило государственную программу «Энергосбережение-2020», цель которой — создание условий для снижения энергоёмкости ВВП Казахстана и повышение энергоэффективности. В рамках программы планируется модернизация и повышение энергоэффективности отечественной промышленности, сокращение уровня потерь в электрических и тепловых сетях и пропаганда энергосбережения среди населения.

В 2014 году парламент Казахстана одобрил законопроект «О ратификации Соглашения между Республикой Казахстан и Международным Банком Реконструкции и Развития о гранте по проекту «Повышение энергоэффективности в Казахстане». Соглашение предусматривает реализацию экономически обоснованных проектов по повышению энергоэффективности в государственных и социально-значимых объектах. Проект финансируется за счет Гранта Швейцарского управления по развитию и сотрудничеству, который выделяется через Трастовый фонд, созданный во Всемирном банке. Всемирный банк подтверждает согласие на выделение Казахстану гранта в размере 21,763 млн. долларов США для оказания содействия в финансировании проекта.

В 2014 году были отмечены два существенных фактора, которые будут определять ценообразование на электроэнергию в следующем году. Это рост цен на газ и рост тарифа в КЕГОС, который произошел в связи с необходимостью обеспечения доходности и реализации масштабной инвестиционной программы, в том числе и по строительству третьего транзита «Север-Юг» через Восточный Казахстан.

В мае 2015 года в Казахстане был представлен План нации, состоящий из 100 конкретных шагов по реализации пяти институциональных реформ Главы государства Нурсултана Назарбаева. Документ является ответом на глобальные внутренние вызовы и одновременно планом нации по вхождению в 30-ку развитых государств в новых исторических условиях.

Согласно Плану нации «100 конкретных шагов дальнейшего государственного строительства» предусмотрены следующие реформы:

- 1) внедрение модели «Единого закупщика» с целью сглаживания различия в тарифах на электроэнергию между регионами;
- 2) укрупнение региональных электросетевых компаний в целях повышения надежности энергоснабжения, снижения затрат на передачу электроэнергии в регионах и снижения стоимости электроэнергии для потребителей;

- 3) внедрение новой тарифной политики – в тарифе будут выделяться два компонента: фиксированная часть для финансирования капитальных расходов и плата за использованную электроэнергию для покрытия переменных издержек производства электроэнергии;
- 4) изменение концепции работы Антимонопольной службы и ее приведение в соответствие со стандартами ОЭСР с целью продвижения свободной конкуренции.

В Казахстане с 2016 года планируется запуск новой модели «рынка электрической мощности»<sup>1</sup>. Это должно привести к появлению гарантированного механизма для финансирования модернизации существующих мощностей и строительства новых. Ожидается, что новая модель разделит рынок электроэнергии на два взаимодополняющих сегмента: рынок электроэнергии, покрывающий переменные издержки генерирующих компаний (в основном, топливо), и рынок мощности, покрывающий постоянные издержки и стоимость капитала для сооружения новой мощности. Это будет означать переход с существующего единого тарифа на электроэнергию, который покрывает постоянные и переменные издержки и основную часть потребностей в капитальных вложениях, на двухставочный тариф, который будет включать электроэнергетический компонент и компонент мощности.

Компонент мощности должен обеспечить рабочее состояние станций и готовность генерировать электроэнергию в периоды высокого или низкого спроса.

Исходя из предварительных обсуждений государственных регуляторов с участниками рынка, предлагаемые изменения могут обеспечить включение в тарифы для некоторых генерирующих компаний дополнительной маржи на уровне около 15%-20%, что должно позитивно повлиять на прибыль и показатели кредитоспособности компаний.

## **2. Сведения о попытках третьих лиц поглотить Компанию или попытках Компании поглотить другие организации**

За последний заверченный и текущий годы попыток третьих лиц поглотить Компанию не предпринималось.

## **3. Сведения об условиях важнейших контрактов, соглашений**

В 2013 году Компанией заключены договоры займа с Европейским Банком Реконструкции и Развития на общую сумму 138 млн. долларов США, сроком на 12 лет, средства предоставлены для целей модернизации и реконструкции генерирующих и передающих мощностей Дочерних предприятий Компании.

25 июля 2014 года компания группы (АО «АРЭК») заключила кредитное соглашение с Азиатским Банком Развития на 25 млн. долларов США. Соглашение заключено в целях финансирования инвестиционного проекта. Гарантом по данному займу является АО «Центрально-Азиатская Топливо-Энергетическая Компания».

Более подробная информация о займе указана на странице 63 настоящего инвестиционного меморандума.

## **4. Сведения о наличии лицензий**

Деятельность Компании не предусматривает получение лицензий, патентов, разрешений на осуществление деятельности.

<sup>1</sup> рынок электрической мощности – это система взаимоотношений между субъектами оптового рынка электрической энергии, связанных с поддержанием энергопроизводящими организациями генерирующего оборудования в состоянии готовности к выработке электрической энергии, обновлением, поддержкой, реконструкцией и техническим перевооружением существующих производственных активов, а также их созданием (Закон Республики Казахстан от 9 июля 2004 года № 588-ІІ Об электроэнергетике, статья 1, подпункт 31-5.

Однако дочерние и зависимые предприятия Компании имеют следующие лицензии:

1) АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»:

№	Наименование лицензии	Дата и номер лицензии	Срок действия	Орган выдавший лицензию
1	Государственная лицензия на деятельность связанную с оборотом прекурсоров: приобретение, хранение, использование, уничтожение, перевозка	06.02.2013г. № 13001407	5 лет	Комитет по борьбе с наркобизнесом и контролю за оборотом наркотиков МВД РК
2	Государственная лицензия на занятие проектной деятельностью;	10.02.2003г. ГСЛ № 010753	Бессрочная	Агентство РК по делам строительства и жилищно-коммунального хозяйства

1-1) АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания»:

№	Наименование лицензии	Дата и номер лицензии	Срок действия	Орган выдавший лицензию
1	Государственная лицензия на занятие видом деятельности: передача и распределение электрической энергии, эксплуатация электрических сетей и подстанций	29.06.2010г. №000698	Бессрочная	Агентство Республики Казахстан по регулированию естественных монополий
2	Государственная лицензия на строительно-монтажные работы в сфере архитектурной, градостроительной и строительной деятельности на территории Республики Казахстан	№13006492 от 24.04.2013 г	Бессрочная	Комитет по делам строительства и жилищно-коммунального хозяйства. Министерства регионального развития РК
3	Государственная лицензия на занятие видом деятельности: передача и распределение электрической энергии, эксплуатация электрических сетей и подстанций	29.06.2010г. №000698	Бессрочная	Агентство Республики Казахстан по регулированию естественных монополий

1-2) ТОО «Павлодарские тепловые сети»:

№	Наименование лицензии	Дата и номер лицензии	Срок действия	Орган выдавший лицензию
1	Государственная лицензия на занятие строительно-монтажными работами на территории Республики Казахстан, согласно прилагаемого перечня	15-ГСЛ № 000790 от 22 декабря 2008г., б/н от 18.06.2012г.	Бессрочная	Агентство РК по делам строительства и жилищно-коммунального хозяйства
2	Государственная лицензия на занятие проектной деятельностью.	ГСЛ № 000790 от 22 декабря 2008г., дата выдачи приложения к лицензии – от 18.06.2012г.	Бессрочная	Агентство РК по делам строительства и жилищно-коммунального хозяйства
3	Государственная лицензия на проектирование, изготовление, монтаж, ремонт химического, бурового, нефтегазопромыслового, геологоразведочного, горно-шахтного, металлургического, энергетического оборудования, взрывозащищенного электротехнического оборудования, подъемных сооружений, а так же котлов с рабочим давлением выше 0,7 кг/см <sup>2</sup> и температурой теплоносителя выше 115 <sup>0</sup> С, сосудов и трубопроводов, работающих под давлением выше 0,7 кг/см <sup>2</sup> .	№ 000464 от 30.06.2006г.,  № 001 от 03.05.2012г.	-	Министерство индустрии и новых технологий РК. Комитет промышленности

1-3) ТОО «Павлодарэнергосбыт»:

№	Наименование лицензии	Дата и номер лицензии	Срок действия	Орган выдавший лицензию
1	Государственная лицензия на покупку электрической энергии в целях энергоснабжения	№000762 от 25.11.2011	Бессрочная	Агентство РК по регулированию естественных монополий

## 2) АО «СЕВКАЗЭНЕРГО»:

№	Наименование лицензии	Дата и номер лицензии	Срок действия	Орган выдавший лицензию
1	Государственная лицензия на деятельность связанную с оборотом прекурсоров: приобретение, использование, хранение, реализация и уничтожение	28.06.2013 г. № 13010382	5 лет	Комитет по борьбе с наркобизнесом и контролю за оборотом наркотиков МВД РК
2	Государственная лицензия на занятие медицинской деятельностью	30.11.2009 г. Серия ЛП № 00471DT	Постоянная, при условии повышения квалификации по специальности через каждые пять лет в установленном порядке	Управление здравоохранения Северо-Казахстанской области
3	Государственная лицензия на занятие видами работ в сфере архитектурной, градостроительной и строительной деятельности	07.10.2008 г., ГСЛ №000417	Бессрочная	Комитет по делам строительства и жилищно-коммунального хозяйства Министерства регионального развития

## 2-1) АО «Северо-Казахстанская Распределительная Электросетевая Компания»:

№	Наименование лицензии	Дата и номер лицензии	Срок действия	Орган выдавший лицензию
1	Государственная лицензия в сфере архитектурной, градостроительной и строительной деятельности	ГСЛ №000463 от 17.04.2009г.	Бессрочная	Управление государственного архитектурно-строительного контроля СКО, Петропавловск
2	Государственная лицензия на право перевозки опасных грузов автомобильным транспортом 3 класс	№ 024415 от 27.04.2010 г	Бессрочная	ВГУ МИТК «Солтустік»

## 2-2) ТОО «Петропавловские Тепловые Сети»:

№	Наименование лицензии	Дата и номер лицензии	Срок действия	Орган выдавший лицензию
1	Государственная лицензия на ремонт трубопроводов, работающих под давлением выше 0,7 кг/см <sup>2</sup>	№002209 от 01.08.2008 года (первичная дата выдачи 24.02.1999 года № 0001581)	Бессрочная	Министерство энергетики и минеральных ресурсов РК
2	Государственная лицензия на занятие видами работ (услуг) в сфере архитектурной, градостроительной и строительной деятельности	ГСЛ № 011281 от 28.03.2003 года;	Бессрочная	Управление государственного архитектурно-строительного контроля Северо-Казахстанской области
3	Государственная лицензия на занятие экспертными работами и инжинринговыми услугами в сфере архитектурной, градостроительной и строительной деятельности	16-ГСЛ № 000559 от 09.06.2010 года	Бессрочная	Управление государственного архитектурно-строительного контроля Северо-Казахстанской области
4	Государственная лицензия на передачу и распределение тепловой энергии	№000161 от 28.07.2008 г.	Бессрочная	Агентство РК по регулированию естественных монополий

## 2-3) ТОО «Севказэнергосбыт»:

№	Наименование лицензии	Дата и номер лицензии	Срок действия	Орган выдавший лицензию
1	Государственная лицензия на покупку электрической энергии в целях энергоснабжения	№000754 от 14.09.2011г.	Бессрочная	Агентство РК по регулированию естественных монополий

## 3) ТОО «АСТАНАЭНЕРГОСБЫТ»:

№	Наименование лицензии	Дата и номер лицензии	Срок действия	Орган выдавший лицензию
1	Государственная лицензия на покупку электрической энергии в целях энергоснабжения	14.07.2009 г. № 000501	Бессрочная	Агентство РК по регулированию естественных монополий

## 4) АО «Акмолинская распределительная электросетевая компания»:

№	Наименование лицензии	Дата и номер лицензии	Срок действия	Орган выдавший лицензию
1	Государственная лицензия на монтаж, ремонт энергетического оборудования	09.02.2011 г. № 0004138	Бессрочная	Комитет промышленности Министерства индустрии и новых технологий РК
2	Государственная лицензия на занятие перевозкой опасных грузов	19.10.2011 г. TRP №020834	Бессрочная	ГУ «Инспекция транспортного контроля по Акмолинской области» Министерства по инвестициям и развитию РК
3	Государственная лицензия на занятие строительно-монтажными работами	11.05.2005 г. ГСЛ №000202	Бессрочная	Агентство РК по делам строительства и жилищно-коммунального хозяйства
4	Государственная лицензия на занятие медицинской деятельностью	18.09.2013 г. №13014673	Бессрочная	Управление здравоохранения Акмолинской области

## 5. Инвестиционная программа Компании

Компания осуществляет масштабную инвестиционную программу модернизации и реконструкции основных средств, целью которой является увеличение мощности генерирующих активов и повышение надежности их работы, энергоэффективность и энергосбережение, а также улучшение экологических параметров производства. Программа рассчитана на период 2009-2020 годы, запланированный объем инвестиций составляет более 192 млрд. тенге.

### ➤ Мероприятия, направленные на увеличение генерации

В рамках инвестиционной программы Компания ведет реализацию проектов с целью повышения генерации путем реконструкции и расширения имеющихся энергетических источников. К 2018 году планируется увеличить установленную электрическую мощность до 1 248 МВт (текущее – 1 076 МВт), а выработку – до 7017,5 млн. кВтч (текущее – 6 081 млн. кВтч). По тепловой энергии предполагается, что установленная мощность к 2018 году увеличится до 3 075 Гкал/ч (текущее – 2932 Гкал/ч), а выработка тепла вырастет до 7 319 тыс. Гкал/ч (текущее – 6 605 тыс. Гкал/ч).

В результате реализации мероприятий в рамках инвестиционной программы, удельный вес полностью обновленных генерирующих активов Компании к 2016 году составит более 53% от установленной электрической мощности.

Общий объем капитальных затрат в 2014 году составил 28 243 млн. тенге. Инвестиции были направлены на модернизацию, обновление и ремонт основных производственных активов. В декабре 2014 года на Павлодарской ТЭЦ-3 после глубокой реконструкции введен в эксплуатацию турбоагрегат №5. В результате модернизации установленная электрическая мощность турбины составила 125 МВт. Также, в декабре 2014 года на Петропавловской ТЭЦ-2 был введен в эксплуатацию новый котлоагрегат №8, который позволил увеличить общую паропроизводительность котлоагрегатов подстанции на 270 тонн в час, КПД котлов достиг 88,98%.

### ➤ Мероприятия, направленные на снижение потерь энергии

В целях снижения потерь электроэнергии при транспортировке, повышения надежности снабжения потребителей электрической энергией проводится реконструкция электрических сетей в Павлодарской, Северо-Казахстанской и Акмолинской областях. Создана Автоматизированная система коммерческого учета электрической энергии (АСКУЭ), а также система сбора и передачи данных.

Основные мероприятия программы в тепловых сетях направлены на восстановление и модернизацию сетей централизованного теплоснабжения в городах: Павлодар, Экибастуз и



Петропавловск с целью повышения надежности теплоснабжения, эффективности использования энергии, снижения потерь и улучшения экологических стандартов.

➤ **Мероприятия, направленные на улучшение экологических параметров производства**

Одной из основных задач Компании является сбалансированное использование природных ресурсов и охрана окружающей среды. В целях совершенствования экологических параметров в рамках инвестиционной программы ведется реконструкция золоулавливающих устройств. Выполняемые мероприятия позволят повысить степень очистки дымовых газов, и, как следствие, снизить затраты. В целях обеспечения непрерывности технологического цикла станции и складирования золошлаковых отходов до 25 лет ведется реконструкция действующих и строительство новых золоотвалов.

В 2013 году заслуга АО «ЦАЭК» в сфере защиты экологии были отмечены на государственном уровне. АО «СЕВКАЗЭНЕРГО» было признано золотым лауреатом премии «Парыз-2013» в номинации «За вклад в экологию». Компания была отмечена за активную работу по снижению вредных выбросов и утилизации отходов производства, а также мероприятий по охране земельных ресурсов и озеленению территории.

➤ **Сведения об основных капитальных вложениях**

тыс. тенге

№	Наименование основных инвестиционных проектов	Сумма вложений	Источники финансирования	Период завершения	Цели и эффективность
1	Установка нового котлоагрегата № 1 ТЭЦ-3 в г. Павлодар	5 619 286	Инвестиционная составляющая предельного тарифа	2012 г.	По ТЭЦ-3 в г. Павлодар - дополнительный отпуск электроэнергии 276,36 млн. кВтч в год, теплотенергии 259 тыс. Гкал в год. Снижение выбросов золы в атмосферу на 31,83 тонн и оксидов серы на 46,59 тонн.
2	Реконструкция котлоагрегата станции №3 Павлодарской ТЭЦ-3 в г. Павлодар;	3 062 390	Инвестиционная составляющая предельного тарифа	2014 г.	Снижение концентрации окислов азота до 500 мг/нм <sup>3</sup> , что позволит значительно снизить экологические платежи за выбросы. Снижение потерь с механическим недожогом и улучшение топочного режима, ежегодная экономия топлива 30 тыс. тонн.
3	Модернизация т/а ст. №5 Павлодарской ТЭЦ-3 в г. Павлодар;	5 774 349	Инвестиционная составляющая предельного тарифа	2014 г.	По Павлодарской ТЭЦ-3 установленная электрическая мощность турбины составила 125 МВт, увеличение на 15 МВт. Дополнительная выработка электроэнергии 78 млн. кВтч в год
4	Реконструкция котлоагрегатов № 6, 7 ТЭЦ -2 в г. Петропавловск	5 447 544	Инвестиционная составляющая предельного тарифа	2012 г.	По ТЭЦ-2 в г. Петропавловск дополнительный отпуск электроэнергии 132,56 млн. кВтч в год.
5	Монтаж котлоагрегата №8 ТЭЦ-2 в г. Петропавловск	5 000 000	Инвестиционная составляющая предельного тарифа	2014 г.	По ТЭЦ-2 в г. Петропавловск увеличение общей паропроизводительности на 270 т/ч, дополнительный отпуск электроэнергии 357,95 млн. кВтч в год.
6	Монтаж турбоагрегата №4 ТЭЦ-2 в г. Петропавловск	6 100 000	Инвестиционная составляющая предельного тарифа	2013 г.	По ТЭЦ-2 в г. Петропавловск увеличение установленной электрической мощности на



			тарифа, заемные средства		63 МВт, дополнительный отпуск электроэнергии 388,8 млн. кВтч в год.
7	Замена турбоагрегата ст. №1 в г. Петропавловск,	1 571 537	Инвестиционная составляющая предельного тарифа, заемные средства	2015 г.	Увеличение установленной электрической мощности на 21 МВт
8	Замена турбоагрегата ст. №5 Петропавловской ТЭЦ-2 в г. Петропавловск;	1 059 724	Инвестиционная составляющая предельного тарифа, заемные средства	2016 г.	Увеличение установленной электрической мощности на 62 МВт
9	Реконструкция котлоагрегата станции №12 в г. Петропавловск	374 514	Инвестиционная составляющая предельного тарифа, заемные средства	2015 г.	Увеличение общей паропроизводительности по станции на 50 т/ч
10	Строительство 2-ой очереди золоотвала Павлодарской ТЭЦ-3 в г. Павлодар;	2 510 369	Инвестиционная составляющая предельного тарифа	2015 г.	Обеспечение непрерывности технологического цикла станции и складирования золошлаковых отходов на срок до 25 лет.
11	Реконструкция турбоагрегатов станций №2, Павлодарской ТЭЦ-3 в г. Павлодар;	4 463 449	Инвестиционная составляющая предельного тарифа, заемные средства	2015 г.	Увеличение установленной электрической мощности на 5 МВт. Увеличение выработки электроэнергии на 39 млн. кВтч
12	Реконструкция турбоагрегата ст. №4, Павлодарской ТЭЦ-3 в г. Павлодар;	2 723 200	Инвестиционная составляющая предельного тарифа, заемные средства	2015 г.	Увеличение установленной электрической мощности на 15 МВт. Дополнительная выработка электроэнергии 78 млн. кВтч в год
13	Строительство градирни №5 Павлодарской ТЭЦ-3 в г. Павлодар;	508 109	Инвестиционная составляющая предельного тарифа	2015 г.	Увеличение располагаемой электрической мощности ТЭЦ-3 в летний период за счет улучшения вакуума в конденсаторах турбин
14	Строительство 2-ой очереди золоотвала Павлодарской ТЭЦ-3 в г. Павлодар;	1 796 395	Инвестиционная составляющая предельного тарифа	2015 г.	Обеспечение непрерывности технологического цикла станции и складирования золошлаковых отходов на срок до 25 лет.
15	Модернизация и реконструкция тепловых сетей (применение предизолированного трубопровода, внедрение автоматизированной системы контроля и учета тепловой энергии)	7 450 000	Собственные, заемные средства	2015 г.	Увеличение объема транспортировки тепловой энергии на 18 % с 4,4 млн. Гкал в 2011 году до 5,6 млн. Гкал к 2020 году. Снижение потерь тепловой энергии на 12%, с уровня 32% (или 2,1 млн. Гкал) в 2011 году до уровня 20% (или 1,7 млн. Гкал) к 2020 году.
16	Модернизация, строительство и реконструкция электрических сетей, создание АСКУЭ	20 235 565	Собственные, заемные средства	2015 г.	Снижения сверхнормативных и нормативных потерь.
17	Автоматизация производственной деятельности на базе информационной системы Ventyx Ellipse	2 086 000	Собственные средства	2014 г.	Повышение эффективности работы оборудования, исключение нерационального использования денежных средств

## 6. Объемы реализованной продукции

Наименование статей доходов	Единица измерения	31.03.15 г.	2014 г.	2013 г.	2012 г.
Реализация электрической энергии	млн. кВтч	1 792	6 081	6 137	6 547
Реализация тепловой энергии	тыс. Гкал	2 592	6 605	6 132	9 837
Оказание услуг по передаче электрической энергии	млн. кВтч	1 640	5 816	3 456	3 434
Оказание услуг по передаче тепловой энергии	тыс. Гкал	2 007	4 625	4 408	4 435

В 2014 году объем выработки электрической энергии по подразделениям Компании составил 6 081 млн. кВтч. Данный показатель уменьшился на 1% по сравнению с 2013 годом, когда было выработано 6 137 млн. кВтч.

Объем выработки тепловой энергии в 2014 году составил 6 605 тыс. Гкал. и вырос на 8% по сравнению с 2013 годом в связи с низкой температурой наружного воздуха. В IV квартале отчетного года в северных регионах Казахстана в среднем температура составила -6<sup>0</sup>С, тогда как в 2013 году -0,8<sup>0</sup>С.

Объем транспортировки и распределения электрической и тепловой энергии увеличился на 5% по тепловой энергии и на 68% по электрической энергии за счет консолидации АО «АРЭК» в состав Компании.

Объем сбыта по электрической энергии увеличился на 13,1% за счет консолидации АО «АРЭК» в состав Компании и на 9,2% по тепловой энергии за счет увеличения количества потребителей и ввода в эксплуатацию новых жилых объектов.

### ➤ Деятельность по организации продаж

Компания осуществляет продажу своей основной продукции – электрической и тепловой энергии через дочерние сбытовые предприятия ТОО «Павлодарэнергосбыт», ТОО «Севказэнергосбыт», ТОО «АСТАНАЭНЕРГОСБЫТ» и ТОО «АРЭК-Энергосбыт».

### ➤ Зависимость Компании от существующих поставщиков и потребителей

Благодаря наличию собственных сетей АО «ЦАЭК» контролирует распределение тепловой и электрической энергии до каждого клиента. Компания имеет высоко дифференцированный портфель клиентов и реализует до 20% энергии на оптовом рынке через присоединенные сети АО «KEGOC». Компания обслуживает более 2 млн. человек, что составляет 11,5 % населения РК (17,33 млн. человек).

### ➤ Крупные поставщики Компании, на которых приходится 10 и более % от общего объема всех поставок

Наименование поставщика, местонахождение	Сумма поставки на 31.03.2015 г.	Доля в общем объеме поставок	Классификация поставок
АО «АСТАНА-ЭНЕРГИЯ» г. Астана, Промзона (ТЭЦ-2)	4 693 560	39,6%	Электрическая и тепловая энергия
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1 им.Булата Нуржанова» г.Экибастуз	1 994 412	16,8%	Электрическая и тепловая энергия
АО «Евразийская энергетическая корпорация», г. Аксу	160 932	1,4%	Электрическая энергия
АО «Астана-РЭК», г. Астана	1 931 865	16,3%	Электрическая энергия
АО «КЕГОК», г. Астана	1 220 450	10,3%	Электрическая энергия
АО «Астана-Теплотранзит», г. Астана	2 150 040	18,1%	Тепловая энергия
ТОО «Богатырь Комир», г. Экибастуз	1 362 755	11,5%	Каменный уголь
АО «Евразийская энергетическая корпорация», г. Аксу	941 668	7,9%	Каменный уголь
ЗАО "Уральский турбинный завод", г.Екатеринбург	128 691	1,1%	Турбоагрегаты

тыс. тенге

➤ **Крупные потребители Компании на 31.03.2015 г.**

тыс.тенге

Наименование крупного потребителя, местонахождение	Наименование продукции	Сумма реализации	Доля
ТОО «KSP-steel», г. Павлодар	Электрическая и тепловая энергия	1 100 065	4,67%
АО «Павлодарский нефтехимический завод», г. Павлодар	Электрическая и тепловая энергия	1 454 753	6,17%
ТОО «Павлодар-водоканал» г. Павлодар	Электрическая энергия	143 271	0,61%
АО "Каустик", г. Павлодар	Электрическая и тепловая энергия	204 009	0,87%
ТОО «Жызылжар су», г. Петропавловск	Электрическая и тепловая энергия	68 380	0,29%
Петропавловское отделение ФГУП «Южно-Уральская железная дорога», г. Петропавловск	Тепловая энергия	60 663	0,26%
АО «Петропавловский завод тяжелого машиностроения» г. Петропавловск	Электрическая и тепловая энергия	79 875	0,34%
АО «ЗИКСТО», г. Петропавловск	Электрическая и тепловая энергия	72 475	0,31%
ТОО "Темиржолэнерго", г. Астана	Электрическая энергия	195 972	0,83%
ТОО «Build SYSTEM» г. Астана	Электрическая энергия	74 249	0,31%
ТОО "High Vill Kazakhstan" Хай Вил Казахстан, г. Астана	Электрическая и тепловая энергия	167 961	0,71%
РГП "Дирекция государственных резиденций" УД ПРК, г. Астана	Электрическая энергия	79 663	0,34%
АО "ГМК Казахалтын", г. Астана	Электрическая энергия	40 283	0,17%
Акционерное общество "Стройконструкция" г. Астана	Электрическая и тепловая энергия	89 628	0,38%
Акционерное общество "Международный аэропорт Астана"	Электрическая энергия	81 727	0,35%

Негативные факторы, влияющие на реализацию продукции, отсутствуют. Существует стабильный спрос на электрическую и тепловую энергию. АО «ЦАЭК» является вертикально-интегрированной компанией, которая имеет доступ к конечному потребителю. В целом, 28% производимой электрической энергии распределяется прямым потребителям, технологически связанным с ТЭЦ, по тепловой энергии дочерние предприятия занимают монопольное положение, 62% электрической и 92% тепловой энергии от соответствующих объемов реализации приходится на розничных потребителей.

**7. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж по основной деятельности**

➤ **Факторы, которые позитивно влияют на деятельность Компании**

- Вертикально интегрированный энергетический холдинг, охватывающий все сферы энергосбережения, включая производство, транспортировку, распределение и сбыт электрической и тепловой энергии;
- Возможность увеличения установленной электрической мощности по итогам выполняемой инвестиционной программы на 18,8% к 2018 году;
- Стабильный рост потребления тепловой и электрической энергии, вызванный ростом экономики Республики Казахстан (справочно: средний уровень роста ВВП за 2012-2014 года составил 4-6%);
- Поддержка со стороны Правительства Республики Казахстан;
- Внедрение инновационных технологий.

➤ **Факторы, которые негативно влияют на деятельность Компании**

- Сезонные колебания потребления тепловой и электрической энергии;
- Зависимость ценообразования на продукцию предприятий энергетического сектора от ограничительных действий антимонопольных органов.

## 8. Анализ факторов и рисков, влияющих на деятельность Компании

### ➤ Сезонность деятельности

Производство тепловой энергии имеет сезонный характер и связано с продолжительностью отопительного сезона (с октября по апрель). Доля данного вида деятельности в общем доходе от реализации Компании составляет 20%. Доходы от реализации услуг в осенне-зимний период (IV-I кварталы) в шесть раз выше, чем в летний сезон (II-III кварталы).

### ➤ Доля импорта и экспорта

За три месяца 2015 года Компания не осуществляла импорт сырья (уголь, мазут), а также не экспортировала электроэнергию.

### ➤ Договоры Компании к исполнению в течение ближайших шести месяцев

На текущий момент Компания, как на консолидированной основе, так и отдельно по дочерним Организациям, не имеет договоров к исполнению в течении ближайщих шести месяцев, превышающих 10% балансовой стоимости активов.

### ➤ Будущие события

АО «ЦАЭК» планирует включить выпускаемые ценные бумаги в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа» в сектор «Иные долговые ценные бумаги».

### ➤ Сведения об участии Компании в судебных процессах

Компания не участвует, в каких либо в судебных процессах, которые в будущем могут оказать негативное влияние на его деятельность.

### ➤ Сведения об административных санкциях

Какие-либо административные санкции на должностных лиц Компании в течение последнего года не налагались.

### ➤ Факторы риска

Компанией внедряется система управления рисками и система внутреннего контроля в соответствии с международными стандартами в области корпоративной системы управления рисками и системы внутреннего контроля, разработанными Комитетом спонсорских организаций Комиссии Трэдуэя (COSO) и Международной организацией по стандартизации (ISO).

Вид риска	Описание риска	Степень риска и регулирующие меры
<b>Макроэкономические риски</b>	Риски, связанные с возможным изменением макроэкономической ситуации в стране, которые могут негативно отразиться на финансовом состоянии Компании. К таким рискам можно отнести инфляционные процессы в Республике Казахстан, снижение темпов роста ВВП и т.д.	На снижение уровня этого риска влияют регулирующие и стабилизационные действия со стороны Правительства РК. Тарифы для каждого субъекта естественной монополии преимущественно устанавливаются Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий (АРЕМ) преимущественно по методу «затраты плюс» с учетом уровня инфляции.
<b>Политические риски</b>	Риски, связанные с возможным изменением политического строя в РК.	Учитывая стабильную политическую ситуацию в стране, возможность появления такого рода рисков незначительна.
<b>Риски снижения тарифов</b>	Данный вид риска связан с возможным понижением тарифов, что в свою очередь, повлияет на размер дохода от реализации.	Данный вид риска регулируется Компанией посредством согласования с уполномоченным органом оптимального уровня тарифов, а также Компания непрерывно проводит мониторинг исполнения инвестиционных и ремонтных программ, исполнения статей тарифной сметы с назначением ответственных лиц в целях исключения фактов внедрения компенсирующего тарифа со стороны АРЕМ.
<b>Риски конкуренции</b>	Риск, связанный с возможным	Данный вид риска характеризуется как

	усилением компаний - конкурентов, потерей клиентской базы Компании и снижением текущей доли рынка.	незначительный, так как Компания занимает монопольное или доминирующее положение по производству, передаче и сбыту электрической и тепловой энергии в регионах, в которых осуществляет свою деятельность.
<b>Технологические риски</b>	Тип рисков, связанных с быстрым износом оборудования, и необходимостью его замены. Основная часть оборудования предприятий Компании была произведена во времена СССР и в настоящее время нуждается в обновлении.	Данный риск управляется Компанией посредством реализации инвестиционной программы, которая нацелена на модернизацию основных активов, финансируемой за счет предельных тарифов на производство и передачу электрической энергии. Кроме того, для реализации своей инвестиционной программы Компания привлекает дополнительное финансирование на фондовом рынке, у банков второго уровня и международных финансовых институтов развития.
<b>Производственные риски (также включают в себя риск возникновения форс-мажорных ситуаций)</b>	Риски возникновения технических неполадок, аварий и отказов оборудования.	Данный риск управляется Компанией посредством проведения своевременной диагностики технического состояния оборудования, выполнения ремонтной кампании и соблюдения установленных технологических режимов при эксплуатации оборудования. В целях страхования имущественных интересов Компания заключает договоры имущественного страхования с международными страховыми организациями для передачи данного риска третьей стороне.
<b>Социальные риски</b>	Компания в значительной степени зависит от квалифицированного персонала.	Данный тип риска снижен Компанией за счет своевременной выплаты заработной платы, внедрения системы мотивации, а также создания и поддержания оптимальных условий для своих сотрудников.

## РАЗДЕЛ VI. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ КОМПАНИИ

### 1. Финансовая отчетность

В настоящем инвестиционном меморандуме представлены данные аудированной консолидированной финансовой отчетности АО «ЦАЭК» за 2012-2014 гг., аудит консолидированной финансовой отчетности Компании за указанные периоды проведен ТОО «Делойт».

По состоянию на 31 марта 2014 года в консолидацию вошли следующие дочерние предприятия Компании: АО «СЕВКАЗЭНЕРГО», АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО», ТОО «АСТАНАЭНЕРГОСБЫТ», АО «Акмолинская распределительная электросетевая компания».

### ДАННЫЕ АУДИРОВАННЫХ КОНСОЛИДИРОВАННЫХ ОТЧЕТОВ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

	31.03.2015 г.*	2014 г.	2013 г.	тыс. тенге 2012 г.
<b>АКТИВЫ</b>				
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:</b>				
Основные средства	206 363 593	206 284 356	137 449 410	100 491 319
Гудвил	2 424 419	2 424 419	2 424 419	2 424 419
Нематериальные активы	227 985	238 363	164 720	95 349
Отложенные налоговые активы	116 716	116 716	144 249	145 087
Денежные средства, ограниченные в использовании	977 000	969 700	331 805	242 906
Прочие долгосрочные активы	9 078 259	6 532 179	10 165 522	6 996 689
<b>Итого долгосрочные активы</b>	<b>219 187 973</b>	<b>216 565 733</b>	<b>150 680 125</b>	<b>110 395 769</b>
<b>ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:</b>				
Товарно-материальные запасы	6 788 203	6 593 785	4 937 410	3 353 885
Торговая дебиторская задолженность	14 588 938	12 610 777	9 781 175	9 651 081
Авансы выданные	1 888 575	1 288 714	1 527 097	1 018 365
Налоги к возмещению и предварительно оплаченные налоги	948 706	1 422 886	1 062 803	1 027 519
Предоплата по подоходному налогу	219 759	404 807	158 891	137 663
Прочая дебиторская задолженность	2 527 995	2 073 193	2 078 954	2 692 330
Прочие финансовые активы	8 584 269	9 784 711	9 263 602	9 115 805
Денежные средства, ограниченные в использовании	384 401	479 194	572 530	381 126
Денежные средства	3 439 298	2 805 932	3 051 830	986 622
<b>Итого текущие активы</b>	<b>39 370 144</b>	<b>37 463 999</b>	<b>32 434 292</b>	<b>28 364 396</b>
<b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>	<b>258 558 117</b>	<b>254 029 732</b>	<b>183 114 417</b>	<b>138 760 165</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>КАПИТАЛ:</b>				
Уставный капитал	46 043 272	46 043 272	37 590 045	37 590 045
Дополнительный оплаченный капитал	1 348 105	1 348 105	4 288 735	1 348 105
Резерв по переоценке основных средств	50 387 369	51 005 740	18 020 220	19 236 528
Нераспределенная прибыль	47 952 060	41 473 796	36 192 388	22 560 077
<b>Неконтролирующие доли</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 152 689</b>	<b>-</b>
<b>Итого капитал</b>	<b>145 730 806</b>	<b>139 870 913</b>	<b>104 244 077</b>	<b>80 734 755</b>
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>				
Выпущенные облигации	15 561 111	15 516 792	14 885 375	13 678 521
Долгосрочные займы	32 083 379	29 180 380	18 901 770	9 752 949
Доходы будущих периодов	1 358 129	1 358 972	1 452 974	1 122 250
Долгосрочная кредиторская задолженность	204 380	205 095	227 095	40 711
Обязательства по рекультивации золоотвалов	476 390	476 390	481 235	253 348
Обязательства по вознаграждениям работникам	111 952	111 952	98 905	92 071
Обязательства по финансовой аренде	787 815	787 815	-	-
Отложенные налоговые обязательства	31 817 598	31 809 901	20 001 637	14 604 204
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>82 400 754</b>	<b>79 447 297</b>	<b>56 048 991</b>	<b>39 544 054</b>



	31.03.2015 г.*	2014 г.	2013 г.	2012 г.
<b>ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>				
Текущая часть выпущенных облигаций	247 657	627 078	645 519	583 028
Текущая часть долгосрочных займов и краткосрочные займы	10 546 112	13 608 183	8 837 162	6 404 587
Текущая часть обязательств по вознаграждениям работникам	12 610	12 610	9 633	8 841
Торговая кредиторская задолженность	12 350 011	11 987 285	7 605 867	7 905 116
Авансы полученные	2 400 600	3 030 985	3 448 184	2 139 741
Налоги и внебюджетные платежи к уплате	1 125 319	769 581	883 691	441 854
Подходный налог к уплате		6 812	1 933	1968
Текущая часть обязательств по финансовой аренде	83 006	109 993	-	
Прочие обязательства и начисленные расходы	3 661 242	4 558 995	1 389 360	841 064
<b>Итого текущие обязательства</b>	<b>30 426 557</b>	<b>34 711 522</b>	<b>22 821 349</b>	<b>18 481 356</b>
<b>ВСЕГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>258 558 117</b>	<b>254 029 732</b>	<b>183 114 417</b>	<b>138 760 165</b>

\* Не аудировано.

#### ДАННЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫХ ОТЧЕТОВ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	31.03.2015 г.*	2014 г.	2013 г.	2012 г.
<b>тыс. тенге</b>				
<b>Доходы</b>	<b>34 342 066</b>	<b>107 783 546</b>	<b>94 137 298</b>	<b>74 496 765</b>
<b>Себестоимость</b>	<b>(25 282 642)</b>	<b>(82 575 262)</b>	<b>(70 684 131)</b>	<b>(59 155 300)</b>
<b>Валовая прибыль</b>	<b>9 059 424</b>	<b>25 208 284</b>	<b>23 453 167</b>	<b>15 341 465</b>
Общие и административные расходы	(1 789 045)	(7 653 966)	(6 868 090)	(5 235 035)
Расходы по реализации	(466 601)	(1 767 612)	(1 615 308)	(1 098 898)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>6 803 778</b>	<b>15 786 706</b>	<b>14 969 769</b>	<b>9 007 532</b>
Финансовые доходы	172 639	861 332	672 102	646 730
Финансовые расходы	(669 498)	(2 867 484)	(2 413 109)	(2 416 229)
Прибыль/(убыток) от курсовой разницы	(316 480)	(861 561)	(32 471)	(2 281)
Убыток от обесценения основных средств	-	(466 351)	-	-
Прочие доходы	26 446	2 132 481	465 665	792 233
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>6 016 885</b>	<b>14 585 123</b>	<b>13 661 956</b>	<b>8 027 985</b>
Расходы по подоходному налогу	(156 992)	(3 603 466)	(3 271 800)	(1 963 669)
<b>Чистая прибыль</b>	<b>5 859 893</b>	<b>10 981 657</b>	<b>10 390 156</b>	<b>6 064 316</b>
Прибыль от переоценки основных средств	-	34 301 900	-	
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД</b>	<b>5 859 893</b>	<b>45 283 557</b>	<b>10 390 156</b>	<b>6 064 316</b>

\* Не аудировано.

#### ДАННЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫХ ОТЧЕТОВ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	31.03.2015 г.*	2014 г.	2013 г.	2012 г.
<b>тыс. тенге</b>				
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>				
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>6 016 885</b>	<b>14 585 123</b>	<b>13 661 956</b>	<b>8 027 985</b>
Корректировки на:				
Износ и амортизацию	2440 548	6 581 828	5 658 391	4 009 206
Финансовые расходы	703 592	2 867 484	2 413 109	2 416 229
Доход/(убыток) от курсовой разницы	307 694	861 561	(67 739)	2 281
Доход/(убыток) от обесценения основных средств	-	466 351	58 186	-
Начисление/(восстановление) резерва по сомнительным долгам	-	56 599	304 975	406 499
Доход от списания кредиторской	-	(66 164)	(144 821)	-

	31.03.2015 г.*	2014 г.	2013 г.	2012 г.
задолженности				
Начисление резерва по неиспользованным отпускам	38 701	58 523	28 276	8 348
Начисление резерва на обесценение ТМЗ	-	46 436	5 047	11 275
Расходы по вознаграждениям работникам	-	15 316	23 500	34 662
Убыток от выбытия основных средств	19 191	(814 567)	19 820	-
Процентный доход от денежных средств, размещенных на депозитах	(172 573)	(644 996)	(409 623)	(429 367)
Амортизацию корректировки до справедливой стоимости беспроцентных займов	-	(105 623)	(160 475)	(181 591)
Доход по процентам по гарантийным взносам	-	(55 656)	(36 203)	(8 889)
Доход/(убыток) от выкупа собственных облигаций	-	(51 082)	(61 357)	-
Прочие корректировки	52 912	(7 842)	(3 260)	-
<b>Движение денежных средств до изменений в оборотном капитале</b>	<b>9 406 950</b>	<b>23 793 291</b>	<b>21 289 782</b>	<b>14 296 638</b>
Изменение товарно-материальных запасов	(128 840)	(1 702 811)	(1 331 976)	(736 127)
Изменение торговой дебиторской задолженности	(1 978 163)	(2 960 317)	70 361	(2 226 423)
Изменение авансов выданных	(590 849)	278 246	(493 242)	83 850
Изменение налогов к возмещению и предварительно оплаченных налогов	735 846	(29 198)	645 015	471 431
Изменение прочей дебиторской задолженности	(468 051)	(19 115)	371 370	(406 579)
Изменение торговой кредиторской задолженности	136 220	4 498 313	(583 089)	1 607 814
Изменение доходов будущих периодов	-	894	(95 780)	(87 004)
Изменение авансов полученных	(610 600)	(417 199)	657 771	221 515
Изменение налогов и внебюджетных платежей к уплате	341 956	(360 083)	(284 958)	(392 408)
Изменение в обязательствах по вознаграждениям работникам	-	708	151 156	(14 358)
Изменение прочих обязательств и начисленных расходов	12 687	(52 446)	95 145	(264 262)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>6 857 156</b>	<b>23 030 283</b>	<b>20 491 555</b>	<b>12 554 087</b>
Уплаченный подоходный налог	(157 779)	(627 665)	(872 562)	(412 406)
Уплаченные проценты	(1 283 125)	(3 515 531)	(2 647 880)	(2 415 192)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>5 416 252</b>	<b>18 887 087</b>	<b>16 971 113</b>	<b>9 726 489</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>				
Приобретение основных средств	(3 216 611)	(31 152 746)	(22 216 506)	(15 141 756)
Изменение в авансах, выданных на приобретение основных средств	(1 492 201)	3 608 811	(3 193 787)	(2 315 577)
Приобретение нематериальных активов	-	(113 677)	(92 282)	(36 836)
Поступления от выбытия основных средств	46 256	1 866 709	82 663	135 350
Денежные средства, размещенные на депозитах	(2 416 739)	(16 897 285)	(6 217 992)	(10 113 330)
Денежные средства, снятые с депозитов и поступление процентов	3 882 640	17 000 162	6 312 464	14 048 849
Выкуп акций у неконтрольной доли владения	(714 650)	(5 401 551)	-	-
Возврат гарантийных взносов		(58 040)	(55 854)	
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(3 911 305)</b>	<b>(31 147 617)</b>	<b>(25 381 294)</b>	<b>(13 423 300)</b>

	31.03.2015 г.*	2014 г.	2013 г.	2012 г.
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>				
Поступление от размещения облигаций	-	1 199 999	1 106 167	2 613 360
Погашение облигаций	-	(564 839)	-	(6 308)
Поступления займов	4 153 000	27 755 192	21 151 300	10 250 889
Погашение займов	4 822 130	(15 366 365)	(10 422 143)	(8 634 029)
Эмиссия акций	-	-	-	-
Выплата дивидендов	202 500	(1 094 846)	(1 834 772)	(883 505)
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>	<b>(871 630)</b>	<b>11 929 141</b>	<b>10 000 552</b>	<b>3 340 407</b>
<b>Итого: увеличение +/- - уменьшение денежных средств</b>	<b>633 317</b>	<b>(331 389)</b>	<b>1 590 371</b>	<b>(356 404)</b>
<b>Денежные средства на начало года</b>	<b>2 805 932</b>	<b>3 051 830</b>	<b>1 445 853</b>	<b>1 344 978</b>
Влияние изменений курса иностранной валюты на остатки денежных средств в иностранной валюте	48	85 491	15 606	1 952
<b>Денежные средства на конец года</b>	<b>3 439 297</b>	<b>2 805 932</b>	<b>3 051 830</b>	<b>986 622</b>

\* Не аудировано.

**ДАННЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫХ ОТЧЕТОВ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ**

тыс. тенге

	Акционерный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резервы	Нераспределенная прибыль	Неконтролирующие доли	Итого капитал
<b>Сальдо на 01 января 2013 г. *</b>	<b>37 590 045</b>	<b>4 288 735</b>	<b>19 236 528</b>	<b>27 417 545</b>	<b>7 287 423</b>	<b>95 820 276</b>
Прибыль за период	-	-	-	9 510 367	879 789	10 390 156
Прочий совокупный доход за период	-	-	-	-	-	-
<b>Итого совокупный доход за период</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 510 367</b>	<b>879 789</b>	<b>10 390 156</b>
Амортизация резерва по переоценке основных средств	-	-	(1 216 308)	1 216 308	-	-
Объявленные дивиденды	-	-	-	(1 834 773)	(14 523)	(1 849 296)
Корректировка беспроцентной финансовой помощи акционеру до справедливой стоимости за вычетом отложенного налога	-	-	-	(117 059)	-	(117 059)
<b>Сальдо на 31 декабря 2013 г.</b>	<b>37 590 045</b>	<b>4 288 375</b>	<b>18 020 220</b>	<b>36 192 388</b>	<b>8 152 689</b>	<b>104 244 077</b>
<b>Сальдо на 1 января 2014 г.</b>	<b>37 590 045</b>	<b>4 288 375</b>	<b>18 020 220</b>	<b>36 192 388</b>	<b>8 152 689</b>	<b>104 244 077</b>
Прибыль за период	-	-	-	10 012 284	969 373	10 981 657
Прочий совокупный доход за период	-	-	34 180 891	-	121 009	34 301 900
<b>Итого совокупный доход за период</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34 180 891</b>	<b>10 012 284</b>	<b>1 090 382</b>	<b>45 283 557</b>
Амортизация резерва по переоценке основных средств	-	-	(1 195 371)	1 195 371	-	-
Эмиссия акций	8 453 227	-	-	-	-	8 453 227
Объявленные дивиденды	-	-	-	(2 330 129)	(14 523)	(2 344 652)
Приобретение неконтрольных долей	-	(2 940 630)	-	(3 564 050)	(9 228 548)	(15 733 228)
Корректировка беспроцентной финансовой помощи акционеру до справедливой стоимости за вычетом отложенного подоходного налога	-	-	-	(32 068)	-	(32 068)
<b>Сальдо на 31 декабря 2014 г.</b>	<b>46 043 272</b>	<b>1 348 105</b>	<b>51 005 740</b>	<b>41 473 796</b>	<b>-</b>	<b>139 870 913</b>
<b>Сальдо на 01 января 2015 г.</b>	<b>46 043 272</b>	<b>1 348 105</b>	<b>51 005 740</b>	<b>41 473 796</b>	<b>-</b>	<b>139 870 913</b>
Прибыль за период	-	-	-	5 859 893	-	5 859 893
Прочий совокупный доход за период	-	-	-	-	-	-
<b>Итого совокупный доход за период</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 859 893</b>	<b>-</b>	<b>5 859 893</b>
Амортизация резерва по переоценке основных средств	-	-	(618 371)	618 371	-	-
<b>Сальдо на 31 марта 2015 г.</b>	<b>46 043 272</b>	<b>1 348 105</b>	<b>50 387 369</b>	<b>47 952 060</b>	<b>-</b>	<b>145 730 806</b>

\*сальдо пересчитано с учетом консолидации АО «АРЭК»

## 2. Структура активов

### ➤ Нематериальные активы

тыс. тенге

Виды нематериальных активов	Первоначальная стоимость на 31.03.15 г.	Износ на 31.03.15 г.	Остаточная стоимость на 31.03.15 г.
Программное обеспечение	172 327	81 960	90 367
Лицензионные соглашения	48 212	33 340	14 872
Прочее	156 546	33 800	122 746
	377 085	149 100	227 985

### ➤ Основные средства

По состоянию на 31 марта 2015 г. стоимость основных средств Компании составила 206 341 540 тыс. тенге, или 80% от стоимости всех активов. В рамках инвестиционной программы ведется реализация проектов с целью повышения генерации электроэнергии путем реконструкции и расширения имеющихся энергетических источников. За 2014 г. поступление основных средств и капитализация затрат на модернизацию и реконструкцию производственного оборудования составили 33 982 222 тыс. тенге.

В 2014 г. продолжались масштабные инвестиционные мероприятия, такие как реконструкция основного турбинного и котельного оборудования на Павлодарских и Петропавловской ТЭЦ. В декабре 2014 года на Павлодарской ТЭЦ-3 введен в эксплуатацию турбоагрегат №5 и на Петропавловской ТЭЦ-2 был введен в эксплуатацию новый котлоагрегат №8.

По состоянию на 31 марта 2015 г. балансовая стоимость основных средств в залоге составила 104 259 201 тыс. тенге. Эти активы были переданы в залог в качестве обеспечения по долгосрочным и краткосрочным займам.

тыс. тенге

Виды основных средств	Первоначальная стоимость на 31.03.2015 г.	Износ на 31.03.2015 г.	Остаточная стоимость на 31.03.2015 г.
Земля, здания и сооружения	27 471 514	670 911	26 800 603
Машины и оборудование	155 758 728	1 946 500	153 812 228
Транспортные средства	1 952 360	108 537	1 843 823
Прочие	373 426	24 648	348 779
Незавершенное строительство	23 559 014	854	23 558 160
<b>Итого</b>	<b>209 092 989</b>	<b>2 751 449</b>	<b>203 363 593</b>

### ➤ Переоценка основных средств Компании за последние три года

Переоценка основных средств Компании была проведена независимым оценщиком по состоянию на 31 декабря 2014 г.

Независимый оценщик: ТОО «Америкэн Аппрайзэл». Алматинская Палата оценщиков регистрационный номер «02-0211-0910/ЮЛ».

Местонахождение: 050002 Алматы, ул. Гоголя 39, офис 1203. Телефон: +7(727)259-0175

Факс: +7(727)259-01-07. E-mail: [aar@american-appraisal.com](mailto:aar@american-appraisal.com).

Первый руководитель - Генеральный директор Есжанов Е.Б.

Справедливая стоимость основных средств на дату оценки была определена с помощью затратного подхода, скорректированного на дисконтированные будущие денежные потоки, а именно, метода определения стоимости: замещения, что является оценкой уровня 3 в иерархии оценки справедливой стоимости. При оценке справедливой стоимости основных средств, их текущее использование считалось наилучшей и наиболее выгодной формой использования.

В результате переоценки на 31 декабря 2014 г. Компания признала прирост стоимости основных средств на сумму 42 877 375 тыс. тенге за вычетом подоходного налога на сумму 8 575 475 тыс. тенге в составе прочего совокупного дохода, а также убыток от обесценения основных средств на сумму 466 351 тыс. тенге в составе прибыли и убытка

➤ **Незавершенное капитальное строительство**

По состоянию на 31 марта 2015 года на балансе Компании имеется незавершенное капитальное строительство на сумму 23 588 160 тыс. тенге.

**ТЫС. ТЕНГЕ**

Наименование объекта незавершенного строительства	Сумма, тыс.тенге	Дата начала	Дата завершения	Источники финансирования	Эффект после ввода в эксплуатацию
Строительство и реконструкция золоотвалов Павлодарской ТЭЦ-2, ТЭЦ-3	4 488 080	2009	2015	Инвестиционная составляющая предельного тарифа	Обеспечение непрерывности технологического цикла станции и складирования золошлаковых отходов на срок до 25 лет.
Реконструкция турбоагрегата СТ №4 Павлодарской ТЭЦ-3	1 206 268	2009	2015	Инвестиционная составляющая предельного тарифа	Увеличение установленной электрической мощности на 15 МВт. Дополнительная выработка электроэнергии 78 млн. кВтч в год
Строительство градирни №5 ТЭЦ-3	532 673	2012	2015	Инвестиционная составляющая предельного тарифа	Увеличение располагаемой электрической мощности ТЭЦ-3 в летний период за счет улучшения вакуума в конденсаторах турбин
Реконструкция турбоагрегатов ст.№2, Павлодарской ТЭЦ-3;	4 201 372	2012	2 015	Инвестиционная составляющая предельного тарифа, заемные средства	Увеличение установленной электрической мощности на 5 МВт. Увеличение выработки электроэнергии на 39 млн. кВтч
Реконструкция котлоагрегата №12 Петропавловской ТЭЦ-2	122 388	2014	2015	Инвестиционная составляющая предельного тарифа, заемные средства	Увеличение общей паропроизводительности по станции на 50 т/ч
Замена турбоагрегата №5 Петропавловской ТЭЦ-2	337 155	2014	2016	Инвестиционная составляющая предельного тарифа, заемные средства	Увеличение установленной электрической мощности на 62 МВт
Замена турбоагрегата №1 Петропавловской ТЭЦ-2	1 652 911	2014	2015	Инвестиционная составляющая предельного тарифа, заемные средства	Увеличение установленной электрической мощности на 21 МВт
Сооружение для смешивания сетевой воды (коллектор)	165 694	2014	2018	Инвестиционная составляющая предельного тарифа, заемные средства	Качество и надежность теплоснабжения города Петропавловск
Модернизация, строительство и реконструкция электрических сетей, создание АСКУЭ	4 690 379	2010	2015	Собственные, заемные средства	Снижения сверхнормативных и нормативных потерь.

➤ **Инвестиции**

Долгосрочные инвестиции в капитал других юридических лиц представлены инвестициями в дочерние предприятия. Инвестиций в ассоциированные компании, учитываемые по методу долевого участия и других долгосрочных инвестиций нет.

Прочие финансовые активы на 31 марта 2015 г. представлены депозитами на сумму 8 584 269 тыс. тенге. Преимущественно, депозиты представлены денежными средствами, накопленными Компанией для обслуживания займов, финансирования инвестиционной программы, а также для поддержания ликвидности.

Компания размещает денежные средства на депозитах с гибкими условиями частичного пополнения и изъятия. Ставки по депозитам составляют от 2,8% до 7,5% годовых.



В течение полугодического периода, предшествующего дате погашения, Компания накапливает денежные средства на резервных счетах для обслуживания займов от ЕБРР. Данные денежные средства могут быть использованы исключительно для целей, определенных кредитными соглашениями, и соответственно, классифицированы как денежные средства, ограниченные в использовании, в составе активов, в консолидированном отчете о финансовом положении.

➤ **Дебиторская задолженность**

• **Структура дебиторской задолженности**

тыс. тенге	
Наименование статьи	31.03.2015 г.
<b>Краткосрочная дебиторская задолженность и прочие активы: в т. ч.:</b>	<b>19 005 508</b>
Торговая дебиторская задолженность	14 588 938
Авансы выданные за электрическую и тепловую энергию и прочее	1 888 575
Прочая дебиторская задолженность	2 527 995
<b>Прочие долгосрочные активы, в т. ч.:</b>	<b>9 078 259</b>
Авансы, выданные для приобретения долгосрочных активов	8 685 613
Долгосрочная часть НДС к возмещению	341 080
Прочее	51 566

• **Список десяти наиболее крупных дебиторов Компании**

тыс. тенге					
Наименование	Валюта	31.03.2015 г.	Доля в общей сумме дебиторской задолженности, %	Срок погашения	Причина возникновения
АО "Каустик"	тенге	1 882 788	12,91	30.04.2015	электроэнергия
ТОО "IFM Group"	тенге	203 410	1,39	30.04.2015	балансирование э/э транзит
ТОО "АТП СевКазЭнерго"	тенге	77 428	0,53	30.04.2015	автотранспортные услуги
ТОО "High Vill Kazakhstan"	тенге	67 350	0,46	20.04.2015	электроэнергия
ГЦТ "Астанателеком" филиал АО "Казахтелеком"	тенге	41 826	0,29	15.04.2015	электроэнергия
АО "Международный аэропорт Астана"	тенге	29 419	0,20	15.04.2015	электроэнергия
ТОО "Build SYSTEM"	тенге	27 420	0,19	13.05.2015	электроэнергия
ТОО "KSP STEEL"	тенге	10 127	0,07	30.04.2015	электроэнергия
<b>Итого</b>		<b>2 339 769</b>			

Вышепредставленный список дебиторов Компании показывает наиболее крупных партнеров, из которых связанной стороной является только АО «Каустик». На отчетную дату Компания не имеет дебиторской задолженности выраженной в иностранной валюте.

**3. Структура пассивов**

➤ **Акционерный капитал**

По состоянию на 31.03.2015 года количество объявленных акций Компании составляло 50 000 000 штук простых акций, оплаченных – 36 951 133 штуки.

тыс. тенге				
Капитал	31.03.2015*	2014 г.	2013 г.	2012 г.
Акционерный капитал	46 043 272	46 043 272	37 590 045	37 590 045
Дополнительный оплаченный капитал	1 348 105	1 348 105	4 288 735	1 348 105
Резерв по переоценке основных средств	50 387 369	51 005 740	18 020 220	19 236 528
Нераспределенная прибыль	47 952 060	41 473 796	36 192 388	22 560 077
Неконтролирующие доли	-	-	8 152 689	-
<b>Итого капитал</b>	<b>145 730 806</b>	<b>139 870 913</b>	<b>104 244 077</b>	<b>80 734 755</b>

\* Не аудировано.

➤ **Дивиденды по простым акциям**

тенге

Период	Размер дивиденда на 1 простую акцию	Итого начислено дивидендов по простым акциям	Выплачено дивидендов по простым акциям на 01.01.15 г.
2009 год	19,3039	540 562 000	540 562 000
2010 год	42,9181	1 201 824 000	1 201 824 000
2011 год	27,4822	883 505 000	883 505 000
2012 год	56,5909	1 819 294 860	1 819 294 860
2013 год*	71,9995	2 314 652 054	2 269 590 198
2014 год	71,3266	2 635 598 683	0

\* - АО «ЦАЭК» является холдинговой компанией, которая получает дивиденды от своих дочерних предприятий и распределяет их среди своих акционеров. Остаток непоплаченных дивидендов в сумме 45 061 856 тенге будет выплачен Компанией до 1 июля 2015 года.

➤ **Кредитные линии, займы на 31 марта 2015 года**

тыс. тенге

Банки	Валюта займа	Ставка	Основной долг	Проценты	Корректировка справедливой стоимости и единовременная комиссия	Сальдо на 31.03.15 г.
1. Европейский Банк Реконструкции и Развития	USD	3-3,75%+ LIBOR 6 мес	15 660 707	109 221	- 142 351	15 627 577
	KZT	3,75%+ All-in-cost	7 466 000	121 242	-99 400	7 487 842
	KZT	4,5%+All-in-cost	3 996 000	79 663	-	4 075 663
2. Фонд Чистых Технологий	USD	0,75%	1 855 380	6 277	-882 152	979 505
3. Азиатский Банк Развития	USD	2,75-3,25%+ LIBOR 6 мес	5 569 500	79 729	-68 487	5 580 742
4. АО ДБ "Сбербанк России"	KZT	10,0%	6 183 422	65 278	-	6 248 700
5. АО "Народный банк Казахстана"	KZT	10,0%	186 742	-	-	186 742
6. АО "Исламский банк AL-Hilal"	USD	6,5%	2 430 788	11 933	-	2 442 721
<b>ИТОГО</b>			<b>43 348 539</b>	<b>473 343</b>	<b>-1 192 390</b>	<b>42 629 492</b>

➤ **Кредитные линии, займы на 31 марта 2015 года (продолжение таблицы)**

Наименование кредитора по займу	Ставка	Валюта	Год погашения	Вид залога и его местонахождение	Сумма основного долга на 31.03.2015 г.	График гашения			
						2 квартал 2015	3 квартал 2015	4 квартал 2015	1 квартал 2016
1. Европейский Банк Реконструкции и Развития	3%-3,75% + Libor 6 мес.	долл. США	2017 г.- 2025г.	Котельное и турбинное оборудование Павлодарской ТЭЦ -3, офисное здание в г. Павлодар, золоотвал и котел №8 Петропавловской ТЭЦ-2	15 660 707	-	397 821	-	397 821
	3,75%+ All-in-cost	тенге	2025 г.		7 466 000	-	-	-	-
	4,5%+ All-in-cost	тенге	2023 г.		3 996 000	222 000	-	222 000	-
2. Фонд Чистых Технологий	0,75%	долл. США	2031 г.	Гарантия АО «ЦАЭК»	1 855 380	-	-	-	-
3. Азиатский Банк Развития	3,25%+ Libor 6 мес.	долл. США	2024 г.	Гарантия АО "ЦАЭК"	2 784 750	-	-	-	-
	2,75%+ Libor 6 мес.	долл. США	2021 г.	Акции АО «АРЭК»	2 784 750	214 203	-	214 203	-
4. ДБ АО «Сбербанк России»	10%	тенге	2015 г.	Имущественный комплекс ТЭЦ-2 г. Петропавловск	4 923 422	2 044 566	1 259 806	1 326 549	292 500
	11,75%	тенге	2015 г.	-	1 260 000	180 000	360 000	720 000	-
5. АО "Народный банк Казахстана"	10%	тенге	2015 г.	Абонентские участки г. Павлодар.	186 742	1 242	185 500	-	-
6. АО "Исламский банк AL-Hilal"	6,50%	долл. США	2015 г.	Гарантия АО "ЦАЭК"	2 430 788	-	-	2 430 788	-
<b>ИТОГО</b>					<b>43 348 539</b>	<b>2 662 011</b>	<b>2 203 127</b>	<b>4 913 540</b>	<b>690 321</b>

➤ **График гашения по долгосрочным займам**

Наименование кредитора по займу	Сумма займа на 31.03.2015 г.	Сумма к погашению					
		2016	2017	2018	2019	2020	2021-2031
Европейский Банк Реконструкции и Развития	25 883 064	1 871 766	3 588 321	2 792 678	2 792 678	2 792 678	12 044 943
Фонд Чистых Технологий	1 855 380	-	-	-	-	-	1 855 380
Азиатский Банк Развития	5 141 094	428 406	627 317	826 227	826 227	826 227	1 606 690
<b>ИТОГО</b>	<b>32 879 540</b>	<b>2 300 172</b>	<b>4 215 638</b>	<b>3 618 905</b>	<b>3 618 905</b>	<b>3 618 905</b>	<b>15 507 013</b>

- **Европейский Банк Реконструкции и Развития (ЕБРР) и Фонд чистых технологий (1-2)**

29 ноября 2007 г. АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО», дочернее предприятие Компании, заключило соглашение с ЕБРР на получение займа на общую сумму 30 000 000 долларов США со сроком погашения в 2017 г. Займ подлежит погашению ежегодными взносами, начиная с 2011 г. Проценты по займу погашаются полугодовыми платежами согласно графику.

26 марта 2011 г. ТОО «Павлодарские тепловые сети», дочернее предприятие АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО», и ЕБРР подписали договор займа, деньги по которому были направлены на восстановление и модернизацию сетей централизованного теплоснабжения в г. Павлодаре на сумму 4 033 868 тыс. тенге. Финансирование осуществлялось следующим образом: 2 997 000 тыс. тенге – двумя траншами из обычных ресурсов ЕБРР, а сумма 6 750 000 долларов США – за счет ресурсов Фонда Чистых Технологий («ФЧТ»). Ставки вознаграждения All-in-cost+4.5% и 0.75%, соответственно. Займ погашается 20-ю равными полугодовыми выплатами, начиная с 2014 г. и 2022 г., соответственно. Вознаграждение погашается ежеквартальными платежами.

26 марта 2011 г. ТОО «Петропавловские тепловые сети», дочернее предприятие АО «СЕВКАЗЭНЕРГО», и ЕБРР подписали договор займа, деньги по которому были направлены на восстановление и модернизацию сетей централизованного теплоснабжения в г. Петропавловск, на сумму 1 924 000 тыс. тенге. Финансирование осуществлялось следующим образом: 1 443 000 тыс. тенге – двумя траншами из обычных ресурсов ЕБРР, а 3 250 000 долларов США – за счет ресурсов ФЧТ. Ставки вознаграждения All-in-cost+4.5% и 0.75%, соответственно. Займ погашается 20-ю равными полугодовыми выплатами, начиная с 2014 г. и 2022 г., соответственно.

22 мая 2013 г. АО «ЦАЭК» и ЕБРР подписали договоры займа, деньги по которым были направлены на реконструкцию и модернизацию производственного оборудования и установку автоматизированной системы коммерческого учета электроэнергии на дочерних предприятиях АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» и АО «СЕВКАЗЭНЕРГО» (АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» и АО «Северо-Казахстанская Распределительная Электросетевая Компания»). В рамках займов планируется финансирование АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» в сумме 40 000 000 долларов США и 6 000 000 тыс. тенге, АО «СЕВКАЗЭНЕРГО» в сумме 20 000 000 долларов США и 3 000 000 тыс. тенге, АО «ЦАЭК» для инвестиционных программ электросетевых компаний в сумме 18 000 000 долларов США. Ставки вознаграждению по займу в долларах Либор 6 мес.+3.75%, по займу в тенге All-in-cost+3.75%. Займы подлежат погашению 18-ю равными полугодовыми платежами, начиная с 2016 года. Проценты по займу погашаются ежеквартальными платежами.

14 января 2014 г. АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания», дочернее предприятие АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО», и АО «Северо-Казахстанская Распределительная Электросетевая Компания», дочернее предприятие АО «СЕВКАЗЭНЕРГО», подписали договор займа с Европейским Банком Реконструкции и Развития на сумму 18 000 000 долларов США. Проценты по данному займу подлежат погашению ежеквартально по ставке 3.75% с учетом ставки Либор 6 мес. Погашение по основному долгу наступает по истечении 3 лет после даты подписания договора 18-ю равными полугодовыми платежами. Денежные средства, полученные по данному займу будут направлены на реализацию мероприятий по внедрению Автоматизированной Системы Коммерческого Учета Электроэнергии (АСКУЭ) розничного рынка электроэнергии.

5 февраля 2014 г. и 11 февраля 2014 г. АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» и АО «Северо-Казахстанская Распределительная Электросетевая Компания» получили первые транши в размере 7 000 000 долларов США каждое.

- **Азиатский Банк Развития (3)**

25 июля 2014 г. АО «Акмолинская Распределительная Электросетевая Компания» заключило кредитное соглашение с Азиатским Банком Развития с целью финансирования долгосрочной инвестиционной программы по реконструкции и модернизации энергетического оборудования и совершенствование системы учета передачи электроэнергии на подстанции Астана. В рамках займа планируется освоить 25 000 000 долларов США. АО «ЦАЭК» является гарантом по данному займу. 03 сентября 2014 года в рамках кредитного соглашения АО «АРЭК» получило транш на сумму 15 000 000 долларов США или в эквиваленте 2 735 250 тыс. тенге. Основной долг выплачивается через 3 года после даты заключения кредитного соглашения в течение 10 лет, вознаграждение выплачивается полугодовыми платежами. Ставка вознаграждения – 3,25%+Либор 6мес.

29 августа 2014 г. АО «ЦАЭК» заключило кредитное соглашение с Азиатским Банком Развития с целью приобретения 48,41% простых акций АО «АРЭК». 17 октября 2014 года в рамках кредитного соглашения АО «ЦАЭК» получило заем на сумму 15 000 000 долларов США или в эквиваленте 2 735 250 тыс. тенге. Основной долг и вознаграждение выплачивается 13 полугодовыми платежами. Ставка вознаграждения с даты подписания соглашения и включая вторую годовщину – 2,75%+Либор 6 мес.; после второй годовщины и включая период до четвертой годовщины – 2,95% + Либор 6 мес.; после четвертой годовщины до 2021 года – 3,15% +Либор 6 мес.

- **ДБ АО «Сбербанк России» (4)**

1 октября 2008 г. АО «СЕВКАЗЭНЕРГО», дочернее предприятие Компании, заключило соглашение об открытии невозобновляемой кредитной линии с ДБ АО «Сбербанк России» на общую сумму 6 111 839 тыс. тенге, со сроком погашения в 2015 г., ставкой вознаграждения равной 10% годовых. Заем подлежит погашению ежеквартальными взносами, начиная с 2012 г., проценты по займу выплачиваются ежеквартально. Заем был получен на основании решения учредителей для рефинансирования долга АО «ЦАТЭК».

19 декабря 2013 г. АО «СЕВКАЗЭНЕРГО», дочернее предприятие Компании, заключило договор об открытии невозобновляемой кредитной линии с ДБ АО «Сбербанк России» на сумму 1 500 000 тыс. тенге, со сроком погашения до 19 декабря 2015 г., ставкой вознаграждения равной 10% годовых. В соответствии с кредитным соглашением, сумма основного долга выплачивается равными долями с октября по май. Процентные платежи погашаются и выплачиваются ежеквартально.

27 июня 2008 г. АО «СЕВКАЗЭНЕРГО», дочернее предприятие Компании, открыло кредитную линию в ДБ АО «Сбербанк России» со сроком действия до 2 сентября 2015 г. и ставкой вознаграждения в размере 10% годовых. Проценты по займу выплачиваются ежеквартально.

25 июня 2010 г. ТОО «Астанаэнергосбыт», дочернее предприятие Компании, заключило соглашение о предоставлении кредитной линии с ДБ АО «Сбербанк России» со сроком действия до 25 июня 2013 г. 3 августа 2013 г. срок кредитной линии был продлен до 25 июня 2016 г. Процентная ставка по данному соглашению составила 10% годовых. Проценты по займу выплачиваются ежемесячно.

03 декабря 2014 года АО «АРЭК», дочернее предприятие Компании, получило банковский заем от ДБ АО «Сбербанк России» со сроком погашения до 02 декабря 2015 года. Процентная ставка составляет 11,75% годовых.

- **АО «Народный Банк Казахстана» (5)**

23 июня 2009 г. ТОО «Павлодарэнергосбыт», дочернее предприятие АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО», открыло кредитную линию в АО «Народный Банк Казахстана» сроком до 23 июня 2016 г. Проценты по займу начисляются по ставке вознаграждения 10% годовых и погашаются полугодовыми платежами.

- **«Исламский банк «Al Hilal» (6)**

29 октября 2014 г. Группа заключила генеральное соглашение Мурабаха с АО «Исламский банк «Al Hilal» о ее финансировании, со ставкой вознаграждения 6,5%, общей суммой финансирования в 14 000 000 Долларов США. Срок финансирования составляет два года с периодом доступности 13 месяцев. Получение сумм осуществляется траншами на срок до одного года, погашается единовременно. Проценты выплачиваются ежеквартально. В течение 2014 г. Группа получила заем в сумме 13 150 000 Долларов США.

Балансовая стоимость основных средств по итогам 1 квартала 2015 года, переданных в качестве залогового обеспечения:

тыс. тенге				
Наименование банка	Вид залога и его местонахождение	Договор	Залоговая стоимость	Дата освобождения из залога
Европейский банк реконструкции и развития	Котлы, турбины Павлодарской ТЭЦ-3, административное здание в г. Павлодар; Золоотвал и котел Петропавловской ТЭЦ-2	Договор займа ЕБРР от 29.11.2007 г.	51 205 413,35	06.09.2017 г.
ДБ АО «Сбербанк России»	Имущественный комплекс ТЭЦ-2 в г. Петропавловск	Договор №06/03-01 от 06.03.2009 г.	53 024 260,01	01.10.2015 г.
АО «Народный банк Казахстана»	Абонентские участки г. Павлодар	Договор № 9-2009 от 23.06.2009 г.	29 527,82	2015 г.

➤ **Облигации, находящиеся в обращении**

- **АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация»**

В ноябре 2013 г. Комитет Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций зарегистрировал выпуск облигаций АО «ЦАЭК» в количестве 100 000 000 купонных облигаций на общую сумму 10 000 000 тыс. тенге с номинальной стоимостью 100 тенге, с фиксированной ставкой 6% годовых в течение первых трех лет и затем индексированной процентной ставкой в пределах 6-8%, с полугодовыми купонными платежами и сроком обращения 10 лет.

01 июня 2015 г. Международное рейтинговое агентство Fitch подтвердило Компании следующие кредитные рейтинги:

- долгосрочный рейтинг дефолта Компании («РДЭ») в иностранной валюте «ВВ-», прогноз «Стабильный»;
- краткосрочный РДЭ в иностранной валюте «В»;
- долгосрочный РДЭ в национальной валюте «ВВ-», прогноз «Стабильный»; и
- национальный долгосрочный рейтинг «ВВВ+(kaz)», прогноз «Стабильный».



**Информация о выпуске облигаций АО «ЦАЭК», находящихся в обращении**

Государственный регистрационный номер	E53-1
Дата государственной регистрации	10.09.13
Орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска облигаций	Комитет по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан
Общее количество, штук (общий объем выпуска)	100 000 000
Вид	купонные облигации без обеспечения
Объем выпуска, тенге	10 000 000 000
Номинальная стоимость облигации, тенге	100
Общий объем денег, привлеченных при размещении (по номинальной стоимости), тенге	2 276 183 000
Количество размещенных облигаций, штук	22 761 830
Количество облигаций в обращении, штук	22 761 830
Количество выкупленных облигаций, штук	0
Сумма основного долга (по номинальной стоимости), в тенге	2 276 183 000
Сумма начисленного вознаграждения с даты начала обращения, в тенге	156 822 610
Сумма выплаченного вознаграждения с даты начала обращения, в тенге	101 435 490
Дата погашения	06.11.2023
Цели размещения облигаций	В целях выполнения инвестиционной программы Компании

**График погашений облигаций**

Дата начала купонной выплаты	Ставка, % год.	Дата фиксации реестра	Дата окончания выплаты	Сумма выплаченного вознаграждения (тенге)	Погашение основного долга (тенге)
06.05.2014	6,0	05.05.2014	21.05.2014	33 150 000	
06.11.2014	6,0	05.11.2014	19.11.2014	68 285 490	
06.05.2015	6,0	05.05.2015	21.05.2015	68 285 490	
06.11.2015	6,0	05.11.2015	19.11.2015		
06.05.2016	6,0	05.05.2016	23.05.2016		
06.11.2016	6,0	05.11.2016	18.11.2016		
06.05.2017	6,0-8,0%	05.05.2017	23.05.2017		
06.11.2017	6,0-8,0%	05.11.2017	17.11.2017		
06.05.2018	6,0-8,0%	05.05.2018	22.05.2018		
06.11.2018	6,0-8,0%	05.11.2018	19.11.2018		
06.05.2019	6,0-8,0%	05.05.2019	21.05.2019		
06.11.2019	6,0-8,0%	05.11.2019	19.11.2019		
06.05.2020	6,0-8,0%	05.05.2020	21.05.2020		
06.11.2020	6,0-8,0%	05.11.2020	19.11.2020		
06.05.2021	6,0-8,0%	05.05.2021	21.05.2021		
06.11.2021	6,0-8,0%	05.11.2021	19.11.2021		
06.05.2022	6,0-8,0%	05.05.2022	23.05.2022		
06.11.2022	6,0-8,0%	05.11.2022	18.11.2022		
06.05.2023	6,0-8,0%	05.05.2023	23.05.2023		
06.11.2023	6,0-8,0%	05.11.2023	17.11.2023		<b>2 276 183 000</b>

- **АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»**

В июле 2007 г. Комитет Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций зарегистрировал выпуск облигаций АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» в количестве 80 млн. штук купонных облигаций на общую сумму 8 млрд. тенге с номинальной стоимостью 100 тенге каждая, с индексированной процентной ставкой в пределах 6%-13%, полугодовыми купонными платежами и сроком погашения 24.07.2017 года.

В ноябре 2009 года облигации были включены в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа» в сектор «Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки» первой категории (наивысшая категория). В январе 2015 года облигации реклассифицированы по категории «Иные долговые ценные бумаги».

Облигации АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» имеют рейтинг кредитоспособности на уровне А+ (очень высокий уровень кредитоспособности) и рейтинг надежности облигаций (НИН - KZ2C0Y10C606) на уровне А+ (очень высокий уровень надежности).

#### График погашений облигаций

Дата начала	Ставка, %	Дата фиксации	Дата	Сумма выплаченного	Погашение
10.01.08	9,0	09.01.08	24.01.08	-	
10.07.08	9,0	09.07.08	24.07.08	104 571 450	
10.01.09	13,0	09.01.09	23.01.09	151 047 650	
10.07.09	13,0	09.07.09	24.07.09	253 955 000	
10.01.10	9,8	09.01.10	22.01.10	387 184 280	
10.07.10	6,8	09.07.10	23.07.10	268 658 480	
10.01.11	8,1	09.01.11	24.01.11	320 015 610	
10.07.11	8,3	09.07.11	22.07.11	327 917 230	
10.01.12	9,4	09.01.12	24.01.12	371 376 140	
10.07.12	9,0	09.07.12	24.07.12	355 572 900	
10.01.13	6,0	09.01.13	24.01.13	237 048 600	
10.07.13	6,5	09.07.13	24.07.13	251 787 025	
10.01.14	7,4	09.01.14	24.01.14	292 359 940	
10.07.14	6,0	09.07.14	24.07.14	237 048 600	
10.01.15	7,5	09.01.15	23.01.15	296 310 750	
10.07.15		09.07.15	24.07.15		
10.01.16		09.01.16	22.01.16		
10.07.16		09.07.16	22.07.16		
10.01.17		09.01.17	24.01.17		
10.07.17		09.07.17	24.07.17		<b>7 901 620 000</b>

- **АО «СЕВКАЗЭНЕРГО»**

В декабре 2009 г. Комитет Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций зарегистрировал выпуск облигаций АО «СЕВКАЗЭНЕРГО» в количестве 80 млн. штук купонных облигаций на общую сумму 8 млрд. тенге с номинальной стоимостью 100 тенге, с фиксированной процентной ставкой в размере 12,5%, полугодовыми платежами и сроком погашения 24.01.2020 года.

В марте 2010 года были облигации включены в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа» в сектор «Долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой» (наивысшая категория). В январе 2015 года облигации реклассифицированы по категории «Иные долговые ценные бумаги».

Облигации АО «СЕВКАЗЭНЕРГО» имеет рейтинг кредитоспособности на уровне А+ (очень высокий уровень кредитоспособности) и рейтинг надежности облигаций (НИН - KZ2C0Y10D695) на уровне А+ (очень высокий уровень надежности).

#### График погашений облигаций

Дата начала	Ставка, %	Дата фиксации	Дата окончания	Сумма	Погашение
10.07.10	12,5	09.07.10	23.07.10	124 999 375	
10.01.11	12,5	09.01.11	23.01.11	124 999 375	
10.07.11	12,5	09.07.11	22.07.11	238 749 375	
10.01.12	12,5	09.01.12	23.01.12	238 749 375	
10.07.12	12,5	09.07.12	23.07.12	274 211 875	
10.01.13	12,5	09.01.13	23.01.13	378 880 625	
10.07.13	12,5	09.07.13	23.07.13	378 880 625	
10.01.14	12,5	09.01.14	23.01.14	378 880 625	
10.07.14	12,5	09.07.14	23.07.14	343 418 125	
10.01.15	12,5	09.01.15	23.01.15	343 418 125	
10.07.15	12,5	09.07.15	23.07.15		
10.01.16	12,5	09.01.16	22.01.16		
10.07.16	12,5	09.07.16	22.07.16		

Дата начала	Ставка, %	Дата фиксации	Дата окончания	Сумма	Погашение
10.01.17	12,5	09.01.17	23.01.17		
10.07.17	12,5	09.07.17	21.07.17		
10.01.18	12,5	09.01.18	23.01.18		
10.07.18	12,5	09.07.18	23.07.18		
10.01.19	12,5	09.01.19	23.01.19		
10.07.19	12,5	09.07.19	23.07.19		
10.01.20	12,5	09.01.20	23.01.20		5 494 690 000

➤ **Кредиторская задолженность**

• **Структура кредиторской задолженности Компании**

Наименование статьи	тыс. тенге 31.03. 2015 г.
<b>Краткосрочная кредиторская задолженность, в т. ч.:</b>	<b>18 411 853</b>
Торговая кредиторская задолженность	12 350 011
Авансы, полученные за тепловую и электрическую энергию	2 400 600
Прочие обязательства и начисленные расходы	3 661 242
<b>Долгосрочная кредиторская задолженность, в т. ч.:</b>	<b>2 150 851</b>
Доходы будущих периодов	1 358 129
Долгосрочная кредиторская задолженность	204 380
Обязательства по рекультивации золоотвалов	476 390
Обязательства по вознаграждениям работникам	111 952

• **Список крупных кредиторов Компании**

Наименование (местонахождение)	Валюта	Срок погашения	Сумма	Доля в общей сумме кредитор. задолженности, %	Причина возникновения
АО «Астана-РЭК»	тенге	30.04.2015	2 215 542	17,94	Поставка тепло/электроэнергии
АО «Астана-Энергия»	тенге	30.04.2015	1 759 226	14,24	Передача электроэнергии
АО «АСТАНА-ТЕПЛОТРАНЗИТ»	тенге	30.04.2015	1 348 504	10,92	Поставка тепло/электроэнергии
ТОО Экибастузская ГРЭС-1	тенге	30.04.2015	811 843	6,57	Поставка тепло/электроэнергии
ТОО «Богатырь Комир»	тенге	31.12.2015	681 299	5,52	Уголь
АО «Алюминий Казахстана»	тенге	31.12.2015	554 795	4,49	Теплоэнергия
ТОО «Казэнергомаш Корпорация»	тенге	31.12.2015	427 152	3,46	Детали трубопровода
ТОО «Средаэнергомонтаж Павлодар»	тенге	31.12.2015	415 625	3,36	СМР
ТОО «Средаэнергомонтаж Петропавловск»	тенге	31.12.2015	309 069	2,50	СМР
ОАО НПО "ЭЛСИБ"	рубли	31.12.2015	198 595	1,60	СМР доставка оборудования

По состоянию на 31 марта 2015 года торговая кредиторская задолженность, выраженная в иностранной валюте, составляла 198 595 тыс.тенге, и представлена российскими рублями. Влияние изменения валютного курса, на долю в размере 1,6% от общей суммы кредиторской задолженности, является незначительным. Данные кредиторы не являются связанными сторонами Компании.

**4. Финансовые результаты**

➤ **Объемы реализованной продукции Компании**

Наименование статей доходов	31.03. 2015 г.	Доля в %	2014 г.	Доля в %	2013 г.	Доля в %	2012 г.	Доля в %
Продажа электрической энергии	18 890 312	55,0	63 263 117	58,7	58 023 663	61,6	46 732 365	62,7
Продажа тепловой энергии	8 227 561	24,0	19 296 456	17,9	15 494 775	16,5	14 986 221	20,1

Передача электрической энергии	4 746 530	13,8	19 520 422	18,1	15 639 619	16,6	8 653 022	11,6
Передача тепловой энергии	2 403 900	7,0	5 499 559	5,1	4 777 649	5,1	3 928 505	5,27
Прочие	73 763	0,4	203 992	0,2	201 592	0,2	196 652	0,2
<b>Итого</b>	<b>34 342 066</b>	<b>100</b>	<b>107 783 546</b>	<b>100</b>	<b>94 137 298</b>	<b>100</b>	<b>74 496 765</b>	<b>100</b>

- **Продажа электрической энергии**

За три последних финансовых года 2012-2014 гг. совокупная выручка Компании составила 276 417 609 тыс. тенге, из них наибольшую долю в анализируемом периоде (60,8%) занимает доход от продажи электрической энергии. За указанные периоды Компанией реализовано электрической энергии на сумму 168 019 145 млрд. тенге. Прирост доходов от реализации электрической энергии в 2014 году по сравнению с 2013 годом составил 5 239 454 тыс. тенге, при этом доля снизилась на 3,3% за счет увеличения доли других видов деятельности.

- **Продажа тепловой энергии**

На долю реализации тепловой энергии за три последних финансовых года (2012-2014 гг.) приходится в среднем около 18% от общей выручки анализируемого периода. В указанный период Компанией реализовано тепловой энергии на сумму 49 777 452 тыс. тенге. Прирост доходов от реализации тепловой энергии в 2014 году по сравнению с 2013 годом составил 1,6%, что составляет 3 801 681 тыс. тенге в суммарном выражении.

- **Передача электрической энергии**

На долю реализации от передачи электроэнергии за три последних финансовых года (2012-2014 гг.) приходится в среднем около 15,85% от общей выручки анализируемого периода. Доход от передачи электроэнергии в анализируемом периоде составил 43 813 063 тыс. тенге. Прирост доходов от передачи электроэнергии в 2014 году по сравнению с 2013 годом составил около 1,7%.

- **Передача тепловой энергии**

На долю реализации от передачи тепловой энергии за три последних финансовых года (2012-2014 гг.) приходится в среднем около 5,13% от общей выручки анализируемого периода. Доход от передачи тепловой энергии в анализируемом периоде составил 14 205 713 тыс. тенге. Прирост доходов от передачи тепловой энергии в 2014 году по сравнению с 2013 годом составил 721 910 тыс. тенге.

Все вышеуказанные показатели позволяют говорить о стабильных позициях в деятельности Компании в указанных сегментах рынка.

➤ **Себестоимость реализованной продукции Компании**

Наименование статей расходов	тыс. тенге							
	31.03.2015 г.	Доля в %	2014 г.	Доля в %	2013 г.	Доля в %	2012 г.	Доля в %
Электрическая и тепловая энергия, приобретенная для продажи	6 072 253	24,1	29 522 418	35,8	19 860 880	28,1	29 582 131	50,0
Уголь, мазут	4 253 403	16,9	13 612 252	16,5	12 936 746	18,3	11 061 260	18,7
Услуги полученные	1 569 661	6,2	6 633 316	8,0	5 828 318	8,2	4 972 510	8,4
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	2 383 021	9,5	8 539 789	10,3	7 938 717	11,2	4 972 510	8,4
Износ и амортизация	2 344 230	9,3	6 217 447	7,5	5 328 715	7,5	4 912 530	8,3
Товарно-материальные запасы	457 345	1,8	3 689 678	4,5	3 454 718	4,9	3 745 635	6,3
Вода на технологические цели (подпитка)	245 352	1,0	778 795	0,9	678 635	1,0	2 925 734	4,9
Передача электрической и тепловой энергии	6 522 093	25,9	10 065 078	12,2	11 797 081	16,7	582 391	1,0
Электрическая и тепловая энергия, приобретенная для собственных нужд	621 698	2,5	1 283 278	1,6	1 078 919	1,6	293 676	0,5
Прочие	713 520	2,8	2 233 211	2,7	1 781 402	2,5	1 060 369	1,8
<b>Всего</b>	<b>25 182 576</b>	<b>100</b>	<b>82 575 262</b>	<b>100,0</b>	<b>70 684 131</b>	<b>100,0</b>	<b>59 155 300</b>	<b>100,0</b>

Компания осуществляет реконструкцию и модернизацию оборудования станций, что приведет к увеличению объемов выработки электрической и тепловой энергии и соответственно к уменьшению объемов покупной энергии. Кроме того, замена оборудования на более современное и проведение мероприятий по энергосбережению позволит снизить удельные расходы топлива на единицу произведенной продукции и затраты на собственные нужды и технологические потери, а также сократить выбросы вредных веществ в атмосферу. Компания осуществляет долгосрочную программу по обновлению электрических и тепловых сетей, что приводит к увеличению межремонтного периода и сокращает затраты на коммерческие и технические потери в электрических и тепловых сетях.

➤ **Административные расходы**

Наименование статьи	тыс. тенге							
	31.03.2015 г.	Доля в %	2014 г.	Доля в %	2013 г.	Доля в %	2012 г.	Доля в %
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	683 973	38,2	2 978 905	38,9	2 457 184	35,8	1 723 544	32,9
Налоги, кроме подоходного налога	337 764	18,9	1 283 786	16,8	1 140 681	16,6	708 304	13,5
Начисление/(восстановление) резерва по сомнительным долгам	-	-	56 599	0,7	304 975	4,4	406 499	7,8
Транспортные услуги	85 554	4,8	312 619	4,1	256 224	3,7	220 999	4,2
Износ и амортизация	64 458	3,6	245 518	3,2	240 998	3,5	190 217	3,6
Расходы по аренде	59 279	3,3	238 300	3,1	235 937	3,4	160 270	3,1
Командировочные расходы	18 435	1,0	116 399	1,5	113 950	1,7	122 563	2,3
Товарно-материальные запасы	33 777	1,9	181 270	2,4	159 062	2,3	122 384	2,3
Банковские комиссии	54 080	3,0	244 615	3,2	220 000	3,2	119 922	2,3
Налог на добавленную стоимость	37 575	2,1	119 855	1,6	82 154	1,2	117 580	2,2
Юридические и аудиторские услуги	29 844	1,7	201 352	2,6	182 735	2,7	98 890	1,9
Расходы связи	20 783	1,2	86 114	1,1	77 641	1,1	68 446	1,3
Вознаграждение членам совета директоров	26 567	1,5	110 438	1,4	88 237	1,3	67 755	1,3
Начисление резерва на обесценение товарно-материальных запасов	-	-	46 436	0,6	5 047	0,1	11 275	0,2
Резерв на неиспользованные отпуска	7 020	0,4	39 983	0,5	15 887	0,2	744	-
Прочие	330 026	18,4	1 391 777	18,2	1 287 378	18,7	1 095 643	20,9
<b>Всего</b>	<b>1 789 046</b>	<b>100,0</b>	<b>7 653 966</b>	<b>100,0</b>	<b>6 868 090</b>	<b>100,0</b>	<b>5 235 035</b>	<b>100,0</b>

➤ **Расходы по реализации**

Наименование статьи	тыс. тенге							
	31.03.2015 г.	Доля в %	2014 г.	Доля в %	2013 г.	Доля в %	2012 г.	Доля в %
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	329 440	70,60	1 208 302	68,4	1 050 229	65,0	652 295	59,4
Банковские комиссии	8 818	1,89	71 464	4,0	95 204	5,9	92 242	8,4
Расходы по аренде	29 064	6,23	87 141	4,9	78 569	4,9	72 969	6,6
Товарно-материальные запасы	16 994	3,64	88 351	5,0	91 881	5,7	58 073	5,3
Транспортные услуги	11 636	2,49	39 812	2,3	61 762	3,8	46 380	4,2
Расходы на охрану	12 304	2,64	32 656	1,8	48 474	3,0	35 436	3,2
Износ и амортизация	11 640	2,49	55 300	3,1	50 301	3,1	28 579	2,6
Прочие	46 705	10,0	184 586	10,5	138 888	8,6	112 924	10,3
<b>Всего</b>	<b>466 601</b>	<b>100,00</b>	<b>1 767 612</b>	<b>100,0</b>	<b>1 615 308</b>	<b>100,0</b>	<b>1 098 898</b>	<b>100,0</b>

➤ **Финансовые доходы**

Наименование статьи	тыс. тенге							
	31.03.2015 г.	Доля в %	2014 г.	Доля в %	2013 г.	Доля в %	2012 г.	Доля в %
Процентный доход от денежных средств, размещенных на депозитах	160 986	93,3	644 996	74,9	409 623	60,9	429 367	66,4
Амортизация корректировки до справедливой стоимости	-	-	105 623	12,3	160 475	23,9	181 591	28,1

Наименование статьи	31.03.2015 г.	Доля в %	2014 г.	Доля в %	2013 г.	Доля в %	2012 г.	Доля в %
беспроцентных займов								
Доход от размещения облигаций	11 653	6,7	51 082	5,9	61 357	9,1	24 243	3,7
Доходы по процентам по гарантийным взносам	-	-	31 300	3,6	36 203	5,4	8 889	1,4
Доход по процентам по ссудам, выданным работникам, прочие расходы	-	-	28 331	3,3	4 444	0,7	2 640	0,4
<b>Всего</b>	<b>172 639</b>	<b>100,0</b>	<b>861 332</b>	<b>100,0</b>	<b>672 102</b>	<b>100,0</b>	<b>646 730</b>	<b>100,0</b>

➤ **Прочие доходы/расходы**

Наименование статьи	31.03.2015 г.	Доля в %	2014 г.	Доля в %	2013 г.	Доля в %	2012 г.	Доля в %
Прибыль/(убыток) от реализации основных средств	-	-	814 567	38,2	(78 006)	(16,8)	-	-
Доход от пеней за несоответствия с условиями контракта	52 238	197,5	751 386	35,2	283 208	60,8	623 703	78,7
Доход от списания кредиторской задолженности	213	0,8	66 164	3,1	144 821	31,1	125 400	15,8
Расходы по износу основных средств, переданные в операц. аренду	(13 546)	(51,2)	(63 563)	(3,0)	(52 941)	(11,4)	(44 775)	(5,7)
Прочие доходы	(12 459)	(-47,1)	563 927	26,4	168 583	36,2	87 905	11,2
<b>Всего</b>	<b>26 446</b>	<b>100,0</b>	<b>2 132 481</b>	<b>100,0</b>	<b>465 665</b>	<b>100,0</b>	<b>792 233</b>	<b>100</b>

➤ **Финансовые расходы**

Наименование статьи	31.03.2015 г.	Доля в %	2014 г.	Доля в %	2013 г.	Доля в %	2012 г.	Доля в %
Расходы по процентам, относящимся к выпущенным облигациям	260 309	38,9	1 323 101	46,1	1 304 160	54,0	1 144 462	47,4
Расходы по процентам, относящимся к банковским займам	357 139	53,3	1 250 509	43,6	849 909	35,2	983 196	40,7
Расходы по амортизации дисконта по облигациям	40 887	6,1	160 024	5,6	173 607	7,2	143 662	5,9
Расходы по процентам, относящимся к обязательствам по рекультивации золоотвалов	-	-	77 299	2,7	50 207	2,1	100 714	4,2
Прочие	11 163	1,7	56 551	2,0	35 226	1,5	37 195	1,5
<b>Всего</b>	<b>669 498</b>	<b>100,0</b>	<b>2 867 484</b>		<b>2 413 109</b>	<b>100,0</b>	<b>2 416 229</b>	<b>100,0</b>

➤ **Денежные потоки**

Наименование статьи	31.03.2015 г.	2014 г.	2013 г.	2012 г.
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	5 416 252	18 887 087	16 971 113	9 726 489
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	(3 911 305)	(31 147 617)	(25 381 294)	(13 423 300)
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	(871 630)	11 929 141	10 000 552	3 340 407
<b>Итого: увеличение +/- уменьшение денежных средств</b>	<b>633 317</b>	<b>(331 389)</b>	<b>1 590 371</b>	<b>(356 404)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода</b>	<b>2 805 932</b>	<b>3 051 830</b>	<b>1 445 853</b>	<b>1 344 978</b>
Влияние изменений курса иностранной валюты на остатки денежных средств в иностранной валюте	48	85 491	15 606	(1 952)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>3 439 297</b>	<b>2 805 932</b>	<b>3 051 830</b>	<b>986 622</b>

Чистый приток денежных средств от операционной деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г. составил 5,41 млрд. тенге (18,88 млрд. тенге в 2014 году). Повышение тарифов и увеличение объемов реализации повлияло на рост денежных потоков от операционной деятельности, который за последние три финансовых года (2012-2014 гг.) составил 94%. Положительная динамика роста демонстрирует стабильность прибыли и непрерывность денежных потоков от основной деятельности Компании. Устойчивость денежных средств от операционной



деятельности дает внутренние ресурсы для обслуживания долга и повышает вероятность получения доступа к внешним источникам финансирования.

Отток денежных средств от инвестиционной деятельности за три месяца, закончившихся 31 марта 2015 г. составил 3,91 млрд. тенге (31,14 млрд. тенге в 2014 году). Масштабная инвестиционная программа является стратегической целью Компании, реализация которой находит свое отражение в движении денежных средств от инвестиционной деятельности. За период 2012-2014 гг. были профинансированы приобретения турбинного и котельного оборудования по крупным мероприятиям инвестиционной программы.

Потоки денежных средств от финансовой деятельности отражают кредитную историю Компании в части получения займов, направленных на финансирование инвестиционной программы. Для пополнения оборотного капитала Компания использует краткосрочные кредитные линии в местных банках второго уровня. В 2013-2014 годах увеличение притока связано с получением займа от ЕБРР, направленного на финансирование работ по замене и реконструкции турбинного оборудования АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» и АО «СЕВКАЗЭНЕРГО», на модернизацию электрических сетей АО «Северо-Казахстанская распределительная электросетевая компания» и АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания».

В целом Компания управляет риском ликвидности путем поддержания адекватных резервов, банковских займов и доступных кредитных линий, путем постоянного мониторинга прогнозируемого и фактического движения денег и сравнения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

## 5. Прогнозы деятельности Компании

### ➤ Прогноз объемов реализации

Наименование статей доходов	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Продажа электрической энергии	68 209 489	82 679 202	90 195 040
Продажа тепловой энергии	17 045 977	21 408 307	25 203 609
Передача электрической энергии	29 387 702	37 593 061	41 207 692
Передача тепловой энергии	10 565 745	11 389 969	12 381 686
Прочие	256 587	219 103	234 441
<b>Итого доходы</b>	<b>125 465 499</b>	<b>153 289 642</b>	<b>169 222 468</b>

### ➤ Прогноз себестоимости

Наименование статей расходов	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Электрическая и тепловая энергия, приобретенная для продажи	31 982 961	38 658 114	43 019 203
Топливо	16 301 001	19 549 109	21 751 810
Услуги полученные	7 927 824	7 855 054	8 122 657
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	9 745 598	10 670 901	11 571 075
Износ и амортизация	9 887 390	10 899 104	11 262 311
Товарно-материальные запасы	3 304 063	4 824 625	5 029 271
Вода на технологические цели	806 780	959 906	1 050 215
Передача электрической и тепловой энергии	12 150 430	19 076 845	21 313 882
Электрическая и тепловая энергия, приобретенная для собственных нужд	1 708 929	2 206 412	2 435 248
Расходы по вознаграждениям работникам	22 712	23 847	25 039
Прочие	4 529 887	3 127 331	3 325 974
<b>Всего</b>	<b>98 367 574</b>	<b>117 851 249</b>	<b>128 906 686</b>

Компания прогнозирует поступательный рост объемов генерации электрической энергии в среднем на 6% в год, тепловой энергии на 2% в год в соответствии с инвестиционной стратегией Компании по модернизации производственных активов и прогнозам по расширению рынка. Прогноз в отношении себестоимости выполнен на основе производственной программы Компании, в том числе увеличение переменных затрат (топливо, техническая вода и др.) рассчитано с учетом инфляции на 6-8% в год.

## 6. Коэффициенты

Расчет финансовых коэффициентов Компании выполнен на основании данных консолидированной финансовой отчетности.

### ➤ Коэффициенты рентабельности

Финансовые коэффициенты	Расчет коэффициента	31.03.2015 г.	2014 г.	2013 г.	2012 г.
Рентабельность капитала (ROE)	$\frac{\text{Чистый доход} * 100}{\text{Собственный капитал}}$	4,02%	7,85%	9,97%	7,51%
Рентабельность активов (ROA)	$\frac{\text{Чистый доход} * 100}{\text{Активы}}$	2,27%	4,32%	5,67%	4,37%
Рентабельность продаж (ROS)	$\frac{\text{Чистый доход} * 100}{\text{Доход от реализации}}$	17,11%	10,19%	11,04%	8,14%

### ➤ Коэффициенты ликвидности

Финансовые коэффициенты	Расчет коэффициента	31.03.2015 г.	2014 г.	2013 г.	2012 г.
Коэффициент общей ликвидности	$\frac{\text{Текущие активы}}{\text{Текущие обязательства}}$	1,3	1,1	1,4	1,5
Коэффициент быстрой ликвидности	$\frac{\text{Деньги} + \text{Краткосрочная ДЗ}}{\text{Текущие обязательства}}$	0,7	0,5	0,7	0,7
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{\text{Деньги}}{\text{Текущие обязательства}}$	0,11	0,08	0,13	0,05

### ➤ Коэффициенты финансовой устойчивости

Финансовые коэффициенты	Расчет коэффициента	31.03.2015 г.	2014 г.	2013 г.	2012 г.
Коэффициент финансовой независимости	$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы}}$	0,6	0,6	0,6	0,6
Суммарные обязательства к суммарным активам	$\frac{\text{Обязательства}}{\text{Активы}}$	0,4	0,4	0,4	0,4
Лeverедж	$\frac{\text{Обязательства}}{\text{Собственный капитал}}$	0,8	0,8	0,8	0,7

## 7. Другая существенная информация

### Выданные гарантии

№	Наименование гарантии	Срок действия	Наименование организаций
1	Договор гарантии с ЕБРР	2025 год	АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» и АО «СЕВКАЗЭНЕРГО»
2	Договор гарантии с ЕБРР	2031 год	ТОО «Павлодарские тепловые сети» и ТОО «Петропавловские Тепловые Сети»
3	Договор гарантии с АБР	2021 год	АО «АРЭК»

Иная существенная информация, которая может возникнуть в результате выданных ранее гарантий, судебных исков и других событий отсутствует.

Президент



Амирханов Е.А.

Главный бухгалтер

Касымханова К.Э.

Приложение 1

Прогноз движения денег Компании, тыс тенге

Статья	1 полугодие 2015	2 полугодие 2015	1 полугодие 2016	2 полугодие 2016	1 полугодие 2017	2 полугодие 2017	1 полугодие 2018	2 полугодие 2018	1 полугодие 2019	2 полугодие 2019	1 полугодие 2020	2 полугодие 2020	1 полугодие 2021	2 полугодие 2021	1 полугодие 2022	2 полугодие 2022	1 полугодие 2023	2 полугодие 2023	1 полугодие 2024	2 полугодие 2024	1 полугодие 2025	2 полугодие 2025
<b>Операционная деятельность</b>																						
Поступление средств, всего	15 304 990	13 194 639	18 975 810	16 234 609	22 316 980	19 242 994	25 156 347	21 689 779	28 383 798	24 483 620	32 019 332	27 631 040	36 114 359	31 176 588	40 726 758	35 170 424	45 921 696	39 669 021	49 129 140	42 438 778	52 561 106	45 402 418
от реализации продукции	15 653 985	13 566 276	20 194 650	17 501 371	22 870 931	19 820 728	25 792 264	22 352 454	29 038 442	25 165 703	32 693 181	28 333 024	36 807 900	31 898 979	41 440 492	35 913 741	46 656 135	40 433 795	49 922 064	43 264 161	53 416 609	46 292 652
изменения в рабочем капитале	-623 619	-646 261	-1 319 903	-1 367 826	-655 015	-678 797	-736 980	-763 738	-755 708	-783 146	-774 912	-803 047	-794 604	-823 454	-814 796	-844 380	-835 502	-865 837	-893 987	-926 446	-956 566	-991 297
прочие (поступления от других видов деятельности)	274 623	274 623	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063
Выбытие средств, всего	-1 159 064	-1 160 536	-1 740 252	-1 742 518	-1 583 109	-1 585 162	-1 184 248	-1 185 758	-1 038 538	-1 039 851	-918 730	-919 880	-820 219	-821 235	-739 220	-740 126	-672 619	-673 434	-672 619	-673 434	-672 619	-673 434
выбытие средств на финансирование																						
выбытие средств на покрытие КПН	-364 556	-364 952	-364 556	-364 952	-364 556	-364 952	-364 556	-364 952	-364 556	-364 952	-364 556	-364 952	-364 556	-364 952	-364 556	-364 952	-364 556	-364 952	-364 556	-364 952	-364 556	-364 952
прочие выбытия	-2 797	-2 796	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
% по займам	-791 712	-792 788	-1 375 697	-1 377 566	-1 218 554	-1 220 209	-819 692	-820 806	-673 983	-674 898	-554 175	-554 928	-455 664	-456 283	-374 664	-375 173	-308 063	-308 482	-308 063	-308 482	-308 063	-308 482
Итого от операций	14 145 925	12 034 102	17 235 558	14 492 091	20 733 870	17 657 832	23 972 099	20 504 021	27 345 260	23 443 770	31 100 602	26 711 160	35 294 140	30 355 353	39 987 538	34 430 299	45 249 077	38 995 587	48 456 521	41 765 344	51 888 487	44 728 984
<b>Инвестиционная деятельность</b>																						
Отток от инвестирования, в т.ч.																						
Инвестиции в ОС (УК, выкуп акций)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Капитальные затраты	-13 407 894	-16 387 425	-10 555 771	-12 901 498	-9 559 486	-11 683 816	-11 137 974	-13 613 079	-16 816 476	-20 553 471	-19 507 113	-23 842 027	-22 628 251	-27 656 751	-26 248 771	-32 081 831	-30 448 574	-37 214 924	-32 579 974	-39 819 969	-34 860 573	-42 607 366
Поступления от продажи актива																						
Итого от инвестиций	-13 407 894	-16 387 425	-10 555 771	-12 901 498	-9 559 486	-11 683 816	-11 137 974	-13 613 079	-16 816 476	-20 553 471	-19 507 113	-23 842 027	-22 628 251	-27 656 751	-26 248 771	-32 081 831	-30 448 574	-37 214 924	-32 579 974	-39 819 969	-34 860 573	-42 607 366
<b>Финансовая деятельность</b>																						
Поступления от финансирования	8 121 500	13 121 500	817 000	9 789 650	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Привлечение займов от:																						
банковские займы	8 121 500	8 121 500	817 000	817 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
облигационный заем	0	5 000 000	0	8 972 650	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
прочие источники																						
Отток от финансирования	-7 690 144	-10 004 844	-4 633 860	-6 878 900	-3 456 008	-13 636 654	-5 592 102	-12 917 634	-2 703 040	-5 087 462	-2 368 207	-10 307 701	-2 359 621	-4 866 337	-2 260 137	-4 830 332	-2 035 137	-15 920 418	-1 610 137	-4 429 888	-1 410 137	-4 427 270
Выплата дивидендов	0	-2 314 700	0	-2 245 039	0	-2 279 025	0	-2 325 532	0	-2 384 423	0	-2 444 805	0	-2 506 716	0	-2 570 194	0	-2 635 281	0	-2 819 750	0	-3 017 133
Погашение банковских займов	-6 926 291	-6 926 291	-3 534 967	-3 534 967	-2 306 064	-2 306 064	-4 684 621	-4 684 621	-1 909 621	-1 909 621	-1 909 621	-1 909 621	-1 909 621	-1 909 621	-1 810 137	-1 810 137	-1 810 137	-1 810 137	-1 610 137	-1 610 137	-1 410 137	-1 410 137
Выплата процентов по облигациям	-763 854	-763 854	-1 098 893	-1 098 893	-1 149 944	-1 149 944	-907 481	-907 481	-793 418	-793 418	-458 585	-458 585	-450 000	-450 000	-450 000	-450 000	-225 000	-225 000				
Погашение облигаций *	0	0	0	0	0	-7 901 620	0	-5 000 000	0	0	0	-5 494 690	0	0	0	0	0	0	-11 250 000	0	0	0
прочие источники																						
Итого от финансирования	431 356	3 116 656	-3 816 860	2 910 751	-3 456 008	-13 636 654	-5 592 102	-12 917 634	-2 703 040	-5 087 462	-2 368 207	-10 307 701	-2 359 621	-4 866 337	-2 260 137	-4 830 332	-2 035 137	-15 920 418	-1 610 137	-4 429 888	-1 410 137	-4 427 270
Итого увеличение/уменьшение денежных средств от деятельности	1 169 387	-1 236 667	2 862 927	4 501 344	7 178 376	-7 662 638	7 242 024	-6 026 692	7 825 744	-2 197 164	9 225 283	-7 438 568	10 306 268	-2 167 735	11 478 630	-2 481 864	12 765 366	-14 139 755	14 266 410	-2 484 513	15 617 777	-2 305 653
Деньги на начало	2 805 932	3 975 319	2 738 652	5 601 579	10 102 922	17 821 298	10 158 660	17 400 684	11 373 992	19 199 735	17 002 571	26 227 854	18 789 286	29 095 554	26 927 819	38 406 449	35 924 585	48 689 950	34 550 195	48 816 605	46 332 092	61 949 869
Деньги на конец	3 975 319	2 738 652	5 601 579	10 102 922	17 821 298	10 158 660	17 400 684	11 373 992	19 199 735	17 002 571	26 227 854	18 789 286	29 095 554	26 927 819	38 406 449	35 924 585	48 689 950	34 550 195	48 816 605	46 332 092	61 949 869	59 644 216

\* - В строке «Погашение облигаций» отражен отток денежных средств по следующим облигационным выпускам Группы: 2017 год – погашение облигаций АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО», 2018 год – решение вопроса о выкупе с рынка облигаций АО «ЦАЭК» первой эмиссии, 2020 год – погашение облигаций АО «СевказЭнерго» и 2023 год – погашение первого выпуска облигации АО «ЦАЭК» и выкуп с рынка облигаций второй эмиссии.

Приложение 1 (продолжение)

Прогноз прибылей и убытков Компании

Отчет о прибылях и убытках	1 полугодие 2015	2 полугодие 2015	1 полугодие 2016	2 полугодие 2016	1 полугодие 2017	2 полугодие 2017	1 полугодие 2018	2 полугодие 2018	1 полугодие 2019	2 полугодие 2019	1 полугодие 2020	2 полугодие 2020	1 полугодие 2021	2 полугодие 2021	1 полугодие 2022	2 полугодие 2022	1 полугодие 2023	2 полугодие 2023	1 полугодие 2024	2 полугодие 2024	1 полугодие 2025	2 полугодие 2025
Доход от реализации продукции и	62 698 649	62 766 850	76 603 158	76 686 483	84 565 241	84 657 227	93 712 165	93 814 101	102 746 132	102 857 895	111 592 623	111 714 009	120 298 855	120 429 711	130 372 494	130 514 308	140 599 945	141 873 426	150 441 941	151 804 566	160 972 877	162 430 885
Себестоимость реализованной продукции	48 306 824	50 060 750	57 874 961	59 976 288	63 304 118	65 602 567	69 713 577	72 244 741	76 098 654	78 861 648	83 850 515	86 894 964	92 202 180	95 549 861	100 915 802	104 579 858	110 976 339	115 005 673	118 744 683	123 056 070	127 056 811	131 669 995
<b>Валовой доход</b>	<b>14 391 826</b>	<b>12 706 099</b>	<b>18 728 197</b>	<b>16 710 195</b>	<b>21 261 122</b>	<b>19 054 660</b>	<b>23 998 588</b>	<b>21 569 360</b>	<b>26 647 478</b>	<b>23 996 247</b>	<b>27 742 108</b>	<b>24 819 045</b>	<b>28 096 676</b>	<b>24 879 850</b>	<b>29 456 692</b>	<b>25 934 450</b>	<b>29 623 605</b>	<b>26 867 753</b>	<b>31 697 258</b>	<b>28 748 496</b>	<b>33 916 066</b>	<b>30 760 890</b>
Доходы от финансирования	292 887	292 887	186 520	186 520	186 520	186 520	366 770	366 770	714 395	714 395	714 395	714 395	714 395	714 395	714 395	714 395	714 395	714 395	714 395	714 395	714 395	714 395
Прочие доходы	274 623	274 623	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063	101 063
<b>Расходы периода:</b>	<b>5 841 910</b>	<b>7 474 884</b>	<b>6 666 416</b>	<b>8 196 563</b>	<b>6 563 992</b>	<b>8 331 549</b>	<b>6 485 258</b>	<b>8 441 958</b>	<b>6 688 521</b>	<b>8 821 616</b>	<b>6 677 853</b>	<b>8 919 699</b>	<b>6 883 172</b>	<b>9 255 085</b>	<b>7 134 486</b>	<b>9 647 672</b>	<b>7 423 347</b>	<b>9 616 833</b>	<b>7 443 603</b>	<b>10 271 011</b>	<b>7 946 777</b>	<b>10 970 981</b>
Общие административные расходы	3 211 016	4 520 967	3 231 037	4 549 156	3 331 713	4 690 902	3 767 443	5 304 390	4 213 700	5 932 701	4 502 802	6 339 744	4 812 144	6 775 283	5 143 166	7 241 348	5 497 414	7 740 114	5 882 233	8 281 922	6 293 990	8 861 657
Расходы по реализации	804 832	1 058 548	920 741	1 210 996	921 836	1 212 437	1 036 576	1 363 347	1 048 711	1 379 308	1 086 785	1 429 386	1 127 942	1 483 520	1 172 435	1 542 034	1 220 525	1 605 288	1 305 962	1 717 658	1 397 379	1 837 894
Расходы на финансирование	1 071 449	1 140 758	2 064 637	1 986 410	1 860 443	1 978 209	1 231 239	1 324 220	976 110	1 059 607	638 266	700 569	493 086	546 282	368 886	414 290	255 408	271 431	255 408	271 431	255 408	271 431
Расходы на финансирование по выпускаемым облигациям АО "ЦАЭК" на KASE	450 000	450 000	450 000	450 000	450 000	450 000	450 000	450 000	450 000	450 000	450 000	450 000	450 000	450 000	450 000	450 000	450 000	0	0	0	0	0
Прочие расходы	304 612	304 612	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Прибыль/убыток до налогообложения</b>	<b>9 117 427</b>	<b>5 798 725</b>	<b>12 349 365</b>	<b>8 801 216</b>	<b>14 984 714</b>	<b>11 010 694</b>	<b>17 981 163</b>	<b>13 595 235</b>	<b>20 774 415</b>	<b>15 990 090</b>	<b>21 879 713</b>	<b>16 714 804</b>	<b>22 028 963</b>	<b>16 440 223</b>	<b>23 137 664</b>	<b>17 102 236</b>	<b>23 015 716</b>	<b>18 066 378</b>	<b>25 069 113</b>	<b>19 292 943</b>	<b>26 784 747</b>	<b>20 605 367</b>
Прибыль/убыток за период после налогообложения	5 753 382	5 759 640	7 747 573	7 755 999	9 684 450	9 694 984	11 915 633	11 928 593	13 989 748	14 004 964	14 477 682	14 492 189	14 101 901	14 116 033	14 595 539	14 610 164	15 116 443	15 131 590	16 174 594	16 190 801	17 306 816	17 324 157
<b>Итоговая прибыль за период</b>	<b>5 753 382</b>	<b>5 759 640</b>	<b>7 747 573</b>	<b>7 755 999</b>	<b>9 684 450</b>	<b>9 694 984</b>	<b>11 915 633</b>	<b>11 928 593</b>	<b>13 989 748</b>	<b>14 004 964</b>	<b>14 477 682</b>	<b>14 492 189</b>	<b>14 101 901</b>	<b>14 116 033</b>	<b>14 595 539</b>	<b>14 610 164</b>	<b>15 116 443</b>	<b>15 131 590</b>	<b>16 174 594</b>	<b>16 190 801</b>	<b>17 306 816</b>	<b>17 324 157</b>

применяется при производстве  
на 77 местях

