



**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
«МАНГИСТАУСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ  
ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»**

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ**

**ВЫПУСКА ПРОСТЫХ АКЦИЙ**

*Финансовый консультант* **RESMI**  
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ  
ФИНАНСОВЫЙ ДОМ

Актау, 2008 г.



## Содержание

<b>I. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ .....</b>	<b>3</b>
<b>II. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ .....</b>	<b>4</b>
2.1 Наименование Эмитента .....	4
2.2 Регистрационный номер налогоплательщика .....	4
2.3 Информация о месте нахождения Эмитента .....	4
2.4 Банковские реквизиты .....	4
2.5. История образования и деятельности Эмитента. Цели создания и деятельности Эмитента.....	4
2.6 Сведения о наличии рейтингов от международных и/или отечественных рейтинговых агентств .....	6
2.7 Филиалы и представительства Эмитента .....	6
<b>III. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ.....</b>	<b>6</b>
3.1 Структура органов управления Эмитента .....	6
3.2 Члены Совета директоров Эмитента .....	11
3.3 Исполнительный орган Эмитента .....	11
3.4. Служба внутреннего аудита .....	12
3.4 Организационная структура Эмитента.....	12
3.5 Акционеры Эмитента .....	13
3.6 Сведения по юридическим лицам, в которых Эмитент владеет пятью и более процентами оплаченного уставного капитала .....	13
3.7 Принадлежность Эмитента к группам, холдингам, концернам, ассоциациям.....	14
3.8 Сведения о других аффилированных лицах Эмитента.....	14
3.9 Операции со связанными сторонами, проведенные Эмитентом за последний год. ....	17
<b>IV. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....</b>	<b>17</b>
4.1 Краткое описание общих тенденций в отрасли деятельности Эмитента .....	17
Описание энергетического рынка Казахстана.....	17
4.2 Сведения об условиях важнейших контрактов, соглашений, заключенных Эмитентом, которые могут оказать существенное влияние на деятельность листинговой компании .....	22
4.4 Объемы реализованной продукции за последние три года .....	23
4.5. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж по основной деятельности Эмитента .....	23
4.6 Деятельность Эмитента по организации продаж своей продукции .....	24
4.7 Ключевые факторы, влияющие на деятельность Эмитента .....	24
<b>V. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ЭМИТЕНТА.....</b>	<b>26</b>
5.1 Нематериальные активы (НМА) Эмитента, на которых приходится более 5% балансовой стоимости нематериальных активов .....	26
5.2 Основные средства Эмитента, на которых приходится более 5% от балансовой стоимости основных средств.....	26
5.3 Незавершенное капитальное строительство.....	26
5.4 Инвестиции Эмитента .....	27
5.5 Дебиторская задолженность Эмитента.....	27
5.6 Акционерный капитал.....	28
5.7 Займы Эмитента .....	28
5.8 Кредиторская задолженность Эмитента .....	29
5.9 Финансовые результаты.....	30
<b>VI. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКАХ ЦЕННЫХ БУМАГ .....</b>	<b>31</b>
6.1 Акции Эмитента .....	31
6.2 Облигации Эмитента.....	33
<b>VII. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ВЫРУЧКИ.....</b>	<b>35</b>
7. 1. Использование средств от размещения акций.....	35
<b>VIII. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ.....</b>	<b>38</b>
8.1 Ограничения в обращении акций.....	38
8.2 Информация для инвесторов .....	38
<i>Приложение 1. Сводная финансовая отчетность Эмитента.</i> ....	39
<i>Приложение 2. Организационная структура Эмитента.....</i>	42



## I. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ

<b>Вид ценных бумаг</b>	Простые акции
<b>Количество акций</b>	2 011 016 штук
<b>Сведения о государственной регистрации</b>	Свидетельство о гос. регистрации выпуска акций от 30 апреля 2008 г., А2460
<b>Национальный идентификационный номер</b>	KZ1C24600013
<b>Права, предоставляемые акцией ее держателю</b>	<p>§ Участвовать в управлении Эмитентом в порядке, предусмотренном Законом РК «Об акционерных обществах» и уставом Эмитента;</p> <p>§ Получать дивиденды;</p> <p>§ Получать информацию о деятельности Эмитента, в том числе знакомиться с финансовой отчетностью Эмитента, в порядке, определенном общим собранием акционеров или уставом Эмитента;</p> <p>§ Получать выписки от регистратора Эмитента или номинального держателя, подтверждающие его право собственности на ценные бумаги;</p> <p>§ Предлагать общему собранию акционеров Эмитента кандидатуры для избрания в совет директоров Эмитента;</p> <p>§ Оспаривать в судебном порядке принятые органами Эмитента решения;</p> <p>§ Обращаться с письменными запросами о деятельности Эмитента и получать мотивированные ответы в течение тридцати дней с даты поступления запроса;</p> <p>§ На часть имущества при ликвидации Эмитента;</p> <p>§ Преимущественной покупки акций или других ценных бумаг Эмитента, конвертируемых в его акции, в порядке, установленном Законом РК «Об акционерных обществах»</p>

<b>Сведения о сторонних организациях</b>	
<b>Регистратор</b>	АО «РЕЕСТР-СЕРВИС», лицензия на занятие деятельностью по ведению системы реестров держателей ценных бумаг №0406200402 от 20 июня 2005 г. выдана Агентством РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций. Адрес: РК, г. Алматы, ул. Розыбакиева, 125/7, тел.: +7 (727) 275 35 92, факс: +7 (727) 275 35 97
<b>Аудиторская организация</b>	ТОО «Делойт», аудиторская лицензия №0000015 Тип МФУ-2, выдана Министерством Финансов РК 13 сентября 2006 г. Адрес: РК, г. Алматы, ул. Фурманова, 240-В, тел.: +7 (727) 258 13 40, факс: +7 (727) 258 13 41
<b>Юридический консультант</b>	ТОО «Юридическая компания «Герман», адрес: г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 5, бизнес-центр "Нурлы Тау", здание 1А, офис 403, тел/факс: +7 (727) 2 777 891, 2 777 892, 2 777 893.
<b>Финансовый консультант, андеррайтер</b>	АО «Инвестиционный Финансовый Дом «RESMI», лицензия на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя №0401201264 от 5 октября 2006 г., Адрес: РК, г. Алматы, пр-т Аль-Фараби, 110Е, тел: +7 (727) 266 70 77, 266 71 77, факс: +7 (727) 266 74 00



## II. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

### 2.1 Наименование Эмитента

Таблица 2.1 - Наименование Эмитента

Наименование	Полное	Сокращенное	Дата перерегистрации
На казахском языке	«Маңғыстау электртораптық бөлу компаниясы» акционерлік қоғамы	«МЭБК» АҚ	16 мая 2005 г. Свидетельство о гос. регистрации № 507-943-АО, выданное Департаментом Юстиции Мангистауской области.
На русском языке	Акционерное общество «Мангистауская распределительная электросетевая компания»	АО «МРЭК»	
На английском языке	Joint Stock Company «Mangistau Electricity Distribution Network Company»	JSC «MEDNC»	

Таблица 2.2 – Предшествующие наименования

Наименование	Полное	Сокращенное	Дата государственной регистрации
На казахском языке	«Маңғыстау электртораптық бөлу компаниясы» акционерлік қоғамы»	«МЭБК» АҚ	4 октября 1996 г.
На русском языке	Акционерное общество «Мангистауская распределительная электросетевая компания»	АО «МРЭК»	
На казахском языке	«Маңғыстау электртораптық бөлу компаниясы» ашық акционерлік қоғамының	«МЭБК» ААҚ	12 ноября 1998 г.
На русском языке	Открытое акционерное общество «Мангистауская распределительная электросетевая компания»	ОАО «МРЭК»	

### 2.2 Регистрационный номер налогоплательщика

430 600 001 461

### 2.3 Информация о месте нахождения Эмитента

Республика Казахстан, Мангистауская область, 130000, г. Актау, район Птицефабрики, телефон (7292) 200 298, факс: (7292) 200 281, электронный адрес: [info@mrek.kz](mailto:info@mrek.kz), web-сайт: [www.mrek.kz](http://www.mrek.kz)

### 2.4 Банковские реквизиты

Мангистауский филиал АО «Народный банк Казахстана»

г. Актау, мкр-н 9, д. 6

БИК 192901602

РНН 430600001461

Расчетный счет 001467107

### 2.5. История образования и деятельности Эмитента. Цели создания и деятельности Эмитента.

В 1962 г. с созданием Министерства энергетики Казахской ССР начались объединения электростанций и отдельных энергоузлов в крупные энергосистемы, которые были завершены в 1971 г. Так, в 1965 г. образовалось Мангышлакское предприятие электрических сетей (МПЭС). За время существования МПЭС была проделана большая работа по вводу в



эксплуатацию новых сетей и оборудования, повышению уровня эксплуатации и надежности работы. В октябре 1996 г. на базе МПЭС регистрируется АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания» (МРЭК). Объявленное количество акций составило 1 548 549 штук (простые акции - 1 452 277 штук, привилегированные акции - 96 272 штук).

В 1998 г. первый выпуск акций Эмитента был аннулирован. Согласно Постановлению Правительства Республики Казахстан от 04 августа 1997 г. №1210 ОАО «КЕГОК» 20 марта 1998 г. передано имущество АО «МРЭК» - двухцепная высоковольтная линия «Актау-Бейнеу-Тенгиз». Стоимость переданного имущества составила 644 121 697 тенге. После указанной транзакции уставный капитал АО «МРЭК» был уменьшен.

27 апреля 1999 г. Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам был зарегистрирован второй выпуск акций. Общее количество акций составило 1 548 549 штук. Стоимость составила 905 901 165 тенге, из которых простых акций - 1 452 277 штук, привилегированных акций - 96 272 штук.

В 1996 г. Эмитент безвозмездно передал все привилегированные акции своим сотрудникам.

В 1997 г. государственный пакет акций Эмитента был передан в доверительное управление ТОО «Энергосервис» (РК, Мангистауская область, г. Актау). Срок доверительного управления неоднократно продлевался. Доверительное управление осуществлялось вплоть до 31 декабря 2006 г.

В качестве оплаты акций 18 января 2005 г. Эмитенту были переданы линии электропередач протяженностью 37,2 км и 3 комплектные трансформаторные подстанции стоимостью в 74 991 580 тенге, расположенные в Мангистауской области.

17 ноября 2005 г. Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (АФН) была зарегистрирована эмиссия акций Эмитента в связи с увеличением количества простых акций на 128 190 штук (сумма оплаты 74 991 тыс. тенге). Дополнительно выпущенные акции были переданы в качестве оплаты за построенные линии электропередач.

В 2006 г. простые акции Эмитента, а также 14 госпакетов акций акционерных обществ были переданы в управление «Холдинг по управлению государственными активами «Самрук», акционером которого является государство в лице Министерства экономики и бюджетного планирования Республики Казахстан.

4 января 2008 г. была произведена регистрация права собственности АО «Самрук-Энерго» на 94,25 % простых акций Эмитенту переданных АО «Холдинг Самрук» в оплату уставного капитала АО «Самрук-Энерго». С 4 января 2008 года единственным акционером, владеющим всеми голосующими акциями Эмитента является АО «Самрук-Энерго».

30 апреля 2008 г. АФН зарегистрировал увеличение количества простых акций Эмитента. Таким образом, выпуск на сегодняшний день выпуск состоит из 2 011 016 штук простых акций и 96 272 штук привилегированных акций.

Основная деятельность Эмитента заключается в передаче, распределении и реализации электроэнергии в Мангистауской области через принадлежащие Эмитенту распределительные электрические сети. Протяженность линий, которыми владеет Эмитент, составляет 6 195,48 км с напряжением от 0,4 кВ до 220 кВ, также у Эмитента имеется 57 подстанций с напряжением 35 кВ и выше, 454 трансформаторные подстанции.

На сегодняшний день АО «МРЭК» является единственной компанией, обеспечивающей транспортировку электрической энергии потребителям Мангистауской области Республики Казахстан, кроме города Актау.

Деятельность Эмитента регулируется Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий и защите конкуренции.

В 2005 г. Эмитентом была зарегистрирована облигационная программа, по которой предусматривается размещение облигаций с привлечением заемных средств в объеме 9,8 млрд



тенге. На сегодняшний день посредством размещения выпусков в рамках данной облигационной программы было привлечено 1,7 млрд. тенге. Использование денежных средств от размещения выпусков облигаций Эмитента раскрыто в п. 6.2.

В 2007 г. Эмитентом была разработана инвестиционная программа, постановлением акима Мангистауской области утвержден «План перспективного развития сетей АО «МРЭК» до 2015 г.» с суммарным капиталовложением 24 млрд. тенге и установлением платы за единицу дополнительной мощности в размере 42 400 тенге за 1 кВт.

В ноябре 2007 г. Эмитентом был завершен инвестиционный проект по строительству ПС-110/10-10кВ «Курык» и строительство новой ВЛ-110кВ Актау - Курык, в рамках которого в 2007 г. освоено 1 200,36 млн. тенге.

В 2008-2009 гг. Эмитентом планируется реализовать проекты «Реконструкция ПС-35/10кВ Таучик. ВЛ-35кВ Дунга - Таучик – Куйбышево» и «Перевод на 220 кВ ПС-220/110/10кВ УРПС «Каражанбас»».

**Цели создания Эмитента**

Основной целью создания Эмитента является извлечение чистого дохода из всех видов деятельности, отвечающих предмету и целям его деятельности, использование его в интересах акционеров. Деятельность Эмитента регулируется Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий и защите конкуренции, в компетенцию которого также входит регулирование цен и тарифов на передачу электроэнергии.

**Виды деятельности Эмитента**

Основными видами деятельности Эмитента являются:

- § Передача, распределение электрической энергии;
- § Организация надежной, бесперебойной работы оборудования, установок, сооружений и передаточных установок, а также иные виды деятельности, не запрещенные действующим законодательством Республики Казахстан.

**2.6 Сведения о наличии рейтингов от международных и/или отечественных рейтинговых агентств**

12.09.2007 г. Рейтинговое агентство «Fitch Ratings» присвоило АО «Мангистауская распределительная электросетевая компания» (АО «МРЭК») международный долгосрочный рейтинг в иностранной и национальной валюте «BB+», краткосрочного «B» и национального «A+». Прогноз стабильный».

АО «МРЭК» не присвоен статус финансового агента

**2.7 Филиалы и представительства Эмитента**

По состоянию на 01 апреля 2008 г. Эмитент не имеет филиалов и представительств.

**III. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ**

**3.1 Структура органов управления Эмитента**

Таблица 3.1 - Структура органов управления Эмитента

Высший орган	Общее собрание акционеров
Орган управления	Совет директоров
Исполнительный орган	Правление
Контрольный орган	Внутренняя служба аудита



### **Общее собрание акционеров Эмитента**

К исключительной компетенции общего собрания акционеров относятся следующие вопросы:

- 1) Внесение изменений и дополнений в устав Эмитента или утверждение его в новой редакции;
- 2) Утверждение кодекса корпоративного управления, а также изменений и дополнений в него или утверждение его в новой редакции;
- 3) Добровольная реорганизация или ликвидация Эмитента;
- 4) Принятие решения об увеличении количества объявленных акций Эмитента или изменении вида размещенных объявленных акций Эмитента;
- 5) Определение условий и порядка конвертирования ценных бумаг Эмитента, а также их изменение;
- 6) Определение количественного состава и срока полномочий счетной комиссии, избрание ее членов и досрочное прекращение их полномочий;
- 7) Определение количественного состава, срока полномочий совета директоров, избрание его председателя, членов и досрочное прекращение их полномочий, а также определение размера и условий выплаты вознаграждений членам совета директоров;
- 8) Определение аудиторской организации, осуществляющей аудит Эмитента;
- 9) Утверждение годовой финансовой отчетности;
- 10) Утверждение порядка распределения чистого дохода Эмитента 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 Эмитента, определение условий, способа и порядка выплаты дивидендов;
- 11) Принятие решения о невыплате дивидендов по простым и/или привилегированным акциям Эмитента при наступлении случаев, предусмотренных п. 8.6. статьи 8 Устава Эмитента;
- 12) Принятие решения об участии Эмитента в создании или деятельности иных юридических лиц путем передачи части или нескольких частей активов, в сумме составляющих двадцать пять и более процентов от всех принадлежащих Эмитенту активов;
- 13) Определение формы извещения Эмитентом акционеров о созыве общего собрания акционеров и принятие решения о размещении такой информации в средствах массовой информации;
- 14) Утверждение методики определения стоимости акций при их выкупе Эмитентом в соответствии с Законом, а также утверждение изменений в методику;
- 15) Утверждение повестки дня общего собрания акционеров;
- 16) Определение дополнительных требований к порядку предоставления акционерам информации о деятельности Эмитента, определенному уставом Эмитента, и их отмена;
- 17) Утверждение положения о совете директоров Эмитента;
- 18) Утверждение Стратегических направлений развития Эмитента на 5 лет;
- 19) Иные вопросы, принятие решений по которым отнесено Законом и Уставом Эмитента к исключительной компетенции общего собрания акционеров.

### **Совет директоров Эмитента**

Общее руководство деятельностью Эмитента, за исключением вопросов, отнесенных Законом и уставом к компетенции общего собрания акционеров, осуществляется Советом директоров Эмитента.



- 1) Определение приоритетных направлений деятельности Эмитента, а также одобрение и вынесение в последующем на рассмотрение общего Собрания акционеров Эмитента долгосрочной стратегии развития Эмитента;
- 2) Принятие решения о созыве годового и внеочередного Общего собрания акционеров;
- 3) Принятие решения о выкупе обществом размещенных акций или других ценных бумаг и цене их выкупа;
- 4) Предварительное утверждение годовой финансовой отчетности Эмитента;
- 5) Определение условий выпуска облигаций и производных ценных бумаг Эмитента;
- 6) Определение количественного состава, срока полномочий Председателя Правления и членов Правления Эмитента, избрание его руководителя и членов, а также досрочное прекращение их полномочий;
- 7) Определение размеров должностных окладов и условий оплаты труда и премирования Председателя и членов Правления;
- 8) Создание службы внутреннего аудита, определение количественного состава и срока полномочий членов службы внутреннего аудита, утверждение квалификационных требований к членам службы внутреннего аудита, избрание руководителя и членов службы внутреннего аудита и досрочное прекращение их полномочий, определение порядка работы службы внутреннего аудита, размера и условий оплаты труда и премирования работников службы внутреннего аудита;
- 9) Утверждение годового аудиторского плана службы внутреннего аудита;
- 10) Назначение, определение срока полномочий корпоративного секретаря, досрочное прекращение его полномочий, а также определение размера должностного оклада и условий вознаграждения корпоративного секретаря;
- 11) Определение размера оплаты услуг аудиторской организации, а также оценщика по оценке рыночной стоимости имущества, переданного в оплату акций Эмитента либо являющегося предметом крупной сделки;
- 12) Утверждение положения о Правлении Эмитента и документов, регулирующих внутреннюю деятельность Эмитента (за исключением документов, принимаемых Правлением в целях организации деятельности Эмитента), в том числе внутреннего документа, устанавливающего условия и порядок проведения аукционов и подписки ценных бумаг Эмитента, а также положения о комитетах Совета директоров (в случае их создания), и внесение в них изменений и дополнений или утверждение их в новой редакции;
- 13) Принятие решений о создании и закрытии филиалов и представительств Эмитента и утверждение положений о них;
- 14) Принятие решения о приобретении Эмитентом десяти и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) других юридических лиц, а также принятие решений по вопросам их деятельности;
- 15) Увеличение обязательств Эмитента на величину, составляющую десять и более процентов размера его собственного капитала;
- 16) Выбор регистратора Эмитента в случае расторжения договора с прежним регистратором Эмитента;
- 17) Определение информации об Эмитенте или его деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну;
- 18) Принятие решения о заключении крупных сделок и сделок, в совершении которых Эмитентом имеется заинтересованность;
- 19) Введение ограничений на предоставление информации, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну;
- 20) Принятие решения о размещении (реализации) ценных бумаг, в том числе о количестве размещаемых (реализуемых) ценных бумаг в пределах количества объявленных ценных бумаг, способе и цене их размещения (реализации);



- 21) Определение порядка использования резервного капитала Эмитента;
- 22) Утверждение учетной политики Эмитента;
- 23) Утверждение штатной численности Эмитента;
- 24) Утверждение Положения об оплате труда и схемы оплаты труда работников Эмитента;
- 25) Определение перечня должностей руководящих работников Эмитента, а также дочерних и зависимых юридических лиц, утверждение или согласование которых осуществляется Советом директоров Эмитента;
- 26) Утверждение нормативов положенности служебных легковых автомобилей и нормы площадей для размещения административного аппарата;
- 27) Определение порядка и условий возмещения расходов работникам Эмитента, направляемым в служебные командировки;
- 28) Утверждение лимитов возмещаемых расходов за счет средств Эмитента при предоставлении работникам права пользования мобильной связью, лимитов представительских расходов и иных лимитов;
- 29) Утверждение Плана развития Эмитента (пятилетнего финансового и бизнес-плана, детализированного годового бюджета);
- 30) Утверждение внутренних процедур Эмитента по управлению рисками, обеспечению соблюдения и анализа эффективности, а также внесение в них изменений и дополнений;
- 31) Утверждение системы оценки эффективности деятельности Эмитента, комитетов при совете директоров Эмитента, правления Эмитента, службы внутреннего аудита;
- 32) Предварительное рассмотрение кодекса корпоративного управления и внесение на рассмотрение Общего собрания акционеров;
- 33) Иные вопросы, предусмотренные Законом и Уставом Эмитента, не относящиеся к исключительной компетенции общего собрания акционеров Эмитента.

#### **Правление Эмитента**

Руководство текущей деятельностью Эмитента осуществляет коллегиальный исполнительный орган - Правление, который принимает решения по вопросам деятельности Эмитента, не отнесенным к компетенции других органов и должностных лиц Эмитента:

- 1) Принятие решений, направленных на достижение цели Эмитента;
- 2) Разработка, одобрение и представление в Совет директоров Плана развития Эмитента (пятилетнего финансового и бизнес-плана), детализированного годового бюджета;
- 3) Реализация Плана развития Эмитента (пятилетнего финансового и бизнес-плана), детализированного годового бюджета;
- 4) Разработка и применение процедур внутреннего контроля и управления рисками в Эмитенте;
- 5) Своевременное уведомление Совета директоров о существенных недостатках в системе управления рисками в Эмитенте;
- 6) Утверждение внутренних документов, направленных на организацию деятельности Эмитента, за исключением документов, утверждаемых Советом директоров Эмитента;
- 7) Утверждение штатного расписания и структуры Эмитента, с учетом утвержденной Советом директоров штатной численности работников центрального аппарата Эмитента;
- 8) Представление акционерам прогнозных показателей размера дивидендов по акциям Эмитента до 20 (двадцатого) марта года, предшествующему планируемому;
- 9) Принятие решения о заключении сделок, за исключением сделок, отнесенных законодательством и (или) Уставом Эмитента к компетенции иных органов Эмитента, Председателя Правления Эмитента;
- 10) Осуществление контроля за исполнением решений Совета директоров, Общего собрания акционеров, рекомендаций аудиторской организации, осуществляющей аудит годовой финансовой отчетности, а также рекомендаций Службы внутреннего аудита;



- 11) Организация работы по выявлению причин и условий, порождающих неправомерные действия в отношении собственности Эмитента;
- 12) Иные вопросы, предусмотренные законодательством Республики Казахстан и Уставом Эмитента, не отнесенные к компетенции Общего собрания акционеров и Совета директоров.

Председатель Правления является первым руководителем Эмитента и осуществляет руководство деятельностью Эмитента.

Председатель Правления осуществляет следующие функции:

- 1) Организует выполнение решений Общего собрания акционеров, Совета директоров и Правления Эмитента;
- 2) Без доверенности действует от имени Эмитента в отношениях с третьими лицами;
- 3) Выдает доверенности на право представления Эмитента в его отношениях с третьими лицами;
- 4) Подписывает от имени Эмитента договоры гражданско-правового характера с учетом требований законодательства Республики Казахстан и Устава Эмитента;
- 5) Издаёт приказы и распоряжения, даёт указания по всем вопросам деятельности Эмитента, не относящихся к компетенции Общего собрания акционеров и Совета директоров;
- 6) Обеспечивает ведение статистической отчетности;
- 7) Ежегодно представляет Совету директоров и Общему собранию акционеров Эмитента отчет о реализации Плана развития Эмитента (среднесрочного бизнес-плана на 3 (три) года);
- 8) Совершает сделки неимущественного характера и сделки, в результате которых Эмитентом приобретается или отчуждается (может быть приобретено или отчуждено) имущество, стоимость которого составляет до 2 (двух) процентов размера собственного капитала Эмитента;
- 9) Представляет крупным акционерам:
  - отчетность о финансово-хозяйственной деятельности Эмитента по формам и в сроки, определенные крупными акционерами;
  - отчеты о реализации Плана развития Эмитента (среднесрочного бизнес-плана на 3 (три) года) и бюджета по формам и срокам, установленным крупными акционерами;
- 10) Согласовывает с Председателем Совета директоров зарубежные командировки Председателя Правления Эмитента;
- 11) Осуществляет прием, перемещение и увольнение работников Эмитента (за исключением случаев, установленных Законом, применяет к ним меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания, решает вопросы оплаты труда и премирования работников Эмитента, в соответствии с законодательством и внутренними документами, в пределах фонда оплаты труда);
- 12) Заключает и расторгает от имени Эмитента трудовые договоры с работниками Эмитента, в том числе в установленном порядке с членами Правления и работниками Службы внутреннего аудита;
- 13) Назначает на должность и освобождает от должности руководителей филиалов и представительств Эмитента в порядке, установленном внутренними документами Эмитента;
- 14) В случае своего отсутствия возлагает исполнение своих обязанностей на одного из членов Правления Эмитента;
- 15) Распределяет обязанности, а также сферы полномочий и ответственности между членами Правления;



16) Осуществляет иные полномочия, переданные ему Общим собранием акционеров и Советом директоров, за исключением вопросов отнесенных в соответствии с Уставом Эмитента к исключительной компетенции данных органов.

### 3.2 Члены Совета директоров Эмитента

Таблица 3.2 – Члены Совета директоров Эмитента

ФИО и дата рождения	Занимаемые должности за последние 3 года и в настоящее время, в т.ч. по совместительству	Акции Эмитента	Акции дочерних или зависимых организаций
Оразбаев Бырлык Есиркепович, 03.02.1948 г.р.	С 2007 г. – по настоящее время - Заместитель Председателя Правления АО «Самрук-Энерго», Председатель Совета Директоров АО «МРЭК»; 2002 г - 2007 г. - Вице-Министр энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан	нет	нет
Муханова Сауле Чапаевна, 12.03.1963 г.р.	С 2007 г. по настоящее время - Эксперт группы по управлению электроэнергетическими активами АО «Холдинг Самрук»; 2004 г. - 2006 г. - Заместитель начальника по экономике ГУ «Служба пожаротушения и аварийно-спасательных работ», Министерство по чрезвычайным ситуациям Республики Казахстан	нет	нет
Сулейменов Серик Жусипович, 04.07.1966 г.р.	13.03.2007 г. - по настоящее время - Председатель Правления АО «МРЭК»; 2005г. - 2007 г. - Президент АО «Казахстанские коммунальные системы»	нет	нет
Кушербаев Жомарт Елеуович, 23.10.1958 г.р.	1996 г. – по настоящее время - Президент АО «Кызылординская распределительная электросетевая компания», независимый директор	нет	нет
Скуйбеда Александр Григорьевич, 24.05.1956 г.р.	2007 г. – по настоящее время - Директор ТОО «Карагандинская региональная энергетическая компания», независимый директор; 2005г.-2006 г. - Главный энергетик Ассоциаций предприятий угольной промышленности «Гефест»	нет	нет
Салихов Мендеш Халелович, 28.08.1947 г.р.	2007 г. – по настоящее время - Президент ТОО «Катказ Лимитед», независимый директор; 1997г.-2007 г. - Президент нефтяной страховой компании ЗАО «Bolar Group»	нет	нет

### 3.3 Исполнительный орган Эмитента

Таблица 3.3 – Члены Правления Эмитента

Фамилия, имя и отчество членов Правления	Занимаемые должности за последние 3 года и в настоящее время, в т.ч. по совместительству	Акции Эмитента	Акции дочерних или зависимых организаций
Сулейменов Серик Жусипович, 04.07.1966 г.р.	13.03.2007 г. – по настоящее время - Председатель Правления АО «МРЭК»; 2005г. – 2007 г. - Президент АО «Казахстанские коммунальные системы»	нет	нет
Махамбетсалиев Маруан Махамбетсалиевич	2000 г. – по настоящее время - Заместитель Председателя Правления по производству	0,007%	нет



20.09.1952 г.р.	АО «МРЭК»		
Биманов Айткали Тажигалиевич 12.04.1965 г.р.	<b>2007 г. – по настоящее время</b> - Заместитель Председателя Правления по экономике АО «МРЭК»; <b>1995 г. – 2007 г.</b> - Главный бухгалтер АО «МРЭК»	0,026%	нет
Актаев Ерлан Сарбасович 03.08.1966 г.р.	<b>2007 г. – по настоящее время</b> - Заместитель Председателя Правления по снабжению АО «МРЭК»; <b>Март 2007 г. – Апрель 2007 г.</b> - Главный юрисконсульт ТОО Bayer Construction; <b>Январь 2006 г. – февраль 2007 г.</b> - Главный юрисконсульт ТОО «Компания «Отау Синема», директор филиала ТОО «Компания «Отау Синема» в г. Астана; <b>Май 2005 г. – Декабрь 2005 г.</b> - Главный юрисконсульт АО «Казахстанские коммунальные системы»; <b>Апрель 2004 г. – Май 2005 г.</b> - Заместитель директора Департамента юридической службы Министерства финансов РК	нет	нет

### 3.4. Служба внутреннего аудита

По решению совета директоров Эмитента для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Эмитента, оценки в области внутреннего контроля, управления рисками, исполнения документов в области корпоративного управления и консультирования в целях может быть создана Служба внутреннего аудита.

Служба внутреннего аудита осуществляет свою деятельность на основании законодательства Республики Казахстан, Устава Эмитента и положения о службе внутреннего аудита, утверждаемого советом директоров Эмитента.

Служба внутреннего аудита непосредственно подчиняется совету директоров и отчитывается перед ним о своей работе.

### 3.4 Организационная структура Эмитента

По состоянию на 01.04.2008 г. в штате Эмитента числилось 582 человек. Организационная структура Эмитента представлена в Приложении 2.

Таблица 3.4 - Сведения о руководителях структурных подразделений

Ф.И.О.	Дата рождения	Занимаемая должность/ Отдел
Акжигитов Ганибек Тынышбекович	01.08.1968	Начальник Шетпинского РЭС
Баймуханов Нуралы Орынбасарович	18.02.1964	Начальник Бейнеуского РЭС
Гизатуллин Сисенгали Жумабаевич	28.03.1967	Начальник Узенского РЭС
Жуков Аркадий Павлович	26.01.1946	Начальник Бузачинского РЭС
Анесов Мырзабек Акзамович	21.07.1971	Начальник Актауского РЭС
Уразбаев Исмаил Сатыбалдиевич	13.05.1973	Начальник Жетыбайского РЭС
Шуринов Нуржан Ершораевич	06.06.1973	Главный технический руководитель – начальник / служба безопасности и охрана труда (СБ и ОТ)
Утебаев Майлыбай Еркасимович	01.05.1958	Начальник отдела ремонта оборудования (ОРО)
Щербань Нина Александровна	17.02.1951	Начальник центрально-диспетчерская службы (ЦДС)
Джумагалиева Айнура Энгельевна	03.10.1977	Начальник отдела перспективного развития (ПР)
Сдыков Калмырза Кемешович	27.10.1950	Начальник отдела эксплуатации электрических сетей (ОЭЭС)
Аткельтеров Амантай	27.07.1955	Начальник службы высоковольтных сетей (СВВС)
Майлыбаев Сарсенбек Жумасейтұлы.	21.01.1981	Начальник службы релейной защиты, автоматики и испытаний (СРЗАИ)



Жуманов Абай Базарович	31.07.1957	Начальник службы средств диспетчерского и технологического управления (ССДТУ)
Ешман Болат Жумабекулы	19.01.1959	Начальник отдела капитального строительства (ОКС)
Есенгалиев Шанитбай Мусаевич	21.03.1961	Начальник отдела договоров и реализации услуг (ОД и РУ)
Усенов Амандык Калмурзаевич	20.03.1946	Начальник службы механизации и транспорта (СМ и Т)
Сарсенова Асыл Сарсеновна	01.02.1961	Главный бухгалтер
Тогысова Гульнара Конысбаевна	28.04.1986	Начальник отдела бюджетного планирования и анализа (ОБП и А)
Емельянова Валентина Анатольевна	01.11.1955	Начальник отдела материально-технического снабжения (ОМТС)
Джанибекова Маржан Токтарбековна	08.12.1982	Начальник юридического отдела
Джаумитпаева Камшат Тасановна	08.04.1975	Заведующая канцелярией
Дуйсенбаев Зулькарнай Саханович	14.12.1946	Начальник отдела кадров (ОК)
Вакансия		Служба по режиму и административно-хозяйственной работы (СРиАХР)
Ергалиев Бауыржан Турегалиевич	06.01.1982	И.о. руководителя отдела программно-технического обслуживания (ОПТО)

### 3.5 Акционеры Эмитента

3.5.1. Общее количество объявленных простых акций Эмитента на 1 апреля 2008 г. составляло 1 580 467 штук, привилегированных - 96 272 штук, все акции размещены.

Таблица 3.5. – Акционеры, владеющие долей в 5% и более.

ФИО физического лица, наименование юридического лица	Адрес акционера	Простые акции, штук	Привилегированные акции, штук	Доля в УК, %
АО « Самрук-Энерго »	г. Астана, ул. Ауэзова, дом 66	1 580 467 штук простых голосующих акций	-	94,25%
594 человек (работающих и бывших работников АО «МРЭК»)	-	-	96 272	5,74
<b>Всего</b>	-	<b>1 580 467</b>	<b>96 272</b>	<b>100,00</b>

3.5.2 Лиц, не являющихся акционерами Эмитента напрямую, но контролирующими тридцатью и более процентов в оплаченном уставном капитале Эмитента через другие организации нет.

3.5.3 Сделок или серии сделок, приведших к смене контроля над акциями Эмитента в размере 5 и более процентов, не было.

### 3.6 Сведения по юридическим лицам, в которых Эмитент владеет пятью и более процентами оплаченного уставного капитала

По состоянию на 1 апреля 2008 г. Эмитент не владеет более чем 5% долей в уставных капиталах других организаций как в Республике Казахстан, так и за ее пределами.

3.6.1 Информация обо всех сделках или серии сделок, приведших к смене контроля над акциями (долями) Эмитента в размере 5% и более в капитале других юридических лиц за последние три года.

В 1997 г. пакет акций Эмитента, принадлежащий государству, был передан в доверительное управление ТОО «Энергосервис» (см. п.2.5). Впоследствии срок доверительного управления был продлен до 31 декабря 2006 г.

29 декабря 2006 г. государственный пакет акций Эмитента был передан в уставный капитал АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук» (Постановление Правительства Республики Казахстан №1020 от 24 октября 2006 г).



4 января 2008 г. права собственности на 94,25 % простых акций Эмитента были переданы от АО «Холдинг Самрук» АО «Самрук-Энерго» в оплату уставного капитала АО «Самрук-Энерго».

**3.7 Принадлежность Эмитента к группам, холдингам, концернам, ассоциациям**

**Таблица 3.6. - Членство Эмитента в ассоциациях.**

Полное наименование	Сокращенное наименование	Предмет деятельности	Место нахождения
Объединения юридических лиц «Казахстанская Электроэнергетическая Ассоциация» (образована в январе 1999 года)	ОЮЛ «КЭА»	Координация деятельности членов ассоциации, создание условий для справедливого функционирования, а также представление и защита общих интересов субъектов электроэнергетической отрасли РК	РК, г. Алматы, 480091, ул. Богенбай Батыра 142, офис 617.

**3.8 Сведения о других аффилированных лицах Эмитента**

Кроме указанных выше лиц, аффилированные с Эмитентом лица представлены в таб. 3.7 и 3.8.

**Таблица 3.7. – Аффилированные юридические лица Эмитента**

Полное наименование	Адрес	Вид деятельности	Руководитель
АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы»	г. Астана, пр. Победы, 98	Владение и пользование магистральной железнодорожной сетью	Мамин А. У.
АО «Казпочта»	г. Алматы, ул. Богенбай батыра, 152	Почтовые, финансовые, агентские и трансфер-агентские услуги	Молдагалиев Д.Т.
АО «Казахстанская компания по управлению энергетическими сетями «KEGOC»	г. Астана, пр. Богенбай Батыра, 7	Системный оператор единой электроэнергетической системы РК	Саткалиев А. М.
АО «Казахтелеком»	г. Астана, ул. Абая, 61	Ведущий телекоммуникационный оператор Казахстана	Жумагалиев А.К.
АО «Национальная компания «КазМунайГаз»	г. Астана, пр. Кабанбай батыра, 7	Реализация единой государственной политики в нефтегазовой отрасли	Карабалин У.С.
АО «КазКуат»	г. Алматы, ул Шевченко, 162 Ж, офис 417	Организация строительства, реконструкции и модернизации энергопроизводящих организаций	Дукенбаев К.Д.
АО «Экибастузский энергоцентр»	Павлодарская область, г. Экибастуз, пр. Кунаева, 1	Осуществление торгово-коммерческой, внешнеэкономической деятельности	Сайфутдинов Р.Я.
АО «Казахстанский научно-исследовательский институт энергетики им. Академика Чокина Ш.Ч.»	г. Алматы, ул. Байтурсынова, 85	Организация и проведение научно-исследовательских, опытно-конструкторских работ	Абдуллаев К.А.



АО «Бухтарминская гидроэлектростанция»	Восточно-Казахстанская область, Зыряновский район, г. Серебрянск, ул. Графтио, 5	Производство электрической энергии и продажа её потребителям	Рубцов С. Н.
АО «Казахстанский оператор рынка электрической энергии и мощности»	г. Астана, ул. С.Сейфуллина, 27/3	Монополист по организации централизованных торгов электрической энергией	Тиесов С. А.
АО «Шульбинская ГЭС»	Восточно-Казахстанская область, г. Усть-Каменогорск, пос. Аблакетка	Организационно-управленческая, коммерческая и др. деятельность	Волков В.Ф.
АО «Усть-Каменогорская Гидроэлектростанция»	Восточно-Казахстанская обл., г. Усть-Каменогорск, пос. Аблакетка	Организационно-управленческая, коммерческая и др. деятельность	Волков В.Ф.
АО «Эйр-Астана»	г. Астана, м-н Самал, д.12, б/ц «Астана тауэр»	Авиаперевозки	Питер Фостер
АО «Национальная морская судоходная компания «Казмортрансфлот»	г. Актау, Приморский парк, б/ц «Тениз»	Перевозка всех видов грузов, нефти и нефтепродуктов, генеральных грузов, контейнеров, пассажиров; строительство, эксплуатация, ремонт, покупка всех видов судов, барж, плавучих доков и им подобных, оказание посреднических услуг;	Орманов М.К.
АО «Национальная компания «Казахстан инжиниринг»	г. Астана, ул. Ауэзова, 36	Тяжелое машиностроения, судостроения, заканчивая сборкой изделий для авиационной промышленности	Косунов А.О.
АО «Майкаинзолото»	Павлодарская обл., п. Майкаин, ул. Чкалова, 13	Разработка, добыча минерального сырья и обогащение руд драгоценных металлов	Гольцов В.П.
АО «Аэропорт Павлодар»	г. Павлодар, Аэропорт	Прием, выпуск и обслуживание гражданских воздушных судов, пассажиров, обработка багажа, грузов, почты, их досмотр и контроль; содержание, ремонт и эксплуатация объектов аэродрома, аэропорта, аэронавигации и пр.	Юдин В.И.
АО «Международный аэропорт Актобе»	г. Актобе, Авиа-городок	Прием, выпуск и обслуживание гражданских воздушных судов, пассажиров, обработка багажа, грузов, почты, их досмотр и контроль; содержание, ремонт и эксплуатация объектов аэродрома, аэропорта,	Аманбаев Б.К.



		аэронавигации и пр.	
АО «Самрук-Энерго»	г. Алматы, пр-т Достык, 7	Управление государственными активами в области энергетики	Упушев Е.Е

Таблица 3.8 - Аффилированные физические лица Эмитента

ФИО	Дата рождения	Примечание
<b>Оразбаев Бырлык Есиркепович</b>		
Сулейменова Баян Дюсеновна,	20.01.1949 г.	Супруга
Оразбаева Мадина Бырлыковна	03.07.1972 г.	Дочь
Оразбаев Ильяс Бырлыкович	16.05.1978 г.	Сын
Оразбаев Есиркеп	10.10.1922 г.	Отец
Нуртазина Рафика Бекеновна	08.03.1921 г.	Мать супруги
<b>Сулейменов Серик Жусипович</b>		
Сулейменов Шахназар Серикович	20.06.2003 г.	Сын
Сулейменова Ясмин Сериковна	15.02.1999 г.	Дочь
Сулейменов Жусип Сулейменович	20.03.1940 г.	Отец
Игибаева Умит Баялиевна	17.11.1945 г.	Мать
Сулейменов Ерлан Жусипович	28.01.1972 г.	Брат
Сулейменова Лира Жусиповна	13.02.1968 г.	Сестра
<b>Муханова Сауле Чапаевна</b>		
Муханов Марат	15.02.1962 г.	Супруг
Муханова Ализа Маратовна	26.04.1985 г.	Дочь
Жанибеков Чапай	15.05.1938 г.	Отец
Сейсембаева Майра	02.05.1941 г.	Мать
Жанибекова Сарсенкул Чапаевна	26.07.1961 г.	Сестра
Жанибеков Багдат Чапаевич	06.03.1965 г.	Брат
Жанибеков Талгат Чапаевич	21.06.1967 г.	Брат
Жанибекова Айжан Чапаевна	25.02.1969 г.	Сестра
Жанибекова Гулбану Чапаевна	20.03.1971 г.	Сестра
Жанибекова Гулнар Чапаевна	26.01.1976 г.	Сестра
Жанибеков Руслан Чапаевич	26.07.1980 г.	Брат
<b>Махамбетсалиев Маруан Махамбетсалиевич</b>		
Турахбаева Гумбиз	06.01.1951 г.	Супруга
Махамбетсалиев Арслан Маруанович	24.03.1977 г.	Сын
Махамбетсалиев Баглан Маруанович	06.06.1979 г.	Сын
Махамбетсалиев Балгабай Махамбетсалиевич	15.01.1953 г.	Брат
Махамбетсалиев Бактыбай Махамбетсалиевич	20.11.1955 г.	Брат
Балабаева Даулет Махамбеткалиевна	03.11.1961 г.	Сестра
Акманбетова Бахыт Махамбеткалиевна	28.10.1957 г.	Сестра
Турахбаев Парахат	20.12.1953 г.	Брат супруги
Турахбаев Сырым	17.02.1965 г.	Брат супруги
Иманова Миргуль Турахбаевна	09.01.1961 г.	Сестра супруги
Иманова Мария Турахбаевна,	15.06.1963 г.	Сестра супруги
<b>Биманов Айткали Тажигалиевич</b>		
Тажигалиев Бигали	24.10.1994 г.	Сын
Биманов Тажигали	24.06.1934 г.	Отец
Биманова Перуза	21.04.1934 г.	Мать
Биманов Сангали Тажигалиевич	12.12.1960 г.	Брат
Биманов Сейткали Тажигалиевич	10.02.1967 г.	Брат
Биманов Сериккали Тажигалиевич	25.02.1969 г.	Брат
Биманова Майра Тажигалиевна	28.04.1957 г.	Сестра
Биманова Фатима Тажигалиевна	06.12.1958 г.	Сестра
Биманова Зульфия Тажигалиевна	10.02.1971 г.	Сестра
Биманова Альфия Тажигалиевна	25.06.1977 г.	Сестра



Биманова Нурхия Тажигалиевна	17.11.1972 г.	Сестра
<b>Актаев Ерлан Сарбасович</b>		
Актаева Лайла Шайхлякромовна	23.05.1972 г.	Супруга
Актаев Сарбас	30.09.1934 г.	Отец
Жанибекова Гайнижамал	13.06.1939 г.	Мать
Актаев Думан Сарбасович	16.09.1960 г.	Брат
Актаева Шынар Сарбасовна	25.01.1962 г.	Сестра
Актаева Зарина Ерлановна	26.06.1996 г.	Дочь
Актаева Томирис Ерлановна	14.08.2007 г.	Дочь

### 3.9 Операции со связанными сторонами, проведенные Эмитентом за последний год.

В 2007 г. у Эмитента были проведены следующие операции со связанными сторонами:

Таблица 3.9. – Операции Эмитента со связанными сторонами за 2007 г.

Наименование	Предмет	Сумма
ПФ «Озенмунайгаз»	Передача электроэнергии	1 107 077
	Задолженность перед связанными сторонами	68 903
АО «Казтрансойл»	Передача электроэнергии	83 319
	Задолженность от связанных сторон	2 209
АО «KEGOC»	Приобретение товаров, услуг и проч.	22 011
	Задолженность перед связанными сторонами	568
АО «Казахтелеком»	Приобретение товаров, услуг и проч.	3 476

## IV. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

### 4.1 Краткое описание общих тенденций в отрасли деятельности Эмитента

#### Описание энергетического рынка Казахстана.

Основные реформы на энергетическом рынке Казахстана были проведены в середине 90-х гг. Одним из ключевых элементов этих реформ стал Указ Президента Республики Казахстан, имеющий силу Закона, «Об электроэнергетике» от 1995 г. и Программа приватизации и реструктуризации в электроэнергетике от 1996 г. Для оптимизации и большей эффективности энергетической системы страны была создана национальная электрическая сеть, а также независимые энергогенерирующие компании и региональные распределительные электросетевые компании. Таким образом, на сегодняшний день в энергетике мы имеем три ключевые составляющие: производство, транспортировка и распределение. Добавим в сравнение, что соседний российский рынок сейчас переживает подобные реформы, но реструктуризация отрасли только приближается к завершающему этапу, однако имеющийся успешный опыт размещения российских распределительных компаний показал, что инвесторы рассматривают инвестиции в электроэнергетику как достаточно эффективное направление для вложения капитала, в том числе и для крупных портфельных инвестиций.

Рассмотрим более подробно структуру электроэнергетического рынка Казахстана.

Рынок электроэнергии Казахстана состоит из двух уровней - оптового рынка электрической мощности и энергии (ОРЭМЭ) и региональных розничных рынков электроэнергии. Электросетевые компании осуществляют поставку электроэнергии на розничном рынке. Следовательно, прибыльность работы региональных РЭКов во многом зависит от «качества» основных потребителей их услуг.

Основная часть электроэнергии в республике производится на 37 тепловых электростанциях, работающих на углях Экибастузского, Майкубинского, Тургайского и Карагандинского бассейнов.



В географическом отношении территорию Казахстана можно поделить на три основных региона:

1) **Северный и Центральный регион**, который включает в себя Акмолинскую, Восточно-Казахстанскую, Карагандинскую, Костанайскую и Павлодарскую области, энергохозяйство которых объединено общей сетью и имеет развитую связь с Россией;

2) **Южный регион**, в который входят Алматинская, Жамбылская, Кызылординская и Южно-Казахстанская области, объединен общей электрической сетью и имеет развитую связь с Кыргызстаном и Узбекистаном. В 1998 г. Южная зона включена на параллельную работу с Северным регионом;

3) **Западный регион**, включающий Актюбинскую, Атыраускую, Западно-Казахстанскую и Мангистаускую области, энергохозяйство которых имеет электрическую связь с Россией. Причем, Мангистауская, Атырауская и Западно-Казахстанская области объединены общей электрической сетью, а энергохозяйство Актюбинской области работает изолированно.

**Таблица 4.1.- Протяженность электрических сетей общего пользования**

С напряженностью 1 150кВ	1,4 тыс. км
С напряженностью 500 кВ	более 5,5 тыс. км
С напряженностью 220кВ	более 20,2 тыс. км
С напряженностью 110 кВ	около 44,5 тыс. км
С напряженностью 35 кВ	более 62 тыс. км
С напряженностью 6-10 кВ	около 204 тыс. км

Вообще, в Республике Казахстан функционирует 22 региональных электросетевых компаний (РЭК) различных форм собственности. В государственной собственности остаются 4 РЭКа, в том числе (кроме Эмитента): АО «Западно-Казахстанская РЭК» (100% государственный пакет акций находится в доверительном управлении Акима Западно-Казахстанской области), в коммунальной собственности находятся АО «Городские электрические сети» – электрические сети города Астана, ГКП «Костанайюжэлектросервис» (бывшие АО «Южные электрические сети»).

В доверительное управление частным компаниям под инвестиционные обязательства переданы 2 РЭКа – Восточно-Казахстанская (АО «ВК РЭК»), Семипалатинская (Семипалатинский филиал АО «ВК РЭК»).

Имущественные комплексы 16 РЭКов находятся в частной собственности (Акмолинская, Атырауская, Павлодарская, Северо-Казахстанская, Жамбылская, Костанайская, Кокшетауская, Караганда Жарык, Аксес-ЭнергоС-К РЭК, ОнтустикЖарык и т.д).

**Таблица 4.2. - Производство и распределение энергии в Республике Казахстан\***

	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г. (янв-окт)
Производство и распределение электроэнергии, млн. тг.	167 532	176 314	224 068	224 847
Производство электроэнергии, млн.кВт.ч	66 820,3	67 919,7	71 668,5	61 071,6

\*Агентство РК по статистике

Как видно из таб. 3.10, в Казахстане идет устойчивое повышение объемов производства и распределения энергии. За 9 месяцев текущего года потребление электроэнергии в стране составило 54,841 млрд. кВт/ч, что в сравнении с показателями прошлого года выше 6,2%. Импорт электроэнергии в Казахстане составил 2,777 млрд. кВт/ч, при этом из Российской Федерации - 1,649 млрд. кВт/ч, а из Центральной Азии - 1,128 млрд. кВт/ч, что на 6% выше прошлогоднего показателя. Экспорт электроэнергии из нашей страны в Россию составил - 2,681 млрд. кВт/ч, что на 28% выше прошлогоднего показателя.

Развитие промышленности Казахстана в 2007-2009 гг. будет определяться Стратегией индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2003-2015 гг. и Государственной программой освоения Казахстанского сектора Каспийского моря. Ожидается



интенсивный рост потребляемой мощности существующими нефтяными месторождениями. Стабильное развитие нефтегазового сектора будет одним из основных условий обеспечения экономического роста в Казахстане. Развитие нефтяного сектора будет напрямую влиять на развитие региона деятельности Эмитента, что, в свою очередь, отразится на росте потребления электроэнергии. Так, ожидаемый прогнозный прирост электрических нагрузок до 2015 г. составит более 230 мВт. 2015 г. Общие электрические нагрузки по региону составят 450-500 мВт.

В качестве оперативных мероприятий правительства по укреплению энергосектора разработаны и внедряются проекты расширения транспортной сети. В настоящее время реализуется три крупных национальных проекта.

Первый из них - «Модернизация национальной электрической сети Казахстана» стоимостью в 43,77 млрд. тенге. В рамках проекта уже установлено современное высоковольтное оборудование на 41 подстанции и введена в действие автоматизированная система диспетчерского контроля и управления SCADA/EMS в национальном и в девяти региональных диспетчерских центрах. В данное время планируется разработка ТЭО второго этапа проекта, предусматривающего замену оборудования и модернизацию подстанций, не включенных в первую фазу данного проекта.

Другим крупным проектом, начатым в 2004 г., стало строительство второй линии электропередачи 500 кВ транзита «Север–Юг» общей протяженностью 1 115 км. Стоимость проекта составляет 41,4 млрд. тенге, срок ввода высоковольтной линии – 2008–2009 гг.

В 2007 г. начата реализация проекта «Строительство ЛЭП-500 кВ Северный Казахстан – Актюбинская область», протяженностью 500 км и пропускной способностью 450 МВт. Проект оценивается в 15,7 млрд. тенге и предполагает полностью обеспечить потребности региона в электроэнергии до 2015 г.

Для комплексного развития электроэнергетической отрасли Министерством энергетики и минеральных ресурсов РК совместно с заинтересованными госорганами и АО «Холдинг «Самрук» также был разработан План мероприятий по развитию электроэнергетической отрасли на 2007-2015 гг. (далее – План), утвержденный распоряжением Премьер-Министра 31 мая 2007 г. Реализация Плана позволит Казахстану не только покрыть собственные потребности в электроэнергии, но и увеличить объем экспорта этого стратегически важного ресурса. В соответствии с Планом необходимый объем инвестиций в электроэнергетику составляет 14,8 млрд. долл. (1,8 трлн. тенге). Проектом Плана предусмотрены конкретные меры по реконструкции, модернизации существующих и строительству новых генерирующих мощностей, объектов Национальной электрической сети и региональных электросетевых компаний с указанием по каждому объекту объемов и источников финансирования, предполагаемых сроков ввода. В качестве основных источников финансирования программы рассматриваются средства государственного бюджета (около 30%), еще 30% - собственные средства предприятий отрасли, формируемые за счет повышения тарифов и размещения инфраструктурных облигаций на фондовых рынках. Оставшаяся часть проекта будет реализована за счет государственно-частного партнерства. Согласно Плану мероприятий по развитию электроэнергетической отрасли реконструкции, модернизации и расширению подлежат 23 электростанции. За счет расширения установленная мощность станций увеличится на 2,7 тыс. МВт. Чтобы реализовать весь комплекс задач, поставленных перед министерством, тарифы на электроэнергию будут повышаться на 10- 15 % в год.

У МЭМРа имеется прогнозный до 2015 г. баланс производства и потребления электроэнергии и мощности ЕЭС Казахстана в целом по республике и по областям, перечень объектов электроэнергетики, подлежащих реконструкции, модернизации и расширению, а также строительства новых энергетических объектов на 2007-2015 годы. В соответствии с Планом предполагается электросетевое строительство и ввод новых генерирующих мощностей общей мощностью 8 100 мВт, из них за счет нового строительства – 5 400 мВт, за счет расширения станций – 2 700 мВт. Всего в числе генерирующих источников планируются



54 объекта на сумму 13 млрд. долл., по национальной электрической сети - 7 объектов на сумму 1,6 млрд. долл. Для комплексной модернизации распределительных сетей требуется привлечение более 7 млрд. долл. Таким образом, для реализации намеченных мероприятий планируется привлечение в электроэнергетическую отрасль до 2015 г. инвестиций в объеме не менее 21 млрд. долл. Все это позволит до 2015 г. довести производство электроэнергии до 127 млрд. кВт/ч при ожидаемом ее потреблении в объеме 124 млрд кВт/ч.

Одной из важных тенденций развития энергетического сектора является ввод в действие с 2008 г. балансирующего рынка электроэнергии, являющийся механизмом поддержания баланса электроэнергии и мощности в Единой энергосистеме Казахстана. С января 2008г. он должен начать в имитационном режиме без осуществления реальных денежных взаиморасчетов за купленную-проданную на балансирующем рынке электроэнергию. К осуществлению реальных денежных операций компания перейдет во втором квартале 2008 г. В принятой модели балансирующего рынка предполагается введение института провайдеров баланса, которым участники рынка могут передавать ответственность за финансовое урегулирование дисбалансов производства-потребления электроэнергии. При этом РЭКи, либо приравненные к ним по статусу энергопередающие организации, будут выступать провайдерами баланса от лица субъектов розничных рынков и субъектов оптового рынка, подключенных к региональным сетям. Балансирующий рынок должен создать благоприятные условия для участников рынка по минимизации рисков неисполнения обязательств по договорам купли-продажи электроэнергии и по компенсации отклонений, связанных с колебаниями нагрузки. При этом Субъекты рынка получают возможность работать по свободному графику выработки-потребления электроэнергии.

#### **Региональный рынок и обзор деятельности Эмитента.**

Мангистауская область по общему объему производимой промышленной продукции занимает третье место в Республике Казахстан, удельный вес составляет 12,9%.

Основа экономики региона это, безусловно, нефтегазовый сектор, объем продукции которого занимает более 90% общего объема производимой в регионе промышленной продукции.

На сегодня на территории Мангистауской области известно 59 месторождений нефти и газа. Запасы нефти по области составляют 3 156,2 млн. тонн, извлекаемого сырья — 1 440,3 млн. тонн.<sup>1</sup>

В региональный рынок электроэнергии входят следующие населенные пункты и расположенные в них промышленные предприятия – г. Актау, г. Жана-Озень, Туп-Караганский район (г. Форт-Шевченко), Бейнеуский район (поселок городского типа Бейнеу), Мангистауский район (поселок городского типа Шетпе), Каракиянский район (пос. Курык) (рисунок 1).

<sup>1</sup> <http://xioge.ru/inworld/mangystau/>



Рисунок 1. Карта Мангистауской области<sup>2</sup>

Электроснабжение осуществляется по электрическим сетям Эмитента и государственного коммунального предприятия (далее ГКП) «Актауское управление электрических сетей», которые осуществляют передачу и распределение электроэнергии, вырабатываемую ТОО «МАЭК-Казатомпром», являющимся единственным предприятием в регионе, вырабатывающее тепло и электроэнергию, воду для питьевых и технических нужд. Стоит добавить, что в регионе планируется строительство атомной электростанции на площадке ТЭЦ-3 ТОО «МАЭК-Казатомпром» с вводом первого энергоблока мощностью 300 мВт до 2015 г. и выдачей мощности напряжением 500 киловольт.<sup>3</sup>

Как уже говорилось выше, на сегодняшний день АО «МРЭК» является единственной компанией, обеспечивающей транспортировку электрической энергии потребителям Мангистауской области Республики Казахстан, кроме города Актау. Транспортировка энергии осуществляется через собственные сети Эмитента. Так, протяженность электрических сетей АО «МРЭК» составляет 6 195,48 км. с уровнем напряжения в коридоре от 0,4 кВ до 220 кВ. В состав электрических сетей Эмитента входит 57 подстанций высокого и среднего напряжения, общая протяженность высоковольтных линий составляет более 5 000 километров. Стоит отметить, что Эмитент не имеет конкурентов по виду деятельности передача и распределение электроэнергии в Мангистауской области (исключая г. Актау) и является монополистом в своем регионе. Доля Эмитента на казахстанском рынке передачи и распределения объемов электроэнергии составляет 2,5% и по прогнозам менеджмента Эмитента достигнет уровня в 3% к 2010 г. В свою очередь потребителями Эмитента являются крупные нефтегазовые компании, что значительно снижает риск неполучения денег за предоставленные услуги, как это было бы, если Эмитент предоставлял услуги в основном населению. К тому незначительная доля физических лиц среди потребителей Эмитента значительно снижает социальный аспект деятельности.

<sup>2</sup> <http://www.mangystau.kz>

<sup>3</sup> [http://www.kegoc.kz/page.php?page\\_id=68&lang=1&article\\_id=18897](http://www.kegoc.kz/page.php?page_id=68&lang=1&article_id=18897)



Исходя из всего вышесказанного, можно с уверенностью говорить о том, что Эмитент обладает устойчивым положением на рынке, чему не в малой степени способствует качество предоставляемых услуг.

**4.2 Сведения об условиях важнейших контрактов, соглашений, заключенных Эмитентом, которые могут оказать существенное влияние на деятельность листинговой компании**

Контракты, которые могут оказать существенное влияние на деятельность Эмитента:

**4.3 – Информация о важнейших контрактах Эмитента**

	Наименование Контрагента	Реквизиты	Предмет контракта/договора	Период действия
1	АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз», г. Астана	Договор № 66-35 от 18.01.2007 г.	Предоставление Эмитентом услуг по передачи энергии	Действующий, с возможностью пролонгации
2	АО «Мангистаумунайгаз», г. Актау	Договор № 397 от 17.04.2007 г.	Предоставление Эмитентом услуг по передачи энергии	Действующий, с возможностью пролонгации
3	ТОО «МАЭК-Казатомпром», г. Актау	Договор 01.01.13/761 от 25.01.2007 г.	Передача электроэнергии	Действующий, с возможностью пролонгации
4	ТОО «Казахский Газоперерабатывающий завод», г. Жанаозен	Договор №542 на услуги по передаче электроэнергии от 12 марта 2007 г.	Предоставление Эмитентом услуг по передачи энергии	Действующий, с возможностью пролонгации
5	АО «Каражанбасмунай», Мангистауская область	Договор №293 на передачу и распределение электроэнергии от 01.03.2003 г.	Предоставление Эмитентом услуг по передачи энергии	Действующий, с возможностью пролонгации
6	Министерство индустрии и торговли РК	Контракт № 0519-05-2005 от 11.05.2005 г.	Предоставление Эмитенту инвестиционных преференций*	Действующий, с возможностью пролонгации

\*Согласно заключенному между Эмитентом и Министерством индустрии и торговли РК контракту, Эмитенту предоставляются инвестиционные налоговые преференции:

§ По корпоративному подоходному налогу предоставляется право относить на вычеты из совокупного годового дохода стоимость вводимых в эксплуатацию фиксированных активов равными долями, сроком действия на 5 лет с 1 января года, следующего за годом ввода в эксплуатацию фиксированных активов в рамках инвестиционного проекта;

§ По налогу на имущество предоставляется освобождение от уплаты налога на имущество по вновь введенным в эксплуатацию фиксированным активам в рамках инвестиционного проекта, сроком действия на 2 года с 1 января года, следующего за годом ввода в эксплуатацию фиксированных активов в рамках инвестиционного проекта.

**4.3 Лицензии, необходимые для осуществления основной деятельности**

**Таблица 4.4 - Лицензии, необходимые для осуществления основной деятельности**

	Лицензия	Дата получения
1	Государственная лицензия на занятие деятельностью по передаче и распределению электрической энергии №0001570, выданная Министерством энергетики, индустрии и торговли Республики Казахстан (генеральная, с предоставлением ежегодной отчетности по лицензируемой деятельности);	24.02.1999г.
2	Государственная лицензия на занятие деятельностью по покупке в целях перепродажи электрической энергии №0002883, выданная Министерством энергетики, индустрии и торговли Республики Казахстан (генеральная);	26.10.2000г.
3	Государственная лицензия на занятие деятельностью по эксплуатации	09.04.2004г.



	электрических сетей и подстанций №0002621, выданная Министерством энергетики, индустрии и торговли Республики Казахстан (генеральная);	
4	Государственная лицензия на занятие деятельностью по эксплуатации подъемных сооружений №0000039, выданная Агентством Республики Казахстан по чрезвычайным ситуациям (генеральная);	24.09.2004г.
5	Государственная лицензия на занятие деятельностью по ремонту средств измерений №0000308, выданная Комитетом по техническому регулированию и метрологии Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан (генеральная);	7.10.2005г.
6	Разрешение на природопользования № R-11-6 0012448, выданное Министерством охраны окружающей среды (действительно до 31.12.2007г.);	26.01.2007г.

#### 4.4 Объемы реализованной продукции за последние три года

Таблица 4.5. – Объемы оказываемых услуг

Наименование продукции	2005 г.	2006 г.	2007 г.
Передача и распределение электрической энергии, млн. кВт/ч	1 723,8	1 876,2	1 987,3
Передача и распределение электрической энергии, тыс. тенге	1 328 379	2 170 730	2 702 954

С 2000 г. в Мангистауской области наблюдается устойчивый рост электропотребления объектов нефтедобычи и связанных с ними объектов обслуживающей инфраструктуры. Так, за 2005-2007 гг. объем оказываемых Эмитентом услуг по передаче и распределению электрической энергии в количественном выражении вырос на 263,5 млн. кВт/ч или в 1,15 раза. В стоимостном выражении за аналогичный период произошло увеличение в 2,03 раз. За 2007 г. доход Эмитента от передачи и распределения электрической энергии составил 2 702 954 тыс. тенге.

#### 4.5 Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж по основной деятельности Эмитента

##### Основные факторы, позитивно влияющие на доходность Эмитента

§ Эмитент является монополистом в регионе, обслуживающим основные нефтедобывающие компании региона. Порядка 90% потребления электроэнергии по сетям Эмитента составляют крупнейшие нефтедобывающие компании Мангистауской области («Мангистаумунайгаз», «КазМунайГаз», «Каражанбасмунай» и др.);

§ Перспективы нефтедобычи в регионе на сегодня в условиях развития Актауского морского порта и развития магистрали Актау-Баку (Тбилиси-Джейхан) по оценке экспертов и Правительства РК самые высокие. По некоторым данным добыча нефти в ближайшие 5 лет в этом регионе возрастет даже в танкерном варианте до 20 млн. тонн в год. Это в несколько раз увеличит потребление электроэнергии нефтедобывающими компаниями;

§ Основная часть акционерного капитала Эмитента находится в государственной собственности, соответственно имеется поддержка со стороны государства.

##### Основные факторы, негативно влияющие на доходность Эмитента

§ Многие основные объекты энергетической инфраструктуры АО «МРЭК» выработали свой ресурс, необходимо обновление и/или замена оборудования.

§ Существует проблема по поддержанию нормального уровня напряжения в ремонтных и аварийных режимах;

§ Существует возможность строительства крупными потребителями собственных локальных генерирующих мощностей.



#### 4.6 Деятельность Эмитента по организации продаж своей продукции

##### 4.6.1 Поставщики Эмитента

Единственным 100% поставщиком электроэнергии в Мангистауской области Республики Казахстан электроэнергии для ее дальнейшей транспортировки потребителям по состоянию на 1 октября 2007 года является ТОО «МАЭК-Казатомпром» (г. Актау). В случае прекращения поставки электроэнергии по каким-либо причинам со стороны ТОО «МАЭК-Казатомпром» потребители смогут получать электроэнергию, транспортируемую через сети Эмитента из Атырауской области.

##### 4.6.2 Потребители Эмитента

Основными потребителями электроэнергии, транспортируемой через электрические сети Эмитента, являются компании нефтегазовой отрасли. Наибольший объем потребления электроэнергии на 1 апреля 2008 года пришелся на ПФ «Озенмунайгаз» (АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз», г. Жанаозен), АО «Мангистаумунайгаз» (г. Актау) и АО «Каражанбасмунай» (г. Актау).

Доля физических лиц в доходе, получаемом Эмитентом, составляет 2,93%.

В таб.4.6 предоставлены данные о задолженности клиентов перед АО «МРЭК» по состоянию на 1 апреля 2008 г.

Таблица 4.6 – Основные потребители Эмитента на 01.04.08 г.

Наименование потребителя, местонахождение	Сумма, тыс. тенге	Доля от общей выручки, %
ПФ Озенмунайгаз, г. Жанаозен	122 231	15,91%
АО Мангистаумануйгаз, г. Актау	74 671	9,72%
АО Каражанбасмунай, Мангистауская область	24 327	3,17%
ТОО «Казахский Газоперерабатывающий завод, г. Жанаозен	23 187	3,02%
ТОО Электрожуйелери, г. Жанаозен	18 535	2,41%
АО КазТрансОйл, г. Атырау	9 312	1,21%
Казахстанский Филиал Нельсон Петролеум Бузачи Б.В., г. Актау	15 956	2,08%
ТОО Каракудукмунай, г. Актау	13 014	1,69%
ТОО Казактуркмунай, г. Актобе	13 068	1,70%
ТОО Управление по добыче и транспортировке воды, г. Жанаозен	4 905	0,64%

#### 4.7 Ключевые факторы, влияющие на деятельность Эмитента

##### 4.7.1 Сезонность деятельности Эмитента

Деятельность Эмитента не является сезонной.

##### 4.7.2 Доля импорта в сырье и материалах, поставляемых Эмитенту и доля продукции реализуемой на экспорт.

У Эмитента отсутствуют поставщики-импортеры. Экспорт продукции не осуществляется.

##### 4.7.3 Сделки (сделок), которая (которые) должна (должны) быть совершены в течение шести месяцев, превышающей (превышающих) 50% балансовой стоимости активов не ожидается.

##### 4.7.4 Будущих обязательств, превышающих 50% балансовой стоимости активов, которые могут оказать влияние на деятельность Эмитента, нет.



#### 4.7.5 Сведения об участии Эмитента в судебных процессах

Эмитент не участвует в судебных процессах, по результатам которых может произойти прекращение или сужение деятельности Эмитента, наложение на него денежных и иных обязательств. Никаких административных санкций на Эмитента и его должностных лиц государственными органами и/или судом в течение последнего года не налагалось.

#### 4.7.6 Факторы риска

Таблица 4.7. – Описание рисков Эмитента

Вид риска	Описание	Степень риска для Эмитента и регулирующие меры
<b>Макроэкономические риски</b>	Риски, связанные с возможным изменением макроэкономической ситуации в стране, которые могут негативно отразиться на финансовом состоянии Эмитента. К таким рискам можно отнести инфляционные процессы в Республике, снижение темпов роста ВВП и т.д.	На снижение уровня этого риска влияют регулирующие и стабилизационные действия со стороны Правительства РК.
<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 Эмитентом посредством согласования с уполномоченным органом оптимального уровня тарифов.
<b>Риск неплатежей со стороны потребителей услуг</b>	Данный риск связан с возможностью неполучения дохода от оказываемых Эмитентом услуг из-за неплатежей со стороны потребителей.	Основными потребителями Эмитента являются крупные нефтегазовые компании, значительно снижен риск неплатежей за предоставленные Эмитентом услуги.
<b>Риски конкуренции</b>	Риск, связанный с возможным усилением компаний-конкурентов, потерей клиентской базы Эмитента и снижением текущей доли рынка.	Данный вид риска характеризуется как незначительный, т.к. Эмитент является единственной в регионе компанией-транспортировщиком электроэнергии, предоставляющей свои услуги крупным нефтегазовым компаниям.
<b>Технологические риски</b>	Тип рисков, связанных с быстрым износом оборудования, и необходимостью его замены. Основная часть оборудования Эмитента была произведена во времена СССР и в настоящее время нуждается в обновлении	Посредством привлечения денежных средств на фондовом рынке Эмитент планирует провести постепенную реконструкцию старого оборудования или заменить его новым.
<b>Производственные риски (также включают в себя риск возникновения форс-мажорных ситуаций)</b>	Риски возникновения технических неполадок, аварий и отказов оборудования. Напрямую связаны с основной деятельностью Эмитента	Данный вид риска регулируется Эмитентом через специально созданную сервисную службу, основными задачами которой является предотвращение подобных случаев или снижения их негативного влияния на деятельность Эмитента.
<b>Социальные риски</b>	Как сервисная компания Эмитент в значительной степени зависит от квалифицированного персонала.	Данный тип риск снижен Эмитентом за счет своевременной выплаты заработной платы, внедрения системы мотивации, а также создания и поддержания оптимальных условий для своих сотрудников



## V. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ЭМИТЕНТА

### 5.1 Нематериальные активы (НМА) Эмитента, на которых приходится более 5% балансовой стоимости нематериальных активов

Таблица 5.1 – НМА Эмитента на 01.04.08 г., тыс. тенге

Состав	Первоначальная стоимость	Амортизация	Остаточная стоимость	Доля от всех НА, %
Программное обеспечение	3 635	1 011	2 624	99,81%
Лицензия на осн. деятельность	20	15	5	0,19%
<b>Итого</b>	<b>3 655</b>	<b>1 026</b>	<b>2 629</b>	<b>100%</b>

### 5.2 Основные средства Эмитента, на которых приходится более 5% от балансовой стоимости основных средств

Таблица 5.2– Основные средства Эмитента на 01.04.08 г. (с учетом незавершенного строительства), тыс. тенге

Наименование	Первоначальная стоимость	Накопленный износ	% износа	Остаточная стоимость	Доля, %
Земля	-	-	-	-	-
Здания и сооружения	735 971	440 195	59,81%	295 776	2,99%
Машины и передаточное оборудование	38 018 161	28 679 865	75,44%	9 338 296	94,29%
Транспорт	107 430	56 817	52,89%	50 613	0,51%
Прочие основные средства	66 486	28 738	43,22%	37 748	0,38%
Незавершенное строительство	181 268	-	-	181 268	1,83%
<b>Всего ОС</b>	<b>39 109 316</b>	<b>29 205 615</b>	-	<b>9 903 701</b>	<b>100%</b>

В соответствии с договором №24/92 от 07 марта 2007 года ТОО «Бизнес-Консалтинг» была произведена оценка основных средств и объектов незавершенного строительства Эмитента по состоянию на 31 марта 2007 года в целях отражения объектов основных средств и незавершенного строительства Эмитента в финансовом учете по справедливой стоимости согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО 16).

**Наименование оценщика:** Товарищество с ограниченной ответственностью «Бизнес-консалтинг».

**Реквизиты лицензии:** Генеральная государственная лицензия на занятие деятельностью по оценке имущества № ЮЛ-0093-(16986-1910-ТОО), выданная Комитетом регистрационной службы Министерства юстиции Республики Казахстан.

**Юридический адрес:** РК, г.Алматы, ул. Фурманова, 149, оф.1.

### 5.3 Незавершенное капитальное строительство

Таблица 5.3 – Незавершенное строительство Эмитента на 01.04.08 г., тыс. тенге

	Сумма, тыс. тенге
АСКУЭ	12 708
ВЛ 110кв Актау-Ф-Шевченко, ВЛ 110кв Актау-Курык	1 497
П/С 110/35/6кв Каламкас	4 827
П/С 110/6кв Бейнеу	48 287
Реконстр. п/с 35/10кв Таучик, стр-во ВЛ 35кв Таучик-Дунга-Куйб.	11 871
УРПС 220кв Каражанбас (полное развитие)	970
<b>Итого</b>	<b>80 160</b>
<b>Оборудование к установке</b>	<b>101 108</b>
<b>Всего НЗС</b>	<b>181 268</b>



Незавершенное строительство Эмитента напрямую связано с основной деятельностью и включает в себя реконструкцию распределительных сетей и линий высокого напряжения на нескольких участках, а также иное незавершенное строительство.

#### 5.4 Инвестиции Эмитента

Прямые инвестиции в капитал других юридических лиц, долгосрочные инвестиции и инвестиционный портфель отсутствует.

#### 5.5 Дебиторская задолженность Эмитента

На 01.04.2008 г. Эмитент не имеет долгосрочной дебиторской задолженности. Долгосрочные финансовые обязательства Эмитента раскрываются в п. 5.7.

Таблица 5.4 – Краткосрочная дебиторская задолженность Эмитента на 01.04.08 г.

Наименование дебитора	Предмет задолженности	Сумма, тыс. тенге	Доля от всей д/з, %
ТОО Делойт, г. Алматы	Аудиторские услуги	12 407	7,12%
АПС Энергия филиал общества с ограниченной ответственностью, г. Алматы	Материалы	8 222	4,72%
ТОО «Гранд системс 5000», г. Актау	Материалы	5 965	3,42%
ТОО «Актау-Марк», г. Актау	Материалы	7 026	4,03%
ТОО «АСПМК-519», г. Алматы	Материалы	30 604	17,55%
ТОО «Банус», г. Актау	Материалы	4 934	2,83%
ТОО «Русский Сервис», г. Актау	Материалы	2 806	1,61%
ТОО «САФ-21», г. Актау	Материалы	7 082	4,06%
ТОО «Торговый дом Азия-Электрик», г. Талдыкорган	Материалы	6 487	3,72%
ЧП Мендикулова	Материалы	24 072	13,81%
Прочие	Материалы и услуги	13 459	7,72%
ТОО Электрожуйелери, г. Жанаозен	Транспортировка э/эн	18 535	10,63%
Население	Транспортировка э/эн	7 159	4,11%
Бюджетные организации	Транспортировка э/эн	2 989	1,71%
Коммунальные организации	Транспортировка э/эн	6 646	3,81%
Прочие	Транспортировка э/эн	8 189	4,70%
Задолженность по подотчетным лицам	-	1 515	0,87%
Прочие	-	6 272	3,60%
<b>Всего</b>	<b>-</b>	<b>174 369</b>	<b>100%</b>

Таблица 5.5 – Структура погашения дебиторской задолженности (ДЗ) на 01.04.08, тыс. тенге

Наименование статей	Всего	Суммы к погашению				
		90 дней	180 дней	270 дней	360 дней	более 1 г.
Торговая ДЗ	166 582	151 160	13 002	2 021	18	381
Задолженность работников	1515	1 515	-	-	-	-
Прочая дебиторская задолженность	6 272	6 272	-	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>174 369</b>	<b>158 947</b>	<b>13 002</b>	<b>2 021</b>	<b>18</b>	<b>381</b>

Таблица 5.6. - Обороты по краткосрочной дебиторской задолженности, тыс. тенге

Год	Сальдо на начало	Дебетовые обороты	Кредитовые обороты	Сальдо на конец
2005	443 542	4 048 758	4 007 690	484 610
2006	484 610	4 789 278	5 049 129	224 759
2007	224 759	4 324 646	4 364 071	185 334



Таблица 5.7. - Обороты по дебиторской задолженности, возникающей в связи с реализацией продукции (оказанием услуг) по основной деятельности, тыс. тенге

Год	Сальдо на начало	Дебетовые обороты	Кредитовые обороты	Сальдо на конец
2005	86 475	1 559 669	1 557 226	88 918
2006	88 918	2 534 542	2 458 522	164 938
2007	164 938	3 121 918	3 234 178	53 004

**5.6 Акционерный капитал**

Обязательства акционеров по оплате своих акций выполнены в полном объеме.

Таблица 5.8 – Акционерный капитал Эмитента на 01.04.08 г.

<b>Оплаченный уставный капитал</b>	980 893 тыс. тенге
<b>Общее количество акций</b>	2 011 016 штук простых акций
	96 272 штук привилегированных акций

**5.7 Займы Эмитента**

Таблица 5.8 – Финансовые обязательства Эмитента, тыс. тенге

	Сумма
<b>Долгосрочные финансовые обязательства</b>	<b>2 182 874,00</b>
Облигации	1 692 826,00
Долгосрочные займы	150 530,00
Отсроченный доход	299 290,00
Компонент обязательств по привилегированным акциям	40 228,0
<b>Краткосрочные финансовые обязательства (вознаграждение к оплате по облигациям)</b>	<b>92 410,00</b>

Долгосрочный займ в сумме 150 530 тыс. тенге представляет плату за присоединенные мощности, по сути являющуюся беспроцентным займом с погашением с 2010 г. в течение 25 лет.

Таблица 5.9 – Облигационные займы Эмитента на 01.04.08 г. с дальнейшим погашением, тыс. тенге

	Дата погашения	Всего займов	Суммы к погашению (с учетом купонов)						более 3-х лет	% годовых
			до 90 дн.	до 180 дн.	до 270 дн.	до 1 года	до 2-х лет	до 3-х лет		
Облигации НИН - KZPC1Y05B665	22.08.2010	500 000	0	32 500	0	32 500	65 000	532 500	0	13
Облигации НИН - KZPC2Y05B665	22.11.2011	700 000	0	0	84 000	0	84 000	84 000	784 000	12
Облигации НИН - KZPC3Y05B663	02.05.2012	500 000	60 000	0	0	0	60 000	60 000	620 000	12
Облигации НИН - KZPC4Y05B661	12.02.2013	800 000	-	128 000	0	128 000	256 000	256 000	1 312 000	16
<b>Всего облигационных займов</b>		<b>2 500 000</b>	<b>60 000</b>	<b>160 500</b>	<b>84 000</b>	<b>160 500</b>	<b>837 000</b>	<b>972 000</b>	<b>1 552 000</b>	

Таблица 5.10 – Обороты по займам, тыс. тенге

Год	Сальдо на начало	Дебетовые обороты	Кредитовые обороты	Сальдо на конец
2005	559 283	1 955	500 958	1 058 286
2006	1 058 286	976	180 557	1 237 867
2007	1 237 867	5 979	950 786	2 182 674



## 5.8 Кредиторская задолженность Эмитента

Таблица 5.11 – Краткосрочная кредиторская задолженность Эмитента по состоянию на 01.04.08 г., тыс. тенге

Наименование кредитора	Предмет задолженности	Сумма, тыс. тенге	Доля от всей д/з, %
ПФ Озенмунайгаз, г. Жанаозен	Транспортировка э/эн	122 231	19,74%
ТОО МАЭК – Казатомпром, г. Актау	Потери, покупная э/энергия	120 305	19,43%
АО Мангистаумунайгаз, г. Актау	Транспортировка э/эн	74 671	12,06%
АО Каражанбасмунай, Мангистауская обл.	Транспортировка э/эн	24 327	3,93%
ТОО Казахстанский Газоперерабатывающий завод, г. Жанаозен	Транспортировка э/эн	23 187	3,74%
КФ Нельсон Петролеум Бузачи, г. Актау	Транспортировка э/эн	15 956	2,58%
ТОО Казахтуркмунай, г. Актобе	Транспортировка э/эн	13 068	2,11%
ТОО Каракудукмунай, г. Актау	Транспортировка э/эн	13 014	2,10%
АО КазТрансОйл, г. Атырау	Транспортировка э/эн	9 312	1,50%
ТОО НУР-САЙ 2003, Мангистауский район, село Уштаган	Стр-во ЗРУ Каражанбас	8 106	1,31%
ТОО Управление по добыче и транспортировке воды, г. Жанаозен	Транспортировка э/эн	4 905	0,79%
Прочие	Материалы и услуги	14 592	2,36%
Прочие	Транспортировка э/эн	17 496	2,83%
Задолженность в бюджет	налоги	5 872	0,95%
Задолженность по оплате труда	-	30 894	4,99%
Краткосрочные финансовые обязательства	-	92 410	14,92%
Краткосрочные оценочные обязательства	-	10 123	1,63%
Краткосрочная задолженность по дивидендам	-	7 316	1,18%
Прочие	-	11 459	1,85%
<b>Всего</b>	<b>-</b>	<b>619 244</b>	<b>80%</b>

Таблица 5.12 – Долгосрочная кредиторская задолженность Эмитента по состоянию на 01.04.08 г., тыс. тенге

Наименование кредитора	Предмет задолженности	Сумма, тыс. тенге	Доля от всей д/з, %
АО Каражанбасмунай, Мангистауская обл.	За дополнительную мощность	678 400	59,99%
Каз. филиал Нельсон Петролеум, г. Актау		180 200	15,94%
Филиал компании CNPC International (Buzachi), г. Актау		180 200	15,94%
Прочие		92 011	8,14%
<b>Всего</b>		<b>1 130 811</b>	<b>100%</b>

Таблица 5.12 – Обороты по краткосрочной кредиторской задолженности, тыс. тенге

Год	Сальдо на начало	Дебетовые обороты	Кредитовые обороты	Сальдо на конец
2005	180 111	3 163 993	3 156 975	173 096
2006	173 096	1 774 125	2 414 443	813 411
2007	813 411	5 252 520	4 864 862	425 753



Обороты по долгосрочной кредиторской задолженности за 2005-2007 гг. отсутствуют.

## 5.9 Финансовые результаты

### 5.9.1 Анализ финансовых результатов

Таблица 5.13 – Объем реализованной продукции, тыс. тенге

	2005 г.	06/05	2006 г.	07/06	2007 г.
Передача и распределение электрической энергии в млн. кВт/ч	1 723,8	1,08	1 876,2	1,06	1 987,3
Передача и распределение электрической энергии в тыс. тенге	1 328 379	1,63	2 170 730	1,25	2 702 954

Таблица 5.14 – Финансовые результаты Эмитента, тыс. тенге

	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г*
Активы	3 765 186	4 604 713	11 259 615	13 921 462
Собственный капитал	2 267 685	2 307 906	6 528 832	9 959 553
Чистый доход	38 941	51 987	46 033	71 176
Доход от реализации	1 328 379	2 170 730	2 702 954	3 582 817
Валовый доход	316 085	474 031	516 053	755 414

### 5.9.2 Структура доходов и расходов Эмитента за последние три года

Таблица 5.15 – Доходы Эмитента, тыс. тенге

	2005 г.	2006 г.	2007 г.
<b>Доход от реализации, всего, в т.ч:</b>	<b>1 328 379</b>	<b>2 170 730</b>	<b>2 702 954</b>
Передача электроэнергии	1 237 739	2 051 619	146 990
Реализация электроэнергии	90 640	119 111	2 555 964
<b>Прочие доходы</b>	<b>13 533</b>	<b>5 701</b>	<b>7 889</b>
<b>Всего</b>	<b>1 341 912</b>	<b>2 176 431</b>	<b>2 710 843</b>

Таблица 5.16 – Расходы Эмитента, тыс. тенге

	2005 г.	2006 г.	2007 г.
<b>Себестоимость реализованной продукции</b>	<b>1 012 294</b>	<b>1 696 699</b>	<b>2 186 901</b>
Технологические потери	-	593 800	993 509
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	304 310	344 911	366 402
Износ	212 424	229 465	392 174
Текущий ремонт и прочие услуги третьих сторон	246 359	210 258	121 420
Сырье и расходные материалы	152 419	194 498	179 082
Приобретенная электроэнергия	70 006	83 991	99 648
Расходы на командировки	18 146	30 782	24 941
Электроэнергия на хозяйственные нужды	8 630	8 994	9 725
<b>Общие и административные расходы</b>	<b>170 211</b>	<b>224 781</b>	<b>238 361</b>
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	78 462	98 416	114 497
Налоги (не включая подоходный налог)	27 464	24 291	60 277
Резерв на неиспользов. отпуска	-	18 170	-
Резерв на устаревшие ТМЗ	-	-	(18 396)



Юридические услуги	12 025	12 000	12 000
Материалы	10 946	12 766	13 432
Представительские расходы	3 702	7 427	6 288
Связь	6 063	6 501	4 618
Обесценение объектов незавершенного строительства	-	5 821	(5 821)
Износ	5 295	5 833	5 010
Командировочные расходы	3 128	4 486	4 636
Услуги по переоценке ОС	-	-	7 018
Услуги рейтингового агентства	-	-	7 079
Расходы по аудиту	4 226	4 426	9 617
Резерв по сомнительным долгам	1 039	6 646	(5 153)
Расходы на страхование	-	-	2 760
Расходы на СМИ	-	-	3 093
Спонсорство	2 250	3 232	500
Банковские комиссии	3 336	3 305	2 804
Аренда автотранспорта	2 460	2 461	2 917
Почтовые услуги	1 328	2 302	2 974
Прочие	8 356	6 698	8 211

### 5.9.3 Коэффициенты

Таблица 5.17 – Основные финансовые коэффициенты

	2005 г.	2006 г.	2007 г.
ROA,%	1,03	1,13	0,41
ROE,%	1,72	2,25	0,71
ROS,%	23,79	21,84	19,09
Оборотный капитал, тыс. тенге	486 199	2 024	359 687
Отношение заемных средств к собственному капиталу	0,66	0,995	0,72
Коэффициент абсолютной ликвидности	3,81	1,002	1,84

## VI. СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКАХ ЦЕННЫХ БУМАГ

### 6.1 Акции Эмитента

#### Порядок выплаты дивидендов (согласно Уставу Эмитента)

- 1) Чистый доход Эмитента (после уплаты налогов и других обязательных платежей в бюджет) остается в распоряжении Эмитента и распределяется в порядке, определенном решением общего собрания акционеров, в том числе на выплату дивидендов, развитие Эмитента или иные цели.
- 2) Дивидендом является доход акционера по принадлежащим ему акциям, выплачиваемый Эмитентом.
- 3) Дивиденды по акциям Эмитента выплачиваются деньгами или ценными бумагами Эмитента при условии, что решение о выплате дивидендов было принято на общем собрании акционеров простым большинством голосующих акций Эмитента, за исключением дивидендов по привилегированным акциям.
- 4) Решение о выплате дивидендов по простым акциям по итогам года принимается годовым Общим собранием акционеров.
- 5) Дивиденды по итогам года выплачиваются в срок, установленный Общим собранием акционеров при принятии решения о выплате дивидендов.
- 6) Выплата дивидендов по акциям по итогам квартала или полугодия осуществляется только по решению Общего собрания акционеров общества.



- 7) Дивиденды не начисляются и не выплачиваются по акциям, которые не были размещены или были выкуплены самим Эмитентом, а также если судом или общим собранием акционеров Эмитента принято решение о его ликвидации.
- 8) Не допускается начисление дивидендов по простым и привилегированным акциям Эмитента:
  - При отрицательном размере собственного капитала или если размер собственного капитала Эмитента станет отрицательным в результате начисления дивидендов по его акциям;
  - Если Эмитент отвечает признакам неплатежеспособности или несостоятельности в соответствии с законодательством Республики Казахстан о банкротстве либо указанные признаки появятся у Эмитента в результате начисления дивидендов по его акциям;
- 9) Общее собрание акционеров Эмитента вправе принять решение о невыплате дивидендов по простым акциям с обязательным опубликованием его в средствах массовой информации в течение десяти рабочих дней со дня принятия решения.
- 10) В течение десяти рабочих дней со дня принятия решения о выплате дивидендов по простым акциям это решение должно быть опубликовано в средствах массовой информации.
- 11) Решение о выплате дивидендов по простым акциям должно содержать следующие сведения:
  - Наименование, место нахождения, банковские и иные реквизиты Эмитента;
  - Период, за который выплачиваются дивиденды;
  - Размер дивиденда в расчете на одну простую акцию;
  - Дату начала выплаты дивидендов;
  - Порядок и форму выплаты дивидендов.
- 12) Выплата дивидендов по привилегированным акциям не требует решения органа Эмитента, за исключением случаев, предусмотренных пунктом 8.6. настоящей статьи Устава.
- 13) Размер дивиденда по привилегированным акциям составляет 10 % от их номинальной стоимости и выплачивается один раз в год после утверждения общим собранием акционеров годовой финансовой отчетности Эмитента.
- 14) До полной выплаты дивидендов по привилегированным акциям Эмитента выплата дивидендов по его простым акциям не производится.
- 15) В течение пяти рабочих дней перед наступлением срока выплаты дивидендов по привилегированным акциям Эмитент обязан опубликовать в средствах массовой информации информацию о выплате дивидендов с указанием сведений, перечисленных в подпунктах 1., 2., 4., 5. пункта 9) настоящей статьи Устава, а также размере дивиденда в расчете на одну привилегированную акцию Эмитента.
- 16) Акционер вправе требовать выплаты неполученных дивидендов независимо от срока образования задолженности Эмитента.
- 17) В случае невыплаты дивидендов в срок, установленный для их выплаты, акционеру выплачиваются основная сумма дивидендов и пеня, исчисляемая исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его соответствующей части.
- 18) Действия, совершенные в нарушение пункта 5), рассматриваются, как наносящие ущерб интересам кредиторов Эмитента и могут быть признаны судом недействительными по иску заинтересованного лица.

Таблица 6.1 – Выпуск первой эмиссии акций

<b>Общее количество</b>	1 548 549 штук, из них: Простые акции - 1 452 277 штук Привилегированные акции - 96 272 штук
-------------------------	--



<b>Номинальная стоимость</b>	1 000 тенге
<b>Сведения о государственной регистрации</b>	Эмиссия зарегистрирована 29 мая 1997 г. Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам за № А2460.
<b>Национальный идентификационный номер простых акций</b>	KZ1C24600214
<b>Национальный идентификационный номер привилегированных акций</b>	KZ1P24600219

Таблица 6.2 - Выпуск второй эмиссии акций

<b>Общее количество акций</b>	Простые акции – 1 580 467 штук*; Привилегированные акции - 96 272 штук
<b>Номинальная стоимость</b>	585 тенге
<b>Сведения о государственной регистрации</b>	Свидетельство о гос. регистрации выпуска акций от 17 ноября 2005 г., А2460
<b>Национальный идентификационный номер простых акций</b>	KZ1C24600013
<b>Национальный идентификационный номер привилегированных акций</b>	KZ1P24600119
<b>Общая сумма дивидендов на каждый вид акций за каждый год из четырех последних финансовых лет</b>	В 2004 г. размер начисленных дивидендов по простым акциям составил 9 722 тыс. тенге, по привилегированным акциям - 5 569 тыс. тенге В 2005 г. размер начисленных дивидендов по простым акциям составил 14 875 тыс. тенге, по привилегированным акциям – 5 569 тыс. тенге. В 2006 г. размер начисленных дивидендов по простым акциям – 5 198 тыс. тенге, по привилегированным акциям – 5 632 тыс. тенге. Вопрос начисления дивидендов по итогам 2007г. на момент составления инвестиционного меморандума не рассматривался.

\*30 апреля 2008 г. произошло увеличение количества простых акций Эмитента.

## 6.2 Облигации Эмитента

Таблица 6.3 - Первый выпуск облигаций

<b>Вид ценных бумаг</b>	Именные купонные облигации с обеспечением
<b>Общее количество облигаций</b>	560 900 000 штук
<b>Номинальная стоимость</b>	1 тенге
<b>Сумма основного долга</b>	560 900 000 тенге
<b>Сведения о государственной регистрации</b>	Эмиссия зарегистрирована 22 декабря 2003г. Национальным банком Республики Казахстан за № В04.
<b>Национальный идентификационный номер</b>	НИН KZ2CKY03B047
<b>Количество размещенных облигаций</b>	Выпуск размещен полностью.
<b>Сведения о фактах неисполнения обществом своих обязательств перед держателями ЦБ</b>	Фактов неисполнения обществом своих обязательств перед держателями ценных бумаг не было
<b>Количество выкупленных и досрочно погашенных облигаций</b>	Таковых не было
<b>Период обращения</b>	3 года
<b>Права по облигациям</b>	В соответствии с законодательством РК

Облигации обслужены и погашены в соответствии с условиями выпуска.

Таблица 6.4 - Первый выпуск облигаций в пределах первой облигационной программы

<b>Вид ценных бумаг</b>	Именные купонные облигации без обеспечения
<b>Общее количество облигаций</b>	500 000 000 штук
<b>Номинальная стоимость</b>	1 тенге



Сумма основного долга	500 000 000 тенге
Купонная ставка	13% годовых (выплата - в первый год обращения – 1 раз, в последующие годы – 2 раза)
Сведения о государственной регистрации	Выпуск зарегистрирован 27.07.2005 г. Агентством РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций за № В66-1
Национальный идентификационный номер	KZPC1Y05B665
Количество размещенных облигаций	Выпуск размещен полностью
Сведения о фактах неисполнения обществом своих обязательств перед держателями ЦБ	Фактов неисполнения обществом своих обязательств перед держателями ценных бумаг не было
Количество выкупленных и досрочно погашенных облигаций	Таковых не было
Период обращения	22.08.2005 г. – 22.08.2010 гг.
Права по облигациям	В соответствии с законодательством РК
Облигации находятся в обращении.	

Таблица 6.5 – Второй выпуск облигаций в пределах первой облигационной программы

Вид ценных бумаг	Купонные облигации без обеспечения
Общее количество облигаций	700 000 000 штук
Номинальная стоимость	1 тенге
Сумма основного долга	700 000 000 тенге
Купонная ставка	12% годовых (выплата один раз в год)
Сведения о государственной регистрации	Выпуск зарегистрирован 31.08.2006 г. Агентством РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций за № В66-2
Национальный идентификационный номер	KZPC2Y05B665
Количество размещенных облигаций	Выпуск размещен полностью
Сведения о фактах неисполнения обществом своих обязательств перед держателями ЦБ	Фактов неисполнения обществом своих обязательств перед держателями ценных бумаг на отчетную дату не было
Количество выкупленных облигаций	Не выкупались
Количество досрочно погашенных облигаций	Таковых не было
Период обращения	22.11.2006 г. – 22.11.2011 гг.
Права по облигациям	В соответствии с законодательством РК
Облигации находятся в обращении.	

Таблица 6.6 – Третий выпуск облигаций в пределах первой облигационной программы

Вид ценных бумаг	Купонные облигации без обеспечения
Общее количество облигаций	500 000 000 штук
Номинальная стоимость	1 тенге
Сумма основного долга	500 000 000 тенге
Купонная ставка	12% годовых (выплата один раз в год)
Сведения о государственной регистрации	Выпуск зарегистрирован 19.03.2007г. Агентством РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций за № В66-3
Национальный идентификационный номер	KZPC3Y05B663
Количество размещенных облигаций	Выпуск размещен полностью
Сведения о фактах неисполнения обществом своих обязательств перед держателями ЦБ	Фактов неисполнения обществом своих обязательств перед держателями ценных бумаг на отчетную дату не было
Количество выкупленных облигаций	Не выкупались
Количество досрочно погашенных облигаций	Таковых не было
Период обращения	02.05.2007 г. – 02.05.2012 г.
Права по облигациям	В соответствии с законодательством РК
Облигации находятся в обращении.	

Таблица 6.6 – Четвертый выпуск облигаций в пределах первой облигационной программы

Вид ценных бумаг	Купонные облигации без обеспечения
------------------	------------------------------------



<b>Общее количество облигаций</b>	800 000 000 штук
<b>Номинальная стоимость</b>	1 тенге
<b>Сумма основного долга</b>	800 000 000 тенге
<b>Купонная ставка</b>	16% годовых (выплата два раза в год)
<b>Сведения о государственной регистрации</b>	Выпуск зарегистрирован 21.01.2008 г. Агентством РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций за № В66-4
<b>Национальный идентификационный номер</b>	KZPC4Y05B661
<b>Количество размещенных облигаций</b>	На 01.04.2008 г. было размещено 599 910 000 штук
<b>Сведения о фактах неисполнения обществом своих обязательств перед держателями ЦБ</b>	Фактов неисполнения обществом своих обязательств перед держателями ценных бумаг на отчетную дату не было
<b>Количество выкупленных облигаций</b>	Не выкупались
<b>Количество досрочно погашенных облигаций</b>	Таковых не было
<b>Период обращения</b>	12.02.2008 г. – 12.02.2013 г.
<b>Права по облигациям</b>	В соответствии с законодательством РК
Облигации находятся в обращении.	

Торговля облигациями осуществляется как на организованном, так и на неорганизованном рынках Казахстана. Организатор торгов на организованном рынке - АО «Казахстанская фондовая биржа».

## VII. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ВЫРУЧКИ

### 7. 1. Использование средств от размещения акций

Привлеченные от размещения простых акций деньги Эмитент планирует использовать на реализацию инвестиционной программы «Перевод на 220 кВ ПС УРПС Каражанбас (вторая очередь)».

В 2003г. первым среди РЭКов Казахстана разработало и согласовало в установленном порядке первый пилотный инвестиционный проект «Перевод УРПС Каражанбас на напряжение 220кВ». В рамках его реализации были выпущены и размещены купонные облигации АО «МРЭК». В итоге, Эмитент привлек на Казахстанской фондовой бирже 560,9 млн. тенге, а в 2005 г. был осуществлен «Перевод УРПС Каражанбас на напряжение 220кВ» (первая очередь). На сегодняшний день возникла необходимость реализации второй очереди проекта, ввиду того, что Эмитентом планируется увеличение потребности в дополнительных мощностях:

- § Дополнительные необходимые мощности по месторождению нефти (АО «Каражанбасмунай») - 32МВт
- § Дополнительные необходимые мощности по месторождению нефти «Северные Бузачи» (СНРС) - 10МВт
- § Дополнительные необходимые мощности по шинам 6кВ на ПС Каламкас-1,2 (АО «Мангистауманайгаз») - 5МВт
- § С вводом в эксплуатацию во втором полугодии 2007 г. ГТЭС-2х45МВт на месторождении «Каламкас» с нагрузкой по сетям 35кВ 26МВт прогнозный прирост на 2015г. по данному узлу составит 21МВт.

Таблица 7.3. – Отчет о доходах и расходах Эмитента за 2008-2013 гг., тыс. тенге

	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.
<b>Доходы от реализации</b>	<b>3 582 817</b>	<b>4 020 804</b>	<b>4 603 367</b>	<b>4 876 414</b>	<b>5 683 510</b>	<b>6 577 830</b>
Себестоимость реализации	2 827 403	3 172 107	3 689 309	3 894 454	4 526 010	5 317 566
<b>Валовый доход</b>	<b>755 414</b>	<b>848 697</b>	<b>914 058</b>	<b>981 960</b>	<b>1 157 500</b>	<b>1 260 264</b>
Прочие доходы	-	-	-	-	-	-



<b>Расходы</b>	<b>647 338</b>	<b>730 647</b>	<b>787 298</b>	<b>827 482</b>	<b>924 401</b>	<b>988 273</b>
Общие и административные расходы	310 632	305 403	251 315	233 540	291 263	501 684
Расходы по реализации	31 706	34 244	36 983	39 942	43 138	46 589
Расходы по вознаграждению	305 000	391 000	499 000	554 000	590 000	440 000
<b>Доход (убыток) до налогообложения</b>	<b>108 076</b>	<b>118 050</b>	<b>126 760</b>	<b>154 478</b>	<b>233 099</b>	<b>271 991</b>
Подходный налог	36 900	49 321	53 760	58 060	62 705	81 600
<b>Чистый доход</b>	<b>71 176</b>	<b>68 729</b>	<b>73 000</b>	<b>96 418</b>	<b>170 394</b>	<b>190 391</b>

Таблица – 7.4. Отчет о движении денег Эмитента за 2008-2013 гг., тыс. тенге

Показатели	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.
<b>Движение денег от операционной деятельности</b>						
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>						
Деньги на начало отчетного периода	221 524	561 484	1 038 199	1 273 201	1 391 884	1 799 936
<b>Итоговая прибыль</b>	<b>71 176</b>	<b>68 729</b>	<b>73 000</b>	<b>96 418</b>	<b>170 394</b>	<b>190 391</b>
Операции, корректирующие итоговую прибыль	224 109	479 884	674 527	735 197	752 932	743 419
+Амортизация и износ	495 357	614 741	816 792	851 792	886 792	921 792
+Резервы	3 700	4 000	4 360	3 600	3 150	2 800
+/-Убытки от выбытия основных средств	500	500	540	583	630	680
+Расходы по вознаграждениям	305 000	391 000	499 000	554 000	590 000	440 000
-Выплаты вознаграждений	-273 000	-337 000	-409 000	-464 000	-500 000	-376 000
+Расходы по налогам, всего	336 876	367 195	374 379	432 439	495 144	576 744
-Выплаты налогов, всего	-328 537	-358 272	-364 831	-422 127	-484 007	-564 716
+/-Изменение кредиторской задолженности, связанной с операционной деятельности	33 560	69 593	58 135	62 786	67 809	73 233
-/+Изменение текущих активов	2 053	2 197	2 395	2 586	2 793	3 016
+/-Прочие	-351 400	-274 070	-307 243	-286 462	-309 379	-334 130
<b>Итого результат от операционной деятельности (4=2+3)</b>	<b>295 285</b>	<b>548 613</b>	<b>747 527</b>	<b>831 615</b>	<b>923 326</b>	<b>933 810</b>
<b>Поступление денег от инвестиционной деятельности</b>	-	-	-	-	-	-
+Поступление денег от реализации активов и т.п.	-	-	-	-	-	-
+Поступление ранее выданной финансовой помощи	-	-	-	-	-	-
+Прочие поступления	-	-	-	-	-	-
<b>Движение денег до выбытия от инвестиционной деятельности (6=1+4+5)</b>	<b>516 809</b>	<b>1 110 097</b>	<b>1 785 726</b>	<b>2 104 816</b>	<b>2 315 210</b>	<b>2 733 746</b>
<b>Выбытие денег от инвестиционной деятельности</b>	<b>-3 269 824</b>	<b>-5 331 754</b>	<b>-3 093 770</b>	<b>-4 091 360</b>	<b>-1 016 790</b>	<b>-1 112 690</b>



-Капитальные вложения	-3 269 824	-5 331 754	-3 093 770	-4 091 360	-1 016 790	-1 112 690
-Инвестиции в уставный капитал аффилированных организаций и приобретение долей участия	-	-	-	-	-	-
-Оказание финансовой помощи	-	-	-	-	-	-
-Прочие выплаты	-	-	-	-	-	-
<b>Итого движение денег в результате инвестиционной деятельности (8=6+7)</b>	<b>-2 753 015</b>	<b>-4 221 657</b>	<b>-1 308 044</b>	<b>-1 986 544</b>	<b>1 298 420</b>	<b>1 621 056</b>
<b>Поступление денег от финансовой деятельности</b>	<b>3 325 960</b>	<b>5 271 754</b>	<b>3 093 770</b>	<b>4 091 360</b>	<b>1 016 790</b>	<b>1 112 690</b>
+Дополнительная эмиссия акций на фондовых рынках	1 525 960	-	-	-	-	-
+Дополнительная эмиссия акций за счет увеличения вкладов в Уставный капитал, в т.ч.	-	-	-	-	-	-
Поступление денег из РБ на увеличение Уставного капитала	-	-	-	-	-	-
+Эмиссия корпоративных обязательств	800 000	600 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
+Получение долгосрочных кредитов банков	-	-	-	-	-	-
+Получение краткосрочных кредитов банков	-	-	-	-	-	-
+Получение финансовой помощи	-	-	-	-	-	-
+Прочие поступления (тариф на присоединение)	1 000 000	4 671 754	2 093 770	3 000 000	3 583 000	3 726 000
<b>Движение денег до выбытия от финансовой деятельности (10=8+9)</b>	<b>572 945</b>	<b>1 050 097</b>	<b>1 785 726</b>	<b>2 104 816</b>	<b>2 315 210</b>	<b>2 733 746</b>
<b>Выбытие денег от финансовой деятельности</b>	<b>-11 461</b>	<b>-11 898</b>	<b>-512 525</b>	<b>-712 932</b>	<b>-515 274</b>	<b>-822 671</b>
-Погашение корпоративных обязательств	-	-	-500 000	-700 000	-500 000	-800 000
-Погашение долгосрочных кредитов банков	-	-	-	-	-	-
-Погашение краткосрочных кредитов банков	-	-	-	-	-	-
-Погашение финансовой помощи	-	-	-	-	-	-
-Приобретение собственных акций	-	-	-	-	-	-
-Выплата дивидендов	-11 461	-11 898	-12 525	-12 932	-15 274	-22 671
-Прочие выплаты	-	-	-	-	-	-
<b>Чистое изменение в балансе денег, Net Cashflow (12=10+11-1)</b>	<b>339 960</b>	<b>476 715</b>	<b>235 002</b>	<b>118 683</b>	<b>408 052</b>	<b>111 139</b>
<b>Деньги на конец отчетного периода, Free Cashflow (13=1+12)</b>	<b>561 484</b>	<b>1 038 199</b>	<b>1 273 201</b>	<b>1 391 884</b>	<b>1 799 936</b>	<b>1 911 075</b>

\*Данные по объемам эмиссий корпоративных облигаций являются планируемыми и в последствии могут корректироваться в зависимости от текущих потребностей в финансировании.



## VIII. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ

### 8.1 Ограничения в обращении акций

Ограничений в обращении акций в отношении возможных приобретателей, в том числе по кругу лиц, среди которых предполагается разместить акции, нет.

### 8.2 Информация для инвесторов

Ознакомиться с копией Устава, проспектом выпуска акций, отчетом об итогах размещения акций и информацией о средствах массовой информации, используемых для публикации информации о деятельности Эмитента можно по адресу: Республика Казахстан, 050040, г. Алматы, пр-т Аль-Фараби, 110Е; тел: +7 (727) 266 70 77, 266 71 77, факс +7 (727) 266 74 00 или по эл. адрес: [investment\\_banking@resmi.kz](mailto:investment_banking@resmi.kz)

**Председатель Правления**

**Сулейменов С.Ж.**

**Главный бухгалтер**

**Сарсенова А.С.**



## Приложение 1. Сводная финансовая отчетность Эмитента.

## 1-1. Бухгалтерский баланс, тыс. тенге

<b>АКТИВЫ</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:</b>				
Основные средства, в т.ч.	2 221 175	2 748 365	3 088 141	10 021 589
незавершенное строительство	280 134	-	169 562	-
Предоплаты за долгосрочные активы	-	356 153	700 000	-
Нематериальные активы	1 633	1 376	1137	2 766
Долгосрочная дебиторская задолженность	-	-	-	-
Прочие долгосрочные активы	-	-	-	-
Денежные средства, ограниченные в использовании (плата за присоединенные доп. мощности)	-	-	-	449 820
<b>Всего долгосрочных активов</b>	<b>2 502 942</b>	<b>3 105 894</b>	<b>3 789 278</b>	<b>10 474 175</b>
<b>ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:</b>				
НДС к возмещению	-	-	-	88 604
Предоплаты за корпоративный подоходный налог	-	3 917	42 210	19 332
Товарно-материальные запасы	82 317	94 722	97 570	97 933
Торговая и прочая дебиторская задолженность	120 485	98 013	170 806	62 058
Авансы выплаченные	323 057	11 295	11 743	15 340
Денежные средства и их эквиваленты	230 477	451 345	493 106	502 173
<b>Всего текущих активов</b>	<b>756 336</b>	<b>659 292</b>	<b>815 435</b>	<b>785 440</b>
<b>ВСЕГО АКТИВОВ</b>	<b>3 259 278</b>	<b>3 765 186</b>	<b>4 604 713</b>	<b>11 259 615</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:</b>				
Уставный капитал	905 901	980 893	980 893	980 893
Дополнительно оплаченный капитал	6 011	6 011	-	-
Резерв по переоценке	934 932	812 163	683 525	4 616 731
Резервный капитал	135 885	135 885	141 896	141 896
Нераспределенный доход	154 588	332 733	461 364	789 312
<b>Всего собственный капитал</b>	<b>2 137 317</b>	<b>2 267 685</b>	<b>2 267 678</b>	<b>6 528 832</b>
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>				
Долгосрочные облигации	560 779	1 058 286	1 197 639	1 692 626
Долгосрочные займы	-	-	-	150 530
Отсроченный доход	-	-	-	299 290
Компонент обязательства по привилегированным акциям	-	-	40228	40 228
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	381 071	266 122	285 757	2 122 356
<b>Всего долгосрочные обязательства</b>	<b>941 850</b>	<b>1 324 408</b>	<b>1 523 624</b>	<b>4 305 030</b>
<b>ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>				
Текущая часть долгосрочных облигаций	-	42 599	609 755	72 660
Торговая кредиторская задолженность и авансы полученные	95 185	48 986	125 382	287 066
Налоги к уплате	19 030	20 404	14 420	12 443
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	65 896	61 104	63 854	53 584
<b>Всего текущие обязательства</b>	<b>180 111</b>	<b>173 093</b>	<b>813 411</b>	<b>425 753</b>
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>3 259 278</b>	<b>3 765 186</b>	<b>4 604 713</b>	<b>11 259 615</b>



## 1-2. Отчет о прибылях и убытках, тыс. тенге

	2004	2005	2006(пере считано)	2007 г.
<b>Доход от основной деятельности</b>	<b>1 197 838</b>	<b>1 328 379</b>	<b>2 170 730</b>	<b>2 702 954</b>
Себестоимость реализованных услуг	968 867	-1 012 294	-1 696 699	- 2 186 901
<b>Валовая прибыль</b>	<b>228 971</b>	<b>316 085</b>	<b>474 031</b>	<b>516 053</b>
Общие и административные расходы и расходы по реализации	162 679	-170 211	-224 781	- 238 361
Прочие (Расходы)/Доходы, нетто	12 959	11 991	-9 713	5 951
Доход от основной деятельности	79 251	157 865	239 537	283 643
Финансовые расходы	-46 191	-87 761	-152 560	- 209 839
Курсовая разница, нетто	-	-4 968	-1 338	120
Прибыль до налогообложения	33 060	65 136	91 271	73 924
Расходы по подоходному налогу	-1 429	-26 195	-39 284	- 27 891
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД</b>	<b>31 631</b>	<b>38 941</b>	<b>46355</b>	<b>46 033</b>

## 1-3. Отчет о движении денег, тыс. тенге

	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.
<b>1. Поступление денежных средств от операц. деятельности, всего, в т.ч.</b>	<b>1 020 680</b>	<b>1 366 725</b>	<b>1 529 738</b>	<b>2 409 977</b>	<b>3 311 735</b>
реализация товаров	848 710	897 136	981 045	1 422 511	1 917 085
предоставление услуг					
авансы полученные	160 019	451 125	501 367	975 605	1 381 436
дивиденды					
прочие поступления	11 951	18 464	47 326	11 861	13 214
<b>2. Выбытие денежных средств, всего, в т.ч.</b>	<b>991 381</b>	<b>2 047 276</b>	<b>1 268 758</b>	<b>2 042 654</b>	<b>2 477 561</b>
платежи поставщикам за товары и услуги	573 765	756 893	432 217	1 059 451	1 326 259
авансы выданные	31 043	801 805	72 933	116 887	326 007
выплаты по заработной плате	159 931	231 863	369 363	420 520	426 276
выплата вознаграждения по займам			72 917	137 917	185 458
корпоративный подоходный налог	42 902	22 219	100 957	57 965	20 622
другие платежи в бюджет	136 025	167 399	111 272	121 985	167 042
прочие выплаты	47 715	67 097	109 099	127 929	25 897
<b>3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>29 299</b>	<b>-680 551</b>	<b>260 980</b>	<b>367 323</b>	<b>834 174</b>
<b>1. Поступление денежных средств, всего, в т.ч.</b>	<b>-</b>	<b>425 103</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
реализация основных средств	-	-	-	-	-
реализация нематериальных активов	-	-	-	-	-
реализация других долгосрочных активов	-	-	-	-	-
реализация финансовых активов	-	16 967	-	-	-
погашение займов, предоставленных другим организациям	-	-	-	-	-
фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы	-	-	-	-	-
прочие поступления	-	408 136	-	-	-



<b>2. Выбытие денежных средств, всего, в т.ч.</b>	<b>14 741</b>	<b>26 887</b>	<b>533 534</b>	<b>1 006 876</b>	<b>758 819</b>
приобретение основных средств	14 741	26 887	166 799	258 729	58 155
приобретение нематериальных активов	-	-	-	-	-
приобретение других долгосрочных активов	-	-	-	-	-
приобретение финансовых активов	-	-	366 735	733 147	700 664
предоставление займов другим организациям	-	-	-	-	-
фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы	-	-	-	-	-
прочие выплаты	-	-	-	15 000	-
<b>3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>-14 741</b>	<b>398 216</b>	<b>-533 534</b>	<b>-1 006 876</b>	<b>758 819</b>
<b>1. Поступление денежных средств, всего, в т.ч.</b>	<b>20 000</b>	<b>560 900</b>	<b>508 337</b>	<b>700 441</b>	<b>954 882</b>
эмиссия акций и других ценных бумаг	-	560 900	508 337	700 441	500 000
получение займов	20 000	-	-	-	-
получение вознаграждения по финансируемой аренде	-	-	-	-	-
прочие поступления	-	-	-	-	454 882
<b>2. Выбытие денежных средств, всего, в т.ч.</b>	<b>22 588</b>	<b>67 545</b>	<b>14 915</b>	<b>19 127</b>	<b>571 350</b>
погашение займов	20 000	-	-	-	560 900
приобретение собственных акций	-	-	-	-	-
выплата дивидендов	2 588	31 087	14 915	19 127	10 450
прочие	-	36 458	-	-	-
<b>3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>-2 588</b>	<b>493 355</b>	<b>493 422</b>	<b>681 314</b>	<b>383 532</b>
<b>Увеличение/уменьшение денежных средств</b>	<b>11 970</b>	<b>211 020</b>	<b>220 868</b>	<b>41 761</b>	<b>458 887</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года</b>	<b>7 487</b>	<b>19 457</b>	<b>230 477</b>	<b>451 345</b>	<b>493 106</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года</b>	<b>19 457</b>	<b>230 477</b>	<b>451 345</b>	<b>493 106</b>	<b>951 993</b>

Приложение 2. Организационная структура Эмитента

