

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«АКТОБЕМУНАЙ-ФИНАНС»**

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ



**ПЕРВЫЙ ВЫПУСК КУПОННЫХ ОБЛИГАЦИЙ
4 000 000 000 тенге**

г. Актобе 2006



Обращение Президента АО "Актобемунай-финанс" к инвесторам

Уважаемые дамы и господа,

Прежде всего, позвольте искренне поблагодарить Вас за внимание, оказанное нашей Компании.

АО «Актобемунай-финанс» в совокупности со своими дочерними организациями представляет собой производственный комплекс, который осуществляет коммерческую деятельность по производству и реализации электрической энергии, транспортировке газа, проектированию и строительству тепловых и электрических станций.

АО «Актобемунай-финанс» существует около десяти лет. В процессе своей деятельности Компания укрепляла и расширяла свои позиции в электроэнергетической отрасли. Компания успешно участвовала в строительстве когенерационной газотурбинной электростанции мощностью 50 МВт (КОГТЭС-50) в городе Кызылорда, в строительстве и эксплуатации газотурбинной электростанции на месторождении Жанажол (ЖГТЭС) первой и второй очереди.

В настоящее время Компания, как и в прошедшие годы, продолжает свою производственную деятельность в рамках уставных задач и разработанной генеральной стратегии компании, направленной на освоение и развитие энергетических мощностей в регионе с целью обеспечения электроэнергетической независимости Республики Казахстан во исполнение Плана мероприятий, утвержденного постановлением Правительства Республики Казахстан от 13 ноября 2000 г. № 1700.

30 декабря 2005 года Компания совместно с акиматом Актюбинской области учредило акционерное общество «Кандьяагашская ГТЭС» специально для строительства и эксплуатации газотурбинной электростанции мощностью 100 МВт в городе Кандьяагаш для покрытия дефицита электроэнергии в Актюбинской области. Завершение строительства электростанции с выходом на предусмотренные производственные мощности планируется в конце 2008 года.

Вашему вниманию представлен Инвестиционный Меморандум АО "Актобемунай-финанс", содержащий сведения об условиях первого выпуска долговых обязательств на сумму 4 млрд. тенге сроком обращения три года. Здесь представлена информация о финансово-хозяйственной деятельности Компании за период с 2003 по 2005 годы, описание проекта по строительству Кандьяагашская ГТЭС. Реализация поставленных задач Компании и частичное финансирование проекта планируется за счет привлечения инвестиций через выпуск долговых ценных бумаг. Данный меморандум включает в себя всю необходимую информацию для принятия инвестиционных решений.

Правление Компании будет искренне радо приветствовать Вас в качестве держателей облигаций АО "Актобемунай-финанс". Надеемся, что мы станем надежным партнером в Вашем бизнесе.

С уважением,

Бижанов А.К

Президент АО "Актобемунай-финанс"





СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|---|-------------|
| ОБРАЩЕНИЕ ПРЕЗИДЕНТА АО "АКТОБЕМУНАЙ-ФИНАНС" К ИНВЕСТОРАМ | 2 - |
| РАЗДЕЛ 1. ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ | 4 - |
| РАЗДЕЛ 2. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ | 6 - |
| 2.1. РЕЗЮМЕ КОМПАНИИ..... | 6 - |
| 2.2. ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И РАЗВИТИЯ АО «АКТОБЕМУНАЙ-ФИНАНС» | 6 - |
| РАЗДЕЛ 3 УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ | 9 - |
| 3.1. СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ | 9 - |
| 3.2. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА | 10 - |
| 3.3. АКЦИОНЕРЫ | 11 - |
| 3.4. ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ АО «АКТОБЕМУНАЙ-ФИНАНС» К АССОЦИАЦИЯМ, ОБЪЕДИНЕНИЯМ И ОБЩЕСТВЕННЫМ ОРГАНИЗАЦИЯМ..... | 13 - |
| 3.5. СВЕДЕНИЯ О ДРУГИХ АФФИЛИРОВАННЫХ ЛИЦАХ | 13 - |
| 3.6. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ..... | 14 - |
| РАЗДЕЛ 4 ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «АКТОБЕМУНАЙ-ФИНАНС» | 14 - |
| 4.1 ОБЗОР ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ | 14 - |
| 4.2 ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА В АКТЮБИНСКОЙ ОБЛАСТИ | 15 - |
| 4.3 ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ АО «АКТОБЕМУНАЙ-ФИНАНС» | 16 - |
| 4.4 ЛИЦЕНЗИИ АО «АКТОБЕМУНАЙ-ФИНАНС»..... | 19 - |
| 4.5 ОБЪЕМ ВЫПУЩЕННОЙ ПРОДУКЦИИ(ВЫПОЛНЕННЫХ РАБОТ, УСЛУГ)..... | 20 - |
| 4.6 ОБЪЕМЫ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ..... | 20 - |
| 4.7 ФАКТОРЫ, ПОЗИТИВНО И НЕГАТИВНО ВЛИЯЮЩИЕ НА ДОХОДНОСТЬ ПРОДАЖ | 21 - |
| 4.8 ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ПРОДАЖИ ПРОДУКЦИИ..... | 21 - |
| 4.9 СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТИИ АО «АКТОБЕМУНАЙ-ФИНАНС» В СУДЕБНЫХ ПРОЦЕССАХ | 21 - |
| 4.10 КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЭМИТЕНТА | 22 - |
| РАЗДЕЛ 5 ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ АО «АКТОБЕМУНАЙ-ФИНАНС» | 22 - |
| 5.1. СТРУКТУРА АКТИВОВ | 23 - |
| 5.2. СТРУКТУРА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ | 26 - |
| 5.3. СТРУКТУРА КАПИТАЛА..... | 28 - |
| 5.4. ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ | 30 - |
| 5.5. ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ | 30 - |
| 5.6. ПОКАЗАТЕЛИ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ | 31 - |
| 5.6. АНАЛИЗ РАСХОДОВ И ДОХОДОВ..... | 31 - |
| РАЗДЕЛ 6 ОПИСАНИЕ ПРОЕКТА | 33 - |
| 6.1. ЦЕЛЬ И РЕАЛИЗАЦИЯ ПРОЕКТА | 33 - |
| 6.2. ФИНАНСОВАЯ МОДЕЛЬ..... | 35 - |



Раздел 1. Параметры выпуска облигаций

| | |
|---|--|
| Общий объем выпуска | 4 000 000 000 (четыре миллиарда) тенге |
| Номинальная стоимость | 1 000 (одна тысяча) тенге |
| Количество выпускаемых облигаций | 4 000 000 (четыре миллиона) штук |
| Вид облигаций | именные купонные без обеспечения |
| НИН | KZ2CKY03B864 |
| Форма выпуска | бездокументарная |
| Срок обращения | 3 (три) года с даты начала обращения |
| Ставка купонного вознаграждения | На первый год обращения облигаций ставка вознаграждения составляет 9,5% (девять целых пять десятых процента). Начиная со второго года обращения ставка вознаграждения по облигациям – плавающая, зависящая от уровня инфляции, определяемая каждые 6 месяцев, по формуле: $r = i + m$, где r – купонная ставка; i – инфляция, рассчитываемая как прирост/снижение индекса потребительских цен (значение индекса в процентах минус 100%), публикуемого Агентством Республики Казахстан по статистике за последние 12 месяцев, предшествующим двум месяцам до даты выплаты очередного купонного вознаграждения); m – фиксированная маржа в размере 2 % годовых. |
| Значение верхнего и нижнего пределов | Значение верхнего предела ставки устанавливается на уровне 12% (двенадцать процентов), нижнего (при дефляции) – 5% (пять процента). |
| Опубликование ставки купонного вознаграждения | Опубликование новой ставки вознаграждения осуществляется не позднее, чем за 3(три) рабочих дня до начала нового купонного периода. Общество доводит данную информацию до Держателей облигаций путем размещения сообщений на сайте АО "Казахстанская Фондовая Биржа". |
| Срок размещения | Облигации размещаются в течение всего срока обращения |
| Дата начала обращения | С даты включения в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа»; сообщение о дате начала обращения и дате выплаты купонного вознаграждения будут опубликованы на сайте АО «Казахстанская Фондовая Биржа» (www.kase.kz) в сети Интернет после проведения Биржевого совета и принятия решения о включении облигаций Банка в официальный список категории «В» АО «Казахстанская фондовая биржа». |
| Способ размещения | Размещение облигаций осуществляется как на организованном рынке путем проведения торгов на АО «Казахстанская Фондовая Биржа», так и на неорганизованном рынке по подписке. |
| Порядок оплаты при покупке облигаций | Оплата за облигации производится как в наличной так и в безналичной форме в казахстанском тенге, после чего облигации зачисляются на счет держателей облигаций |
| Финансовый консультант и Андеррайтер выпуска | АО «KIB ASSET MANAGEMENT», государственная лицензия на занятие брокерской и дилерской деятельностью с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя на рынке ценных бумаг № 0401200688 от «23» января 2004 года, адрес: г. Алматы, ул. Сейфуллина, 597, телефон (3272) 922343, 929094, 926066 |



| | |
|---|---|
| Реестродержатель | АО «Центр ДАР», лицензия на занятие деятельностью по ведению реестра держателей ценных бумаг, выданной Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций № 0406200394 от 15.06.2005 г., адрес г. Алматы, ул. Сатпаева, 35А, телефон (3272) 433311, 433341 |
| Фиксация реестра держателей облигаций для выплаты вознаграждения и основного долга | Реестр фиксируется на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты вознаграждения. |
| Выплата купонного вознаграждения | <ul style="list-style-type: none">♦ Выплата купонного вознаграждения осуществляется два раза в год, из расчёта временной базы 360/30 (360 дней в году / 30 дней в месяце), соответственно через каждые шесть месяцев с даты начала обращения облигаций, ежегодно до срока погашения.♦ Выплата вознаграждения по облигациям осуществляются путем перевода Обществом денег на банковские счета держателей облигаций в соответствии с данными реестра держателей облигаций в течение 30 (тридцати) календарных дней.♦ В случае, если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан с постоянным учреждением, выплата купонного вознаграждения осуществляется в казахстанском тенге при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан. Возможна конвертация суммы вознаграждения в тенге в иную валюту по курсу, установленному Банком при получении от инвестора соответствующего запроса. Конвертация производится за счет собственника облигаций. |
| Погашение облигаций | Погашение основного долга по облигациям осуществляются по номинальной стоимости с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения путем перевода Обществом денег на банковские счета держателей облигаций в соответствии с данными реестра держателей облигаций в течение 30 (тридцати) календарных дней. |
| Досрочное или частичное погашение | не предусмотрено |
| Особые условия | <ul style="list-style-type: none">♦ В случае, если дата выплаты купонного вознаграждения, дата погашения облигации приходится на выходной день, выплата будет осуществлена в первый рабочий день, следующий за выходным. Держатель облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.♦ В случае задержки выплаты купонного вознаграждения или основного долга по вине Общества, Общество начисляет держателям облигаций пеню за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его части. |
| Место исполнения обязательств | Республика Казахстан, 030006, г. Актобе, ул. Некрасова, 112. |



Раздел 2. Общие сведения о Компании

2.1. Резюме Компании

| | На государственном языке | На русском языке |
|---|--|---|
| Полное наименование | «Ақтөбемұнай-финанс» акционерлік қоғамы | Акционерное общество «Ақтөбемұнай-финанс» |
| Сокращённое наименование | «АМФ» АҚ | АО «АМФ» |
| Вид собственности | Частная | |
| Организационно-правовая форма | Акционерное общество | |
| Юридический адрес фактический адрес | Республика Казахстан, 030006, г.Актобе, ул.Некрасова, 112 Республика Казахстан, 030006, г.Актобе, ул. Айтеке би, 58 | |
| Регистрационный номер налогоплательщика | 061800073988 | |
| Коммуникационные реквизиты | Тел/факс (3132) 21-00-25; Тел: (3132) 22-12-80, 21-10-99. E-mail: amfproekt@mail.ru Web: www.amf.union.kz | |
| Дата государственной регистрации | Первичная регистрация – 26 июня 1996 г | |
| Регистрационный номер | № 3403 -1904-АО от 16 мая 2005 года | |
| Банковские реквизиты | Актюбинский филиал АО «Банк ТуранАлем» ИИК 6467048, БИК 190301302 | |
| Основные виды деятельности | Производство и реализация электроэнергии, транспортировка газа. Аренда имущественного комплекса Жанажолской ГТЭС, реализация нефтяного оборудования, инжиниринговые услуги в сфере проектирования, строительства и ремонта зданий и сооружений, а также торгово-посредническая деятельность. | |

2.2. История образования и развития АО «Ақтөбемұнай-финанс»

АО "Ақтөбемұнай-финанс" было создано 26 июня 1996г. ОАО «Ақтөбемұнайгаз» и физическим лицом-резидентом Республики Казахстан в виде акционерного общества закрытого типа (АОЗТ "Ақтөбемұнай-финанс") с уставным капиталом 2 млн. тенге.

04 июля 1997г в связи с увеличением уставного капитала до 925 млн. тенге Компания была преобразована в акционерное общество открытого типа "Ақтөбемұнай-финанс" (АООТ "Ақтөбемұнай-финанс"). ОАО «Ақтөбемұнайгаз» в качестве вклада в уставный капитал Компании внесло незавершенное строительство Жанажолской газотурбинной



электростанции и участок газопровода "Октябрьск - Алга", в связи с чем стало акционером с долей участия 19,6%. Кроме того, в состав акционеров вошел трудовой коллектив (физические лица) ОАО «Актобемунгаз» с долей владения акциями 80,4%. Количество акционеров, физических лиц возросло до 8 380. С 1999 года по 2001 год, на вторичном рынке ценных бумаг юридическими лицами – резидентами РК, в том числе и ТОО «Таза-Жол», производился выкуп акций у физических лиц, в результате чего общее количество акционеров сократилось до 4 733.

26 февраля 1999 года в связи с изменением организационно правовой формы Компания прошла перерегистрацию и получила название открытое акционерное общество "Актобемунгаз-финанс" (ОАО "Актобемунгаз-финанс"). Основным направлением деятельности являлось оказание консультационных и информационных услуг, коммерческая деятельность и финансовый менеджмент.

В 2001 году Компания произвела две дополнительные эмиссии ценных бумаг на общую сумму 375 млн. тенге. В оплату акций акционер - ТОО «Спецнефтематериалы» внесло имущественный комплекс рудника «Ансай» на сумму 231,0 млн. тенге (г. Кентау, Южно-Казахстанская область), в июне 2001 года куплена компанией вторая часть имущественного комплекса на сумму 47,8 млн. тенге, и дополнительно акционер передал долгосрочное (до 20 лет) право пользования имущественным комплексом фабрики первичной обработки шерсти (г.Актобе, АО "Актюбруно") на сумму 143,9 млн. тенге.

Имущественный комплекс рудника «Ансай» (месторождение баритовой руды) представляет собой комплекс объектов и механизмов производственного назначения и сопутствующей инфраструктуры, ранее принадлежавшего крупнейшему горнодобывающему предприятию юга Казахстана в советские и постсоветские времена АО «Ачполиметалл». Имущественный комплекс был реализован на аукционе 4 января 2000 года, проведенного филиалом ОАО «Агентство по реорганизации и ликвидации предприятий» по Южно-Казахстанской области на основании решения хозяйственной коллегии областного суда ЮКО № 614/7 от 20.11.1998г., Закона РК «О банкротстве», постановления Правительства РК от 11.08.1998г. №759. Имущественный комплекс является одной из главной составляющей производственного цикла, который ранее совместно с Кентауской обогатительной фабрикой (КОФ) в составе АО «Ачполиметалл» обеспечивал производство всей продукции АО «Ачполиметалл». Объекты имущественного комплекса расположены непосредственно на самом месторождении рудника «Ансай», без участия которых невозможна добыча и переработка баритовой руды.

Владельцем права недропользования на месторождении рудника «Ансай» по добыче баритовой руды является ТОО «Барит Ойл-Кентау» (Южно-Казахстанская область, г. Кентау) (, которое использует это право, переданного ему государством, в течение 25 лет.

ТОО «Барит Ойл-Кентау», первоначально учреждено АО «Темирмунай-инвест» (г.Актобе), которое впоследствии передало 50% своей доли АО «ПК Южнополиметалл» (г.Шымкент), на данный период времени является арендатором всего имущественного комплекса рудника «Ансай». Взаимоотношения между АО «Актобемунгаз-финанс» и АО «Темирмунай-инвест» сложились с 1999 года на основе партнерских отношений по совместной деятельности в организации дочерних организаций (например, АО «НПФ Нефтегаз-Дем») по работе на рынке ценных бумаг. АО «Темирмунай-инвест», как участник товарищества с долей 50%, а также согласно договора совместной деятельности с АО «Актобемунгаз-финанс» от 10.01.2003г. года № 1/03 способствует развитию деятельности ТОО «Барит Ойл-Кентау» по эффективному использованию переданного в аренду имущества.

АО «Актобемунгаз-финанс» в настоящий момент как собственник имущественного комплекса получает доход от аренды имущества рудника «Ансай».

Также в качестве вклада в уставный капитал АО «Актобемунгаз-финанс» было передано право пользования имущественным комплексом фабрики Первичной Обработки Шерсти в г.Актобе.

Фабрика Первичной Обработки Шерсти (ПОШ) была построена в начале 1980 годов и являлась самой крупной фабрикой в азиатском регионе бывшего СССР и предназначалась для мытья и обработки шерсти поставляемой Узбекистаном, Таджикистаном, Казахстаном. С развалом СССР, а также в период становления экономики РК, фабрика ПОШ бездействовала в связи с отсутствием сырья-шерсти. В настоящее время АО «Актобемунгаз-финанс» совместно с предприятием ТОО «Ак-Руно» (г.Актобе) выполняет задачу по реанимации производства мытья и обработки шерсти. Взаимоотношения АО «Актобемунгаз-финанс» и ТОО «Ак-Руно» построены на основе партнерских отношений согласно договору об оперативном управлении имуществом от 05.01.2005г. В 2004 году была



произведена предпусковая наладка одной из шести линий мойки и обработки шерсти, произведен ремонт котельных установок, электрооборудования, подготовлены складские и служебные помещения, ведется заготовка сырья.

16 мая 2005 г. Компания прошла перерегистрацию в Акционерное общество «Актобемунай-финанс» (АО «Актобемунай-финанс»).

Компания является управляющей компанией, контролирующей деятельность дочерних предприятий и получающей доход за счет них. Совместно со своими дочерними организациями Компания представляет собой производственный комплекс, осуществляющий производство и реализацию электрической энергии, транспортировку газа, коммерческую деятельность, проектирование и строительство тепловых и электрических станций.

В настоящее время АО «Актобемунай-финанс», как и в прошедшие годы, продолжает свою производственную деятельность в рамках уставных задач и разработанной генеральной стратегии компании, направленной на освоение и развитие энергетических мощностей в регионе с целью обеспечения электроэнергетической независимости Республики Казахстан во исполнение Плана мероприятий, утвержденного постановлением Правительства Республики Казахстан от 13 ноября 2000 г. № 1700.

За период 2003-2005 годы Компанией осуществлено строительство и успешно эксплуатируется Жанажолская газотурбинная электростанция, суммарной мощностью вырабатываемой электроэнергии 56 МВт. Строительство ГТЭС явилось примером успешного выполнения программы индустриально-инновационного развития Актюбинской области, способствовавшего экономическому росту области за счет ввода новых энергетических мощностей, повлекшее увеличение поступлений в бюджет области в виде налогов и других обязательных платежей, улучшение экологической обстановки в регионе за счет дополнительной утилизации нефтяного попутного газа, ранее сгоравшего на факелах, создание новых рабочих мест.

В 2003 году акиматом Кызылординской области было принято решение о реализации инвестиционного проекта «Перевод теплоэнергоисточников и жилого сектора в г.Кызылорда на попутный газ». Учитывая социальную значимость проекта, он был включен в «Перечень приоритетных местных инвестиционных проектов, финансируемых за счет целевых инвестиционных трансфертов и кредитования из республиканского бюджета, на 2004-2006 годы», Индикативного плана социально-экономического развития Республики Казахстан на 2004–2006 годы. В составе проекта предполагалось строительство нового энергоисточника - когенерационной газотурбинной электростанции мощностью 50 МВт (КОГТЭС-50).

АО «Актобемунай-финанс» участвовало в разработке рабочей документации для строительства КОГТЭС-50. Для участия в строительстве по данному проекту, в 2003 году АО «Актобемунай-финанс» создало дочернее предприятие АО «Сыр Куаты». В соответствии с Индикативным планом в составе республиканских бюджетных программ развития на 2004 год, направленных на реализацию инвестиционных проектов из республиканского бюджета 2004 года выделено на вышеуказанный проект 2 млрд. тенге, которые целевым трансфертом поступили в бюджет Кызылординской области. В рамках освоения указанных средств, в феврале 2004 года Кызылординским областным управлением энергетической инфраструктуры и минеральных ресурсов был проведен открытый конкурс по государственным закупкам подрядных работ на первую очередь строительства по программе «Перевод теплоэнергоисточников и жилого сектора в г. Кызылорда на попутный газ». АО «Сыр Куаты» был объявлен победителем по выполнению подрядных работ строительства газотурбинной электростанции в г. Кызылорда.

Строительство Кызылординской когенерационной газотурбинной электростанции (КОГТЭС-50) было начато в первом полугодии 2004 года и 6 декабря 2005 года станция была введена в эксплуатацию.

В связи с исполнением обязательств по строительству КОГТЭС-50 в г.Кызылорда и пуска теплоэлектростанции в эксплуатацию простые акции АО «Сыр Куаты» в количестве 31 436 000 штук, что составляет 100% от уставного капитала, были проданы ТОО «Батыс Пром Ресурс ЛТД» (г. Алматы) по договору купли-продажи акций от 02 сентября 2005 года, с предоставлением АО «Актобемунай-финанс» на три года права доверительной собственности на весь пакет акций АО «Сыр Куаты» на основании Договора об учреждении траста (доверительной собственности) на пакет акций от 02 октября 2005 года.

В ходе визита в Актюбинскую область 11-13 мая 2005 года, Президентом Республики Казахстан Назарбаевым Н.А. было дано поручение о проработке вопроса использования активов пенсионных фондов и частного капитала для



инвестирования перспективных проектов в обрабатывающей промышленности, в том числе строительства газотурбинной электростанции с мощностью 100 МВт в г.Кандыагаш.

Администрацией Президента Республики Казахстан были разработаны Мероприятия по реализации поручений Главы государства от 27 мая т.г. № 41-8.36 и переданы на рабочий контроль Правительства РК.

Во исполнение п.2 Мероприятий, распоряжением Акима Актюбинской области была создана рабочая группа по подготовке предложений реализации инфраструктурного проекта. Рабочей группой предложено создать Акционерное Общество «Кандыагашская ГТЭС», которое осуществляет свою деятельность посредством использования механизма государственно-частного партнерства с целью привлечения пенсионных активов накопительных пенсионных фондов и частного капитала для финансирования строительства ГТЭС.

На основании Решения Акима области 30 декабря 2005 года было учреждено акционерное общество «Кандыагашская ГТЭС» (АО «КГТЭС»), с долями участия в лице уполномоченного органа акимата Актюбинской области (20%) и АО «Актобемунай-финанс» (80%).

Привлечение АО «Актобемунай-финанс» к реализации инфраструктурного проекта обусловлено наличием большого практического опыта по строительству и эксплуатации газотурбинной электростанции на месторождении Жанажол (I-II очереди), проектированием и строительством когенерационной газотурбинной электростанции мощностью 50 МВт в г.Кызылорда (КОГТЭС-50).

Рейтинги от международных и отечественных рейтинговых агентств компания не имеет.

Филиалов и представительств компания не имеет.

Раздел 3 Управление и акционеры

3.1. Структура органов управления

В Обществе функционируют следующие органы:

- высший орган – Общее собрание акционеров;
- орган управления – Совет директоров;
- исполнительный орган – Президент.

Компетенция органов управления определяется в соответствии с Законом «Об акционерных обществах» от 13 мая 2003 г. и Уставом Компании, зарегистрированного 16 мая 2005 года.

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

| Фамилия, имя, отчество члена Совета Директоров и дата рождения | Занимаемая должность в настоящее время и за последние три года | Доля в уставном капитале Компании на 01.01.2006 (в %) |
|--|---|---|
| Мамырбаев Аскарбек Абдраманович, 1951 г.р. | С 1996 г по настоящее время председатель Совета директоров АО «Актобемунай-финанс» | 4, 018 |
| Бижанов Анес Койшугулович, 1951 г.р. | С 1996 г. по настоящее время президент АО «Актобемунай-финанс» | 4, 029 |
| Капалбеков Сагинбек Рахимович, 1954 г.р. | С 2002 г. по настоящее время генеральный директор ТОО «Роснефтегазлизинг» | 0, 020 |
| Шутов Владислав | С 2002 г. по 2004 г. руководитель аппарата ОАО «Актобемунай-финанс». С 2005 г. по настоящее время вице- | 0,0065 |

| | | |
|--------------------------|---|---|
| Николаевич, 1946 г.р. | президент АО «Актобемунай-финанс» по правовым и организационным вопросам. С 2001 г. по настоящее время директор ТОО «Компания АМФ-Зан» по совместительству. | |
| Цао Ямин, 1965 г.р. | С 2001г. по настоящее время начальник УСН и НП АО «СНПС-Актобемунайгаз» | - |

ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН

Единоличным исполнительным органом Компании является Президент.

| Фамилия, имя, отчество Президента и год рождения | Занимаемые должности в настоящее время и за последние три года | Доля в уставном капитале Компании на 01.01.2006 (в %) |
|--|---|---|
| Бижанов Анес Койшугулович, 1951 г.р. | С 1996 г. по настоящее время президент АО «Актобемунай-финанс». | 4, 029 |

3.2. Организационная структура

Структура Компании состоит из следующих подразделений:

Первый вице- президент

Вице- президент по экономике

Вице-президент по правовым и организационным вопросам

Вице-президент по производству

Горнорудный департамент

Департамент строительства и энергетики

Департамент финансов и аудита

Бухгалтерия

Первый вице президент (Байсырымов Б.Т.) – все права принятий решений по производственно- хозяйственной деятельности общества, дочерних организаций и зависимых аффилированных предприятий с изданием за своей подписью распоряжений, приказов и указов, в соответствии с генеральной доверенностью.

Вице президент по экономике (Умбетова А.Р.) – организация финансового менеджмента и системы бухгалтерского учета. Обладает правом первой подписи платежных, банковских, финансовых и иных платежных документов.

Вице президент по правовым и организационным вопросам (Шутов В.Н.) – осуществляет контроль за соблюдением установленного законодательного порядка компании, обеспечивает методическое руководство правовой работы и участвует в разработке и осуществлении мероприятий по укреплению договорной, финансовой и трудовой дисциплины.



Вице президент по производству (Кенбаев Н.М.) - обеспечивает необходимый уровень подготовки производства и его постоянный рост, повышение эффективности производства и производительности труда, сокращение издержек (материальных, финансовых, трудовых), рациональное использование производственных ресурсов, высокое качество и конкурентоспособность производимой продукции, работ или услуг.

Горнорудный департамент (Мейрбеков М.А.) – организация работ и производственных циклов горнометаллургического направления, обеспечение сбыта и организация поставок горнорудной продукции,



организация и контроль использования имущественного комплекса монобаритового месторождения рудника «Ансай», обеспечение учета и контроля за наличием и использованием имущества, переданного в арендное пользование.

Департамент строительства и энергетики (Искаков К.Н.) – в своей деятельности группа выполняет организацию строительного и ремонтно - строительного производства, технадзор, организация процесса ввода в эксплуатацию объектов.

Департамент финансов и аудита (Тулеев Д.Т.)– анализ и разработка инвестиционных проектов, внутренний аудит, дочерних организаций и работа с банками.

Бухгалтерия (Давлетова П.Т.) - обеспечение учета финансово-хозяйственной деятельности, контроль за наличием и движением имущества, использованием материальных, финансовых ресурсов, а также обеспечение своевременных расчетов с кредиторами, бюджетом, внебюджетными фондами, фондами страхования, по банковским кредитам и заемным средствам.

Численность работников Компании насчитывает 35 человек по состоянию на 01 января 2006г.

3.3. Акционеры

Общее количество акционеров 4 733, в том числе физических лиц 4 729 на 01 января 2006г.

Уставный капитал Компании составляет 1 312 000 000 тенге по состоянию на 01 января 2006г., разделенный на 24 983 800 простых акций и 16 200 привилегированных акций.

СПИСОК АКЦИОНЕРОВ АО «Актобемунай-финанс» ВЛАДЕЮЩИХ БОЛЕЕ 5% ПРОСТЫХ АКЦИЙ

на 01 января 2006 года

| Наименование акционера, юридический адрес | Количество акций | Вид держания | Доля в оплаченном уставном капитале |
|---|---------------------|--------------------------|--|
| ТОО «КОССК» Атырауская область, Жылыойский р-н, вахт.пос. Тенгиз, промзона. | 3 000 000 | Собственник | 12,00 |
| ТОО «Куат Гео» г. Актобе, пр. Абулхаирхана, 1 | 2 000 000 | Собственник | 8,00 |
| АО «СНПС – Актобемунайгаз» г. Актобе, ул. Некрасова, 158 | 1 761 455 | Собственник | 7,05 |
| АО «KIB ASSET MANAGEMENT» г. Алматы, пр. Сейфуллина, 597 <i>В том числе</i> | 11 597 716 | Номинальный держатель | 46,42 |
| ТОО «Таза-Жол» г. Актобе, ул. 312 Стрелковой дивизии, 5 | 9 212 716 | Собственник | 36,85 |
| ТОО «Спецнефтематериалы» г. Актобе, Промзона (ЖБИ-70) | 2 050 000 | Собственник | 8,20 |



**СВЕДЕНИЯ ПО ПРЯМОМУ И КОСВЕННОМУ УЧАСТИЮ КОМПАНИИ
В УСТАВНЫХ КАПИТАЛАХ ДРУГИХ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ**

на 1 января 2006 года

| Наименование юр. лица, юридический (фактический) адрес | Прямое / косвенное участие | Сумма участия Компании в уставном капитале юр. лица (тыс.тенге) | Доля участия Компании в капитале юр. Лица (%) | Вид деятельности юр. лица | Информация о первом руководителе организации |
|---|----------------------------|---|---|---|---|
| АО «Техносинтез» 030006, г.Актобе, ул.Некрасова,112. | Прямое | 391 000 | 97,93 | Производство соляной кислоты | Президент– Альжанов Алькей Галимжанович |
| АО «Накопительный пенсионный фонд «НефтеГаз-Дем» 030006, г. Актобе, ул. Айтеке би, 58. | Прямое | 41 000 | 20,5 | Накопительная пенсионная деятельность | Председатель правления– Амиржанов Нурлан Какенович |
| ТОО «Компания АМФ – Газ» 03006, г. Актобе, ул. Некрасова, 112. | Прямое | 100 | 100,00 | Транспортировка газа по магистральному газопроводу | Генеральный директор- Жубаниязов Сандибек Жандульдинович |
| ТОО «Мунайэнергосбыт» 030006, г.Актобе, ул.Некрасова, 112. | Прямое | 100 | 100,00 | Покупка электроэнергии в целях перепродажи | Генеральный директор– Шафиков Утепберген Юнусович |
| ТОО «Роснефтегазлизинг» 030006, г.Актобе, ул.Некрасова,112 | Прямое | 100 | 100,00 | Лизинг нефтегазового оборудования | Генеральный директор– Капалбеков Сагинбек Рахимович. |
| ТОО «Кызылорда куаты» 467014, г.Кызылорда, ул.Айтеке би, 25. | Прямое | 75 | 75,00 | Покупка электроэнергии в целях перепродажи, эксплуатация и техобслуживание электротехнического хозяйства, организация и ведение строительно-монтажных работ | Директор– Шафиков Утепберген Юнусович |
| ТОО «ЖГТЭС» 030006, г. Актобе, ул. Айтеке би, 58 | Прямое | 49 | 49,00 | Выработка и реализация электроэнергии | Генеральный директор Зарипов |



| | | | | | |
|---|--------|---------|-------|--|--|
| | | | | | Хабибулла Галимуллович |
| АО «Кандыгашская ГТЭС» 030006, г.Актобе, ул.Некрасова,112 | Прямое | 38 880 | 80,00 | Производство, передача и реализация электрической и тепловой энергии | Генеральный директор- Кенбаев Нурлыбек Мукашевич |
| ТОО «Светланд-Ойл», г. Атырау, Шевченко, 2 | Прямое | 3 948,5 | 74,5 | Добыча, переработка и реализация нефти и нефтепродуктов, переработка отходов, сырья, оптовая и розничная торговля | Генеральный директор – Шмаль Иосиф Иосифович |

3.4. Принадлежность АО «Актобемунай-финанс» к ассоциациям, объединениям и общественным организациям

АО «Актобемунай-финанс» является членом ОЮЛ "Общенациональный союз предпринимателей и работодателей Казахстана "Атамекен" (г.Астана). В других промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах не участвует.

3.5. Сведения о других аффилированных лицах

| Должностное лицо АО «Актобемунай- финанс» | Аффилированное лицо | Местонахождение | Степень аффилированнос- ти |
|--|---|--|---|
| Мамырбаев Аскарбек Абдраманович | Мамырбаева Жанылай, 1924г.р., Беркимбаева Шамшырак Сматулловна, 1958г.р., Мамырбаев Арстан Абдраманович, 1950г.р., Мамырбаева Марзия Абдрамановна, 1948г.р., Мамырбаева Бахыттыгуль Абдрамановна, 1954г.р., Мамырбаева Галия Абдрамановна, 1958г.р., Мамырбаева Сабира Аскарбековна, 1982г.р., Мамырбаева Гульжанат Аскарбековна, 1983г.р., Мамырбаева Жамиля Аскарбековна, 1995г.р., Беркимбаев Жубандык Сматуллович, 1960г.р., Беркимбаев Бурехан Сматуллович, 1964г.р., Беркимбаев Жанат Сматуллович, 1965г.р., Беркимбаева Гульнар Сматулловна, 1959г.р., Беркимбаева Гульсум Сматулловна, 1967г.р., Беркимбаев Сматулла, 1931г.р., Беркимбаева Кумис, 1932 г.р. | г. Актобе | Мать Супруга Брат Сестра Сестра Сестра Дочь Дочь Дочь Брат супруги Брат супруги Брат супруги Сестра супруги Сестра супруги Отец супруги Мать супруги |
| Бижанов Анес Койшугулович | Бижанов Галым Анесович, 1975 г.р., Бижанов Халел Анесович, 1996 г.р., Бижанова Галия Анесовна, 1981 г.р. | г. Алматы г. Актобе г. Алматы | Сын Сын Дочь |



| | | | |
|-------------------------------|--|--|---|
| Капалбеков Сагинбек Рахимович | Мамырбаева Бахыттыгуль Абдрамановна, 1954 г.р., Капалбекова Анара Сагинбековна, 1976 г.р., Капалбекова Жанара Сагинбековна, 1981 г.р., Капалбеков Алтынбек Рахимович, 1961 г.р., Капалбекова Сауле Рахимовна, 1949 г.р., Турабаева Сара Рахимовна, 1950 г.р., Капалбекова Светлана Рахимовна, 1953 г.р., Капалбекова Раушан Рахимовна, 1955 г.р., Капалбекова Люция Рахимовна, 1957 г.р., Капалбекова Тюльпанкуль Рахимовна, 1959 г.р., Мамырбаев Арстан Абдраманович, 1950 г.р., Мамырбаев Аскарбек Абдраманович, 1951 г.р., Мамырбаева Марзия Абдрамановна, 1948 г.р., Мамырбаева Галия Абдрамановна, 1958 г.р., Мамырбаева Жанылай, 1924 г.р. | г. Актобе г. Актобе г. Актобе г. Актобе г. Алматы г. Алматы г. Алматы г. Тараз г. Тараз г. Тараз г. Актобе г. Актобе г. Актобе г. Актобе г. Актобе | Супруга Дочь Дочь Брат Сестра Сестра Сестра Сестра Сестра Сестра Брат супруги Брат супруги Сестра супруги Сестра супруги Мать супруги |
| Шутов Владислав Николаевич | Шутов Денис Владиславович, 1974 г.р., Шутова Оксана Владиславовна, 1969 г.р. | г. Актобе г. Актобе | Сын Дочь |
| ТОО «Таза-Жол» | Капалбеков Алтынбек Рахимович, 1961 г.р. | г. Актобе | Должностное лицо крупного акционера |

3.6. Операции со связанными сторонами

Компания не проводила существенных операций со связанными сторонами.

Раздел 4 Описание деятельности АО «Актобемунай-финанс»

4.1 Обзор электроэнергетической отрасли

Электроэнергетика Казахстана, являясь одной из базовых отраслей, без сомнения играет важную роль в экономических и социальных сферах государства. Казахстан может полностью обеспечить себя топливно-энергетическими ресурсами за счет собственных природных ресурсов и осуществлять вывоз за пределы республики.

Казахстанский рынок электроэнергетики достаточно динамичен. Производство электроэнергии ежегодно растет, при этом ощущим дефицит энергоресурсов.

Объем производства электроэнергии в Казахстане в 2005 г составит 67,7 млрд кВт ч, что на 1,6% больше, чем в 2004 г и на 6,2% по сравнению с 2003 годом. Потребление электроэнергии в 2005 году составит около 68,3 млрд кВт ч /+5,3%/. По самым скромным оценкам, к середине текущего века рост мирового энергопотребления увеличится на 50%. Наша Республика планирует ежегодно увеличивать объёмы производства электроэнергии и к 2015 году довести их до 86 млрд кВт-ч при объёмах потребления к этому времени в 81 млрд кВт-ч.

Экспорт электроэнергии из Казахстана в Россию ожидается в объеме 2,95 млрд кВт ч /55,4% от уровня 2004 г/. Снижение объемов экспорта произошло по причине значительного уменьшения поставок электроэнергии в Россию от Экибастузской ГРЭС-2 в связи с неурегулированностью цены на электроэнергию. Казахстан намерен довести объем экспорта электроэнергии в Россию к 2015 г до 5-6 млрд кВтч. В настоящее время Казахстан располагает 57 электростанциями общей мощностью 18,4 тыс МВт. Принятая сегодня концепция развития гидроэнергетики страны предусматривает расширение сети ГЭС. К 2030 году в Казахстане планируется построить более 20 небольших и средних ГЭС общей мощностью 1,1 тыс МВт.

Ожидаемый объем импорта электроэнергии из России, Киргизии и Таджикистана в 2005 г практически сохранится на уровне 2004 г и составит около 3,6 млрд кВт ч. Объем транзита киргизской электроэнергии через территорию Казахстана в Россию за 2005 г составит 936 млн кВт ч /56,4% от объема транзита прошлого года/. Снижение объема транзита электроэнергии связано с позицией киргизской стороны в отношении экспорта в Россию.

Импортерами российской электроэнергии являются западные области Казахстана, не связанные с единой энергосистемой республики. Однако здесь имеются огромные запасы топливных ресурсов (нефтегазовые месторождения), которые в случае их освоения, позволят в сжатые сроки увеличить местное производство электроэнергии и сделать регион энергоизбыточным. Для покрытия дефицита электроэнергии в этой области планируется ввод новых мощностей, в том числе строительство ГТЭС-100 в г. Кандыгаш на основании решения Акима области от 30 декабря 2005 года. Имеющаяся Жанажольская ГТЭС на месторождении Жанажол обеспечивает потребности как АО «СНПС-Актобемунайгаз», так и частично население Актюбинской области в электроэнергии.

Рост производства электроэнергии стимулирует развитие смежных отраслей. Подавляющую часть (более 85%) электроэнергии Казахстан получает сжиганием относительно дешевого местного угля, оставшиеся 15% дают гидроэлектростанции. По данным агентства по статистике, в 2005 году добыто 86,3 млн. тонн угля, что на 0,6% меньше, чем в 2004 году.

В июле 2004 года был принят новый Закон «Об электроэнергетике». Данный закон направлен на дальнейшее совершенствование правового регулирования производства, передачи и использования электро- и тепловой энергии. Основными целями документа являются усиление государственного регулирования в сфере электроэнергетической системы страны и защита населения, как части потребителей электроэнергии. Одним из ключевых положений закона стал предусмотренный переход от монопольных розничных рынков электроэнергии, когда все поставки в регионах осуществлялись тем или иным поставщиком к конкурентному рынку, на котором энергоснабжающие организации конкурируют за право поставки электроэнергии конечным потребителям. В новом законе предусмотрено развитие структуры оптового рынка электроэнергии. На оптовом рынке действует принцип свободной торговли электроэнергией. Покупатели электроэнергии, допущенные на оптовый рынок, могут свободно выбирать поставщиков и заключать контракты, минуя посредников. При этом оптовые цены электроэнергии, в соответствии с законодательством не подлежат государственному регулированию.



Для обеспечения экономики страны отечественной электроэнергией, помимо строительства новых мощностей, необходимо коренное реформирование самой отрасли. По этой причине и принята Программа развития электроэнергетики до 2030 года. Ее основными целями являются либерализация экономических отношений в сфере электроэнергетики и формирование конкурентной среды между продавцами электрической энергии.

Развитие отраслей топливно-энергетического комплекса признано одним из приоритетов стратегии «Казахстан – 2030» и в ряде документов «Программе развития электроэнергетики до 2030 года» и «Концепции дальнейшего развития рыночных отношений в электроэнергетике Республики Казахстан» и ориентировано на решение перспективных задач обеспечения экономического роста и поддержания экономической стабильности.

4.2 Электроэнергетика в Актюбинской области

Промышленное производство в Актюбинской области продолжает расти, в том числе показатели по основным отраслям: горнодобывающей и обрабатывающей промышленности, производство и распределение электроэнергии и газа.

Актюбинская область не имеет связи с общей энергосистемой республики, поэтому цены на электроэнергию в Актюбинской области считаются самыми высокими по республике. Актюбинская область на сегодняшний день располагает собственными мощностями в общем объеме 265-285 МВт. АО «Актобе ТЭЦ» (г.Актобе) в зимнем режиме вырабатывает 105 МВт, АО «Актурбо» (г.Актобе) - 130 МВт, турбинные установки на Жанажоле – 50 МВт. Большая доля электроэнергии - 150 МВт, поставляется в область от ПАО «ЕЭС России». Российский поставщик

объявил об очередном повышении тарифа на электроэнергию на 10 процентов с 1 января 2006 года. Высокие цены на электроэнергию, поставляемую россиянами, отражаются не только на обычных потребителях, но и на себестоимости продукции крупнейших промышленных предприятий г. Актобе. Актыбинская область изолирована от дешевой электроэнергии юга Казахстана, Экибастузской и Аксуской ГРЭС.

В правительстве был рассмотрен вопрос строительства высоковольтных линий электропередач. Общая протяженность линии составит 500 километров, начиная от подстанции Жетыгора в Кустанайской области и заканчивая подстанцией Ульке в Актыбинской области. Это позволит поставлять в Актобе дешевую электроэнергию Экибастузской ГРЭС. После реализации данного проекта к 2008 году тарифы на электроэнергию снизятся сразу на 15 процентов благодаря строительству этой линии электропередачи. Строительство позволит сократить дефицит электроэнергии в Актыбинской области, который в настоящее время покрывается за счет поставок из России. Согласно прогнозным оценкам, к 2015 году максимум нагрузки в энергодефицитной Актыбинской области составит 660 МВт при нынешней установленной мощности электростанций области 265 МВт.

В декабре 2004 года введена в строй вторая очередь Жанажольской газотурбинной электростанции в рамках реализации среднесрочного плана индустриального развития Актыбинской области. На ГТЭС смонтированы две газотурбинные установки мощностью 16 МВт каждая. Газотурбинная станция потребляет 153 млн. кубометров газа и при базовом режиме располагаемой мощности вырабатывает 256 млн. кВт/час в год. ЖТЭС обеспечивает устойчивое электроснабжение объектов добычи и переработки нефти Жанажольского месторождения. Ввод новых энергоустановок и реконструкция существующих объектов энергоснабжения значительно снизит импорт электроэнергии из России.

4.3 Деятельность АО «Актобемунай-финанс»

Основными видами деятельности АО «Актобемунай-финанс» являются производство и реализация электроэнергии, транспортировка газа, реализация нефтяного оборудования, аренда имущественного комплекса Жанажольской ГТЭС, инжиниринговые услуги в сфере проектирования, строительство и ремонт зданий и сооружений, а также торгово-посредническая деятельность.

Выработка и реализация электроэнергии происходит через свое дочернее предприятие ТОО «ЖТЭС», что подтверждено государственной лицензией № 003082 от 14 сентября 2004 г., Министерством энергетики и минеральных ресурсов РК на занятие видами деятельности: производство, передача и распределение тепловой энергии, эксплуатация электрических станций, электрических сетей и подстанций, покупка в целях перепродажи электрической энергии, ремонт энергетического оборудования. В связи с дефицитом электроэнергии в Актыбинской области, ТОО «ЖТЭС» находится в числе одних из главных производителей электроэнергии в области. Выработка электроэнергии Жанажольской газотурбинной электростанции составила за 2004 составила 104 055 126 кВт/час., за 2005год 246 535 900 кВт/час. Тем самым, производство электроэнергии увеличилось в 2,36 раза. Данный показатель достигнут, несмотря на следующие факторы:

- В связи с наработкой моточасов в 2005 году был произведен плановый капитальный ремонт двигателей двух газотурбинных установок первой очереди электростанции с вывозом их на специализированный завод ОАО «Газтурбосервис» (г.Тюмень, Российская федерация). Продолжительность ремонта с учетом демонтажных и пусконаладочных работ составила 5 месяцев;
- В связи со строительством АО «СНПС Актобемунайгаз» новой линии газопровода и ремонтом существующей линии имелись ограничения по поставке нефтяного попутного газа.

Объем реализации электроэнергии составил: за 2004 год – 515,8 млн. тенге, за 2005 год - 962,134 млн. тенге.

Также крупными производителями электроэнергии в Актыбинской области являются газотурбинная электростанция АО «Актурбо», АО «Актобе ТЭЦ».



| Наименование | Мощность | Доля на рынке электроэнергии по Актыбинской области |
|--|------------------------------|---|
| АО «АктобеТЭЦ» | 105 МВт | 24 % |
| Газотурбинная электростанция АО «Актурбо», в том числе: ПГУ ЭС Актыбинского завода ферросплавов. ПСУ-37 ЭС Актыбинского завода ферросплавов | 140 МВт 100 МВт 40 МВт | 32 % |
| Жаназольская ГТЭС | 56 МВт | 12 % |
| РАО «ЕЭС России» | 143 МВт | 32 % |
| Всего | 444 МВт | 100 % |

Согласно стратегии и планам, Компания в 2006 году приступает к строительству новой газотурбинной электростанции 100 МВт в г. Кандыагаш.

Основные показатели работы электростанций Актыбинской области

| | Средняя установленная мощность | | Средняя рабочая мощность | | Отпущено электроэнергии | | Выработано электроэнергии | |
|---|--------------------------------|---------------------|--------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|
| | 2003г., МВт | 2004г. / 2005г. МВт | 2003г. МВт | 2004г./ 2005г. МВт | 2003г. млн.кВтч | 2004г./ 2005г. млн. кВтч | 2003г. млн.кВтч | 2004г./ 2005г. млн. кВтч |
| АО «АктобеТЭЦ» | 102,0 | 102,0 | 57,6 | 68,0 | 400,9 | 488,8 | 504,3 | 596,9 |
| АО «Актурбо»ПГУ ЭС Актыбинского завода ферросплавов | 97,8 | 97,8 | 80,3 | 27,9 | 669,6 | 233,9 | 703,4 | 244,7 |
| ПСУ-37 ЭС Актыбинского завода ферросплавов | 37,3 | 37,2 | 28,9 | 8,2 | 239,5 | 68,7 | 253,0 | 72,0 |
| Жаназольская ГТЭС | 24,0 | 24,0 / 56 | 14,8 | 11,8 / 50 | 126,7 | 101,8 / 241,7 | 130 | 104,1 / 246,5 |

В прошедшие годы АО «Актобемунай-финанс» с целью диверсификации инвестиционных вложений ставило перед собой задачу масштабного освоения горнорудного производства, с целью добычи и поставки баритовой руды и организации ее переработки в баритовый концентрат, отвечающей требованиям международного стандарта API. Но, в связи с увеличением объемов работ по вводу электроэнергетических мощностей, финансирование данной сферы деятельности исполнялось в недостаточном количестве для выхода на проектные показатели мощности. Сегодня, слагаемые доходы от владения месторождением рудника «Ансай» определяются в основном от аренды имущественного комплекса и механизмов, стоимостью свыше 230 млн. тенге и реализации баритового концентрата, перерабатываемого гравитационным способом с недостаточно высоким процентом выхода конечного продукта требуемого качества. В этой связи обществом проводится работа по переоснащению и модернизации основного оборудования, поиска партнеров по организации высококонкурентного производства баритового концентрата, способного обеспечить продукцией, соответствующей международным стандартам, наших потребителей. АО «Актобемунай-финанс» является



собственником имущественного комплекса и сопутствующей инфраструктуры рудника «Ансай» в ЮКО, которое является основным средством производства и переработки барита. Без участия имущественного комплекса в производственных взаимоотношениях невозможно обеспечить полный производственный цикл получения конечного востребованного продукта. Данный имущественный комплекс передан в арендное пользование ТОО «Барит Ойл-Кентау», владельца права недропользования, участниками которого в настоящий момент являются АО «Темирмунай инвест» (50 %) и АО «ПК «Южполиметалл» (50 %). Взаимоотношения между АО «Актобемунай-финанс» и ТОО «Барит Ойл-Кентау» складываются на основе арендных отношений по совместному использованию имущественного комплекса и потенциала месторождения рудника «Ансай» в целях получения доходов. В ближайшей перспективе инвестирование производства баритового концентрата планируется за счет доходов от аренды имущества.

Во исполнение Закона РК «Об электроэнергетики» от 09 июля 2004 г. в 2004 году было создано ТОО «Мунайэнергосбыт», как дочернее предприятие АО «Актобемунай-финанс», имеет государственную лицензию № 003263 от 19.11.2004 г., выданная Министерством энергетики и минеральных ресурсов РК на занятие следующим видом деятельности: покупка в целях перепродажи электрической энергии. Основным видом деятельности товарищества - снабжение потребителей электроэнергией. С 01 октября 2004г. по настоящее время ТОО «Мунайэнергосбыт» занимается сбытом электроэнергии, вырабатываемой Жанажолской газотурбинной электростанцией в объеме 56 МВт/час. Электроэнергия реализуется следующим компаниям: ТОО «Актобееэнергоснаб» и АО «СНПС-Актобемунайгаз». Также электроэнергия поставляется на розничный рынок электроэнергии Актюбинской области через электрические сети ТОО «Энергосистема». Общий объем реализации электроэнергии за 2005г. составил 204,7 млн. кВт\ч., ожидаемый объем реализации электроэнергии на 2006г. составляет 338,8 млн. кВт\ч. Цена 1 кВт\ч реализуемой электроэнергии ТОО «Мунайэнергосбыт» является самой низкой ценой на розничном рынке электроэнергии и услуг г.Актобе и Актюбинской области.

ТОО «Кызылорда Куаты» создано 28 июля 2004г. учредителями АО «Актобемунай-финанс» и ТОО «Кызылорда Жарыгы». Одновременно ТОО «Кызылорда Куаты» является единственным учредителем АО «Кызылординская распределительная электросетевая компания» (АО «КРЭК») и ТОО «Кызылорда Энергосбыт». Основными направлениями деятельности ТОО «Кызылорда Куаты» являются: покупка электроэнергии в целях перепродажи; специальные строительные и монтажные работы ВЛ 0,4-220 кВ.; проектирование электрических сетей; эксплуатация электрических сетей и подстанций. Текущая деятельность ТОО «Кызылорда Куаты» проводится через свои дочерние предприятия и не требует в настоящее время лицензий для осуществления уставных задач.

ТОО «ЖГТЭС» как юридическое лицо зарегистрировано 2 ноября 1999 года, регистрационный номер № 6672-1904-ТОО, перерегистрировано 14 сентября 2000 года. В составе участников товарищества входят АО «Актобемунай-финанс» (доля 49%) и АО «СНПС-Актобемунайгаз» (доля 51%). ТОО «ЖГТЭС» является арендатором имущества АО «Актобемунай-финанс», в состав которого входит основное энергетическое оборудование с генерирующими источниками (газотурбинные установки) и вся производственная инфраструктура.

20 апреля 2000 года АО «Актобемунай-финанс» запустило в эксплуатацию первую очередь с установленной мощностью 24 МВт. Проектом предусматривалось две очереди ввода мощностей по 24 МВт каждая. Но в связи с острой необходимостью и дефицитом электроэнергии мощность второй очереди была увеличена до 32 МВт. Вторая очередь была введена в эксплуатацию 13 декабря 2004 года.

ТОО «Светланд-Ойл» (г.Атырау) было приобретено 13 декабря 2005 года с долей участия Компании в уставном капитале 74,5%. Основным видом деятельности: добыча, переработка и реализация нефти и нефтепродуктов. Организация создана, прошла первичную регистрацию 22 июня 2001 года. Государственный номер 510-1915-ТОО от 22 октября 2005г. Консолидация финансовой отчетности проведена с даты приобретения.

В апреле 2004 года компания приобрела 98% участия (в размере 107 млн. тенге) ТОО "АГРОМАШСНАБ LTD". Основным видом деятельности: выполнение строительных, ремонтных, монтажных и пусконаладочных работ, электромонтажные и сантехнические работы. Данная компания привлекалась для работ на КОГТЭС и ЖГТЭС. Государственный номер 34418-1910-ТОО (ИУ) от 08 августа 2005 (первичная регистрация - 28.07.2000г.) ТОО



"АГРОМАШСНАБ LTD" привлекалось Компанией для работ при строительстве когенерационной газотурбинной электростанции мощностью 50 МВт (КОГТЭС-50), расположенной в Кызылординской области и ЖГТЭС. 27 августа 2005 года Компания вышла из состава участников ТОО «АГРОМАШСНАБ LTD» (г.Алматы).

ТОО «Компания АМФ-Газ» было создано 28 декабря 1999 года в соответствии с решением Совета директоров Компании и получило лицензию № 0002938 от 15 июня 2000 года Министерства энергетики, индустрии и торговли Республики Казахстан на транспортировку газа и эксплуатацию газопроводов высокого давления. Газопровод был передан в эксплуатацию ТОО «Компания АМФ-Газ» на основании договора доверительного управления имуществом комплексом газопровода «Октябрьск-Алга» от 05 января 2000 года № 2/1 между Компанией и ТОО «Компания АМФ-Газ». Через данный газопровод транспортируется попутный нефтяной газ с нефтяных месторождений Жанажол, разрабатываемых АО «СНПС Актобемунайгаз», который является собственником газа. В январе 2001 года были заключены договоры с потребителями газа ОАО «Актобегаз» и ТОО «Жылысу» на транспортировку газа. С 2002 года, после не достижения согласия по тарифам с потенциальными арендаторами на эксплуатацию и содержание участка газопровода «Октябрьск-Алга», АО «Актобемунай-финанс» было принято решение самостоятельно эксплуатировать газопровод. За этот период времени была произведена транспортировка газа в г. Актобе в объеме 1 023 188,67 тыс. куб. м на сумму 112 116 392 тенге. В настоящий момент объем транспортируемого газа поставляется на АО «Актобе ТЭЦ» согласно договору транспортировки газа № 13-КО от 01 октября 2002 года.

После принятия закона Республики Казахстан «О финансовом лизинге» решением Совета директоров Компании было учреждено 05 октября 2000 года АО «НефтеГаз-лизинг», специализирующееся на поставках закупленного у АО «Акционерная компания ОЗНА», Черновицкого машинного завода и Конотопского арматурного завода нефтепромыслового оборудования и спецтехники для казахстанских нефтяных компаний. С принятием решения о завершении строительства Жанажольской газотурбинной электростанции и вывода её на проектную мощность возникла необходимость в определении поставщика всего энергетического оборудования, материалов по строительству второй очереди. Учитывая опыт и налаженные связи АО «Нефтегаз-лизинг» с поставщиками и производителями стран СНГ, компания обеспечивала данные поставки. Начало реализации инвестиционного проекта «Перевод теплоэнергоисточников и жилого сектора г. Кызылорда на попутный газ» и строительство КОГТЭС-50 в г. Кызылорда определило дальнейшие поставки АО «Нефтегаз-лизинг» по обеспечению энергетическим оборудованием. С завершением поставок по строительству КОГТЭС-50 в г.Кызылорда и пуска электростанции в эксплуатацию, стопроцентный пакет акций АО «Нефтегаз-лизинг» реализован ТОО «Батыс Пром Ресурс ЛТД» (г.Алматы) по договору купли-продажи акций от 08 сентября 2005 года, с предоставлением АО «Актобемунай-финанс» на три года права доверительной собственности на весь пакет акций АО «Нефтегаз-лизинг» на основании договора об учреждении траста (доверительной собственности) на пакет акций от 08 октября 2005 года.

АО «Актобемунай-финанс» определив главное направление в своей деятельности – строительство и эксплуатация газотурбинных электростанций (ГТЭС), планирует активизировать деятельность в обеспечении поставок вновь строящегося объекта Кандыагашская ГТЭС, мощностью 100 МВт на основе, как прямых поставок от определившегося поставщика АО «Нефтегаз-лизинг», так и с применением лизинговых отношений через дочернюю организацию ТОО «Роснефтегазлизинг».

4.4 Лицензии АО «Актобемунай-финанс»

Компания имеет государственную лицензию на выполнение работ в области архитектуры, градостроительства и строительства № ГСЛ 006252, выданную Министерством индустрии и торговли РК.

АО «Актобемунай-финанс», как отечественный инвестор, 31 марта 2004 года заключил контракт № 0425–03–2004 с Комитетом по инвестициям Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан на осуществление инвестиций, предусматривающий инвестиционные преференции.

Предоставлены следующие инвестиционные налоговые преференции, начиная с 1 января 2005 года:

- 1) по корпоративному подоходному налогу на 4 года;



- 2) по налогу на имущество на 3 года;
- 3) по земельному налогу на 3 года.

В соответствии с вышеуказанным Контрактом на осуществление инвестиций инвестиционные преференции предоставлены на реализацию инвестиционного проекта «Строительство и запуск второй очереди Жанажольской газотурбинной электрической станции» и действуют до 2009 года.

Законодательство Республики Казахстан об инвестициях, основанное на Конституции Республики Казахстан, направлено на создание благоприятного инвестиционного климата с целью создания новых, расширения обновления действующих производств в приоритетных видах деятельности. В связи с чем, инвестиционные преференции на проект строительства Кандыагашской ГТЭС будут предоставлены после выпуска инфраструктурных облигаций АО «КГТЭС» в соответствии с нормами действующего законодательства.

4.5 Объем выпущенной продукции (выполненных работ, услуг)

| Наименование продукции | Единица измерения | Объемы | | |
|--------------------------|-------------------|---------|-----------|---------|
| | | 2005 г. | 2004 г. | 2003 г. |
| Выработка электроэнергии | Тыс. кВт/ч | 246 424 | 101 961 | 126 712 |
| Транспортировка газа | Тыс. куб. м | 388 582 | 592 702,8 | 266 271 |

4.6 Объемы реализованной продукции

| Наименование продукции | Единица измерения | Объемы реализованной продукции | | |
|---|-------------------|--------------------------------|------------------|------------------|
| | | 2005 г. | 2004 г. | 2003 г. |
| Аренда имущественного комплекса ЖГТЭС | тыс. тенге | 363 465 | 123 215 | 182 978 |
| Реализация электроэнергии | тыс. тенге | 962 134 | 533 193 | 654 117 |
| Транспортировка газа | тыс. тенге | 39 635 | 51 201 | 12 961 |
| Реализация оборудования | тыс. тенге | 1 735 428 | - | - |
| Комиссионное вознаграждение по пенсионным активам | тыс. тенге | 300 087 | 197 695 | 118 173 |
| Прочая реализация | тыс. тенге | 20 308 | 57 128 | 12 258 |
| Положительно курсовая разница | тыс. тенге | - | 114 824 | - |
| Дооценка имущества переданного в уставный капитал | тыс. тенге | - | 29 000 | - |
| Разработка проектно-сметной документации | тыс. тенге | - | 8 130 | 77 518 |
| Реализация основных средств | тыс. тенге | - | 2 119 | - |
| Реализация нефтяного оборудования | тыс. тенге | - | 868 440 | 442 730 |
| Дивиденды | тыс. тенге | - | 77 | 1 158 |
| Аренда газопровода | тыс. тенге | - | 24 000 | - |
| Строительство КОГТЭС | тыс. тенге | - | 1 130 336 | - |
| Монтажные работы | тыс. тенге | - | - | 164 123 |
| Авторское сопровождение | | 408 | | |
| Реализация нефти | | 6 374 | | |
| Итого | | 3 427 839 | 3 139 358 | 1 666 016 |

4.7 Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж

Позитивно влияющими факторами на доходность от реализации электроэнергии является дефицит электроэнергии по области, использование сырья (попутного нефтяного газа) месторождения для выработки электроэнергии, стабильный рост потребления электроэнергии в Казахстане, связанный с ростом и развитием промышленности и уровня жизни населения.

Негативными факторами можно отметить невозможность обеспечивать достаточные объемы поставок электроэнергии, имеющиеся задержки по оплате за отпущенную электроэнергию со стороны потребителей, высокий уровень фондоемкости Компании, повышение себестоимости продукции из-за роста цен на сырье и, как следствие, необходимость увеличения цены реализации, возможное ограничение поставок потребляемого попутного нефтяного газа. Также отрицательным фактором в реализации электроэнергии является низкая цена по сравнению с отпускной ценой других субъектов рынка в регионе. Повышению тарифа на электроэнергию препятствуют местные органы исполнительной власти с целью сохранения существующих тарифов и социальной поддержки населения. С начала 2006 года руководством Общества ведется активная работа с местной исполнительной властью по изменению тарифной политики, поиск выгодных рынков сбыта электроэнергии.

В целях доступности источников поставки энергетического оборудования в будущем, бесперебойной реализации вырабатываемой электроэнергии, обществом учреждены дочерние компании ТОО «Роснефтегазлизинг» и ТОО «Мунайэнергосбыт», главными задачами которых определены эти виды деятельности.

4.8 Деятельность по организации продажи продукции

Поставщики

| Наименование крупного поставщика | Местонахождение | Наименование продукции | Доля на 01 января 2006г. (%) |
|----------------------------------|-----------------|-----------------------------|------------------------------|
| АО «НефтеГаз-лизинг» | г.Актобе | Энергетическое оборудование | 67 |
| Общий итог | | | 100 |

Оставшиеся 33% являются прочими поставками АО «Нефтегаз-лизинг» по обновлению машинного парка (автотранспорт, автокраны, спецтехника), строительные материалы, конструкции и прочие мелкие поставки.

Потребители

Основными потребителями являются ТОО «Актобеэнергоснаб» и крупная нефтегазодобывающая компания АО «СНПС-Актобемунайгаз», которая является постоянным потребителем на протяжении многих лет.

| Наименование крупного потребителя | Местонахождение | Наименование продукции | Доля на 01 января 2006г. (%) |
|-----------------------------------|-----------------|------------------------|------------------------------|
| ТОО «Актобеэнергоснаб» | г.Актобе | Электроэнергия | 67 |
| АО «СНПС-Актобемунайгаз» | г.Актобе | Электроэнергия | 33 |
| Общий итог | | | 100 |

4.9 Сведения об участии АО «Актобемунай-финанс» в судебных процессах

За 2004 и 2005 год административные санкции на Общество и на его должностных лиц не налагались. Общество не участвовало и не привлекалось в качестве истца, ответчика в судебных процессах гражданского, уголовного, хозяйственного или административного судопроизводства на территории Республики Казахстан и за её пределами.



4.10 Ключевые факторы, влияющие на деятельность эмитента

Деятельность АО «Актобемунай-финанс» не носит сезонного характера.

Продукция (работы и услуги) Компании не экспортировалась, сырьё не импортировалось.

Сделки и будущие обязательства, которые должны быть совершены в течение ближайших шести месяцев с даты принятия решения о выпуске облигаций, превышающие пятьдесят процентов балансовой стоимости активов Компании, отсутствуют.

За 2004 и 2005 год административные санкции на Общество и на его должностных лиц не налагались. Общество не участвовало и не привлекалось в качестве истца, ответчика в судебных процессах гражданского, уголовного, хозяйственного или административного судопроизводства на территории Республики Казахстан и за её пределами.

Риски АО «Актобемунай-финанс» в основном связаны с деятельностью дочерних организаций и состоят из следующих аспектов:

Экономические риски. Объем добычи и переработки газа является одним из основных факторов, определяющих уровень загрузки газопровода. Сырьем для выработки электроэнергии является попутный нефтяной газ, добываемый на Жанажолском месторождении. В связи с тем, что деятельность дочерних компаний ТОО «ЖГТЭС», ТОО «Мунайэнергосбыт» зависит от потребителей электроэнергии, то может возникнуть риск потери потребителей, в случае уменьшения поставки попутного газа.

Кредитный риск. Кредитный риск означает возможность финансовых потерь вследствие невыполнения обязательств контрагентами. Кредитный риск возникает как по балансовым, так и забалансовым обязательствам. Он может привести и к реальным, и к чисто номинальным потерям.

Технические риски. Основным фактором технического риска для общества является износ оборудования, что может негативно повлиять на эффективность и качество предоставляемых услуг.

Социальные риски. Общество проводит политику, направленную на сокращение возможных негативных воздействий социального характера. Постоянно проводится работа по повышению квалификации сотрудников материнской и дочерних компаний, внедрена система ротации персонала с целью расширения кругозора сотрудников и приобретения ими смежных навыков. Введена система льгот и поощрений на преимущественное право получения услуг и продукции общества сотрудниками и акционерами общества.

Экологические риски. Присутствуют при эксплуатации газопровода. К данному типу экологических рисков относится вероятность возникновения чрезвычайных ситуаций при эксплуатации собственного участка магистрального газопровода Кандыагаш - Алга, протяженностью 56,2 км.

Раздел 5 ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ АО «Актобемунай-финанс»

Консолидированная финансовая отчетность Компании за 2004 год подготовлена в соответствии с казахстанскими стандартами бухгалтерского учета. Консолидированная финансовая отчетность Компании за 2005 год подготовлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности. Аудит консолидированной финансовой отчетности Компании за 2004 и 2005 года проведен аудиторской фирмой ТОО «Актюбинскаудит-сервис» (г.Актобе) (Государственная лицензия № 0000123 от 06 мая 2000 года).

В консолидированную финансовую отчетность Компании за 2004 год включены финансовые отчеты следующих дочерних и зависимых предприятий: ТОО «ЖГТЭС», ТОО «Компания АМФ-Газ», АО «НефтеГаз-Лизинг», АО «Накопительный пенсионный фонд «НефтеГаз-Дем», ТОО «Роснефтегазлизинг», АО «Техносинтез», АО «Сыр Куаты».

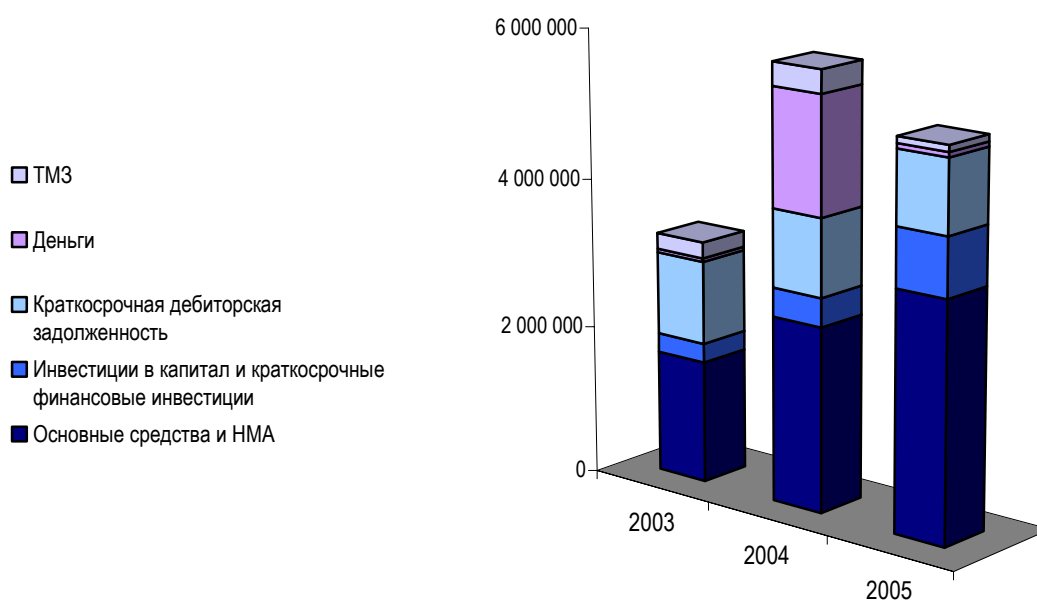
В консолидированную финансовую отчетность Компании за 2005 год включены финансовые отчеты следующих дочерних предприятий: АО «Техносинтез», АО «Накопительный пенсионный фонд «НефтеГаз-Дем», ТОО

«Компания АМФ-Газ», ТОО «Роснефтегазлизинг», ТОО «ЖГТЭС», ТОО «Кызылорда Куаты», ТОО «Мунайэнергосбыт», ТОО «Светланд-Ойл».

5.1. Структура активов

Валюта баланса за 2005 год уменьшилась на 11% по сравнению с началом года или на 671 895 тыс. тенге. Основной причиной изменения валюты баланса является погашение банковских займов, полученных для строительства второй очереди Жанажольской газотурбинной электростанции, а также уменьшение товарно-материальных запасов (в связи с выбытием активов АО «Нефтегаз-лизинг»), краткосрочной дебиторской задолженности (в связи с завершением операций по поставке энергетического оборудования) и наличных денег в кассе. Наибольший удельный вес по состоянию на 01.01.06 занимают долгосрочные активы – 75% от общей стоимости активов, в состав которых входят основные средства – 80,1% от долгосрочных активов. Текущие активы занимают 25% от стоимости активов, из них доля краткосрочной дебиторской задолженности 76% от текущих активов.

Структура активов АО «Актобемунай-финанс» в динамике, тыс. тенге



тыс. тенге

| | 2005 | Доля | 2004 | Доля | 2003 | Доля |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| <i>Долгосрочные активы</i> | 3 843 245 | 74,9% | 2 760 520 | 47,6% | 1 663 306 | 51,0% |
| Нематериальные активы (гудвилл) | 100 501 | 2,0% | 110 360 | 1,9% | 118 714 | 3,6% |
| Основные средства | 3 103 834 | 60,5% | 2 369 410 | 40,8% | 1 516 422 | 46,5% |
| Инвестиции | 638 910 | 12,5% | 280 750 | 4,8% | 28 170 | 0,9% |
| <i>Краткосрочные активы</i> | 1 286 018 | 25,1% | 3 040 638 | 52,4% | 1 595 869 | 49,0% |
| ТМЗ | 90 448 | 1,8% | 312 470 | 5,4% | 212 452 | 6,5% |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 977 931 | 19,1% | 1 041 682 | 18,0% | 1 108 052 | 34,0% |
| Инвестиции | 150 994 | 2,9% | 103 318 | 1,8% | 227 818 | 7,0% |
| Деньги | 66 645 | 1,3% | 1 583 168 | 27,3% | 47 547 | 1,5% |
| Итого активов | 5 129 263 | 100,0% | 5 801 158 | 100,0% | 3 259 175 | 100,0% |

**Динамика основных средств**

тыс. тенге

| Показатель | 01.01.2006 | 01.01.2005 | 01.01.2004 |
|--------------------------|------------|------------|------------|
| Первоначальная стоимость | 3 457 900 | 2 756 458 | 1 757 169 |
| Амортизация | 354 066 | 387 048 | 240 747 |
| Остаточная стоимость | 3 103 834 | 2 369 410 | 1 516 422 |
| Износ | 10,2% | 14,0% | 13,7% |

В состав основных средств входят земля под ЖГТЭС, объект ЖГТЭС в пределах земельного отвода п. Жанажол, основные средства по добыче баритовой руды в г. Кентау, магистральный газопровод, объекты добычи и подготовки нефти, транспортные средства, офисный инвентарь.

В 2005 году с привлечением независимого оценщика (ТОО «Компания Фин-Юр-Сервис», лицензия № ЮЛ-00287 (9318-1904-ТОО) от 03 ноября 2003, выданная Комитетом регистрации службы Министерства Юстиции РК) была проведена переоценка основных средств ЖГТЭС. Сумма переоценки составила 675 638 тыс. тенге, со стоимости переоценки признан отсроченный подоходный налог 202 691 тыс. тенге. Накопленный износ на дату переоценки был списан против валовой балансовой стоимости активов, а чистая величина пересчитана до переоцененной стоимости активов.

В 2005 году в связи с повышением их производительности и продлением срока службы был проведен капитальный ремонт 2-х газотурбинных двигателей ЖГТЭС с вывозом на завод АО «Газтурбосервис» (Российская Федерация, г. Тюмень), расходы на ремонт капитализированы.

Динамика нематериальных активов

тыс. тенге

| | 01.01.2006 | 01.01.2005 | 01.01.2004 |
|--------------------------|------------|------------|------------|
| Первоначальная стоимость | 145 179 | 147 239 | 146 293 |
| Амортизация | 44 678 | 36 879 | 27 579 |
| Остаточная стоимость | 100 501 | 110 360 | 118 714 |
| Износ | 30,7% | 25,0% | 18,9% |

В составе нематериальных активов находятся: имущественное право на объекты фабрики первичной обработки шерсти, программное обеспечение рудника, лицензии.

Инвестиции

Инвестиции Компании состоят из долгосрочных инвестиций в капитал юридического лица, размер которых на 01 января 2006 года составляет 638,9 млн. тенге. и в ценные бумаги казахстанского эмитента на сумму 83,9 млн. тенге.

Инвестиции и портфель ценных бумаг, дебетовые и кредитовые обороты

тыс. тенге

| Вид инвестиций | Начальное Сальдо | Дебет | Кредит | Конечное Сальдо |
|---------------------------------|------------------|---------|--------|-----------------|
| за 2003 год | | | | |
| Долгосрочные инвестиции | 0 | | | 0 |
| Портфель ценных бумаг, всего | 64 643 | 110 119 | 64 643 | 110 119 |
| В том числе: | | | | |
| государственные ценные бумаги | | 41 860 | | 41 860 |
| негосударственные ценные бумаги | 64 643 | 68 259 | 64 643 | 68 259 |
| Прочие инвестиции | 15 476 | 33 890 | 903 | 48 463 |
| Депозит | | 97 406 | | 97 406 |



| Всего инвестиции | 80 119 | 241 415 | 65 546 | 255 988 |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 2004 год | | | | |
| Долгосрочные инвестиции | 0 | | | 0 |
| Портфель ценных бумаг, всего | 110 119 | 82 674 | 87 968 | 104 825 |
| В том числе: | | | | |
| государственные ценные бумаги | 41 860 | 36 559 | 45 690 | 32 729 |
| негосударственные ценные бумаги | 68 259 | 46 115 | 42 278 | 72 096 |
| Прочие инвестиции | 48 463 | 171 145 | 23 390 | 196 218 |
| Депозит | 97 406 | 88 789 | 103 170 | 83 025 |
| Всего инвестиции | 255 988 | 342 608 | 214 528 | 384 068 |
| 2005 год | | | | |
| Долгосрочные инвестиции | 0 | | | 0 |
| Портфель ценных бумаг, всего | 104 825 | 24455 | 37861 | 91 419 |
| В том числе: | | | | |
| государственные ценные бумаги | 32 729 | 24455 | 22882 | 34 302 |
| негосударственные ценные бумаги | 72 096 | | 14 979 | 57 117 |
| Прочие инвестиции | 196 218 | 545047 | 198914 | 542351 |
| Депозит | 83025 | 170834 | 102865 | 150994 |
| Инвестиционная недвижимость | | 5 140 | | 5 140 |
| Всего инвестиции | 384 068 | 745 476 | 339 640 | 789 904 |

Все ценные бумаги находятся в портфеле дочерней организации АО «НПФ «НефтеГазДем».

Краткосрочная дебиторская задолженность

тыс. тенге

| Наименование | 2005 | Доля | 2004 | Доля | 2003 | Доля |
|----------------------------------|----------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| Счета к получению | 557 446 | 57,0% | 218 951 | 21,0% | 152 173 | 13,7% |
| Расчеты с бюджетом | 11 558 | 1,2% | 9 811 | 0,9% | 7 086 | 0,6% |
| Расходы будущих периодов | 1 174 | 0,1% | 209 | 0,0% | 160 | 0,0% |
| Авансы выданные | 295 854 | 30,3% | 757 642 | 72,7% | 915 047 | 82,6% |
| Прочая дебиторская задолженность | 111 899 | 11,4% | 55 069 | 5,3% | 33 586 | 3,0% |
| Итого | 977 931 | 100% | 1 041 682 | 100% | 1 108 052 | 100% |

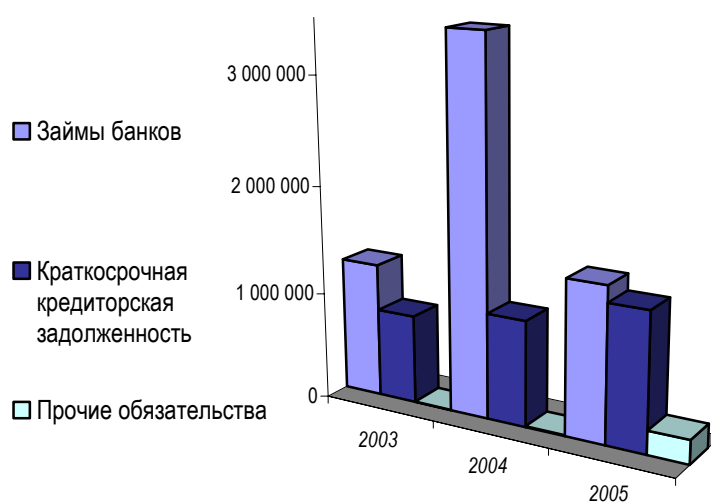
На 01 января 2006г. основную долю в структуре дебиторской задолженности составляет торговая дебиторская задолженность (счета к получению, авансы выданные) – 57% и 30,3% от общей суммы дебиторской задолженности. Прочая краткосрочная дебиторская задолженность составляет 11,4% от общей суммы. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года краткосрочная дебиторская задолженность снизилась на 7% или на 63 751 тыс. тенге.

Дебиторы, имеющие перед Компанией дебиторскую задолженность в размере более 5 % от общей суммы дебиторской задолженности

| Наименование дебитора | Сумма (тыс.тенге) | График погашения | | | Доля (%) |
|--|-------------------|------------------|-------------|-------------|---------------|
| | | 1 кв.2006г. | 2 кв.2006г. | 3 кв.2006г. | |
| АО «НефтеГаз-лизинг» | 168 481 | 168 481 | | | 30,2% |
| ТОО «Батыс Пром Ресурс Лтд» | 117 851 | 117 851 | | | 21,1% |
| ТОО «Спецнефтематериалы» | 45 803 | 45 803 | | | 8,2% |
| ТОО «Ак Руно» | 27 700 | 27 700 | | | 5,0% |
| ТОО «Актобеэнергоснаб» | 93 321 | 93 321 | | | 16,7% |
| ТОО «ГТЭС-56» | 36 221 | 36 221 | | | 6,5% |
| ТОО «Каском» | 51 404 | 51 404 | | | 9,2% |
| ТОО НПО "ЭмбаНефтеотдача" | 27 500 | 27 500 | | | 4,9% |
| Итого дебиторской задолженности | 557 446 | 557 446 | | | 100,00 |

5.2. Структура обязательств

На 01 января 2006г. сумма обязательств составила 2 925 787 тыс. тенге или 57% от пассивов и уменьшилась на 34% с 4 447 419 тыс.тенге по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Наибольшую долю занимают текущие обязательства – 1 821 508 тыс. тенге или 62,3% от общей стоимости обязательств, долгосрочные обязательства представлены в виде банковских займов и составляют 901 588 тыс. тенге., занимающие 30,8% от совокупных обязательств. Краткосрочная кредиторская задолженность составляет 1 276 663 тыс. тенге и представлена авансами, полученными под поставку и выполнение работ и услуг, а также задолженностью по расчетам с поставщиками и подрядчиками.



Структура обязательств АО «Актобемунай-финанс» в динамике, тыс. тенге

| | 2005 | Доля | 2004 | Доля | 2003 | Доля |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| <i>Долгосрочные обязательства</i> | 1 104 279 | 37,7% | 1 757 555 | 39,5% | 1 183 231 | 56,9% |
| Займы банков | 901 588 | 30,8% | 1 757 555 | 39,5% | 1 183 231 | 56,9% |
| Отсроченный корпоративный подходный налог | 202 691 | 6,9% | - | - | - | - |
| <i>Краткосрочные обязательства</i> | 1 821 508 | 62,3% | 2 689 864 | 60,5% | 896 357 | 43,1% |
| Краткосрочные займы т овердрафты | 526 519 | 18,0% | 1 697 135 | 38,2% | 68 000 | 3,3% |
| Краткосрочная кредиторская задолженность | 1 112 237 | 38,0% | 622 677 | 14,0% | 447 053 | 21,5% |
| Расчеты с бюджетом | 18 326 | 0,6% | 8 443 | 0,2% | 2 670 | 0,1% |
| Прочая кредиторская задолженность | 164 426 | 5,6% | 361 609 | 8,1% | 378 634 | 18,2% |
| Итого | 2 925 787 | 100,0% | 4 447 419 | 100,0% | 2 079 588 | 100,0% |

Займы

На 01 января 2006г в составе обязательств числятся банковские займы на сумму 1 428 107 тыс. тенге. Данные обязательства представляют собой кредиты, полученные на строительство второй очереди ЖГТЭС (Жанажолская газотурбинная электростанция) и на приобретение простых акций АО «КРЭК».

на 01 января 2006г.

| Наименование кредитора, процентная ставка | Вид обеспечения | Сумма | Графики погашения (тыс. тенге) | | | | | Валюта |
|---|--|------------------|--------------------------------|--------|--------|--------|------|---------------|
| | | | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | |
| АО «Казкоммерцбанк» (14 %) | Залог имущественно го комплекса ЖГТЭС | 282 130 | 226 029 | 16 029 | 16 029 | 16 029 | 8014 | тыс. тенге |
| АО «Казкоммерцбанк» (13 %) | | 7 340 | 1 633 | 1 633 | 1 633 | 1 633 | 809 | тыс. долл. |
| АО «АТФ Банк» (14 %) | - | 1 211 | 605 | 606 | - | - | | тыс. долл. |
| Итого (тыс. тенге) | | 1 428 107 | | | | | | |

Действующие кредитные линии: 1) АО «Казкоммерцбанк» лимит – 10,8 млн. долларов США, из них: невозобновляемая линия 9,2 млн. долларов США сроком до 25 июня 2010 г., ставка вознаграждения по кредиту в валюте – 13 % годовых, 14 % годовых в тенге; возобновляемая линия 1 600 000 долларов США сроком до 05 июля 2006г.

2) АО «АТФ Банк» - банковский займ привлечен дочерней компанией ТОО «Кызылорда Куаты» в сумме 246,0 млн. тенге на покупку 46,9% акций АО «Кызылординская Распределительная Электросетевая компания» (АО «КРЭК») на следующих условиях: срок - по 03 сентября 2007г., ставка вознаграждения по кредиту – 14 % годовых в долларах США.



Краткосрочная кредиторская задолженность

тыс. тенге

| Наименование | 2005 | Доля | 2004 | Доля | 2003 | Доля |
|--------------------------------------|------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Счета к оплате | 324 299 | 25,4% | 608 697 | 87,8% | 172 374 | 32,8% |
| Авансы полученные | 767 903 | 60,1% | 13 980 | 2,0% | 272 254 | 51,8% |
| Расчеты с акционерами по акциям | 20 035 | 1,5% | 1 748 | 0,3% | 2 425 | 0,5% |
| Расчеты с персоналом по оплате труда | 12 158 | 1,0% | 7 007 | 1,0% | 9 542 | 1,8% |
| Прочая | 152 268 | 11,9% | 61 639 | 8,9% | 68 736 | 13,1% |
| Итого | 1 276 663 | 100,0% | 693 071 | 100,0% | 525 331 | 100,0% |

Кредиторы, перед которыми Компания имеет кредиторскую задолженность в размере более 5 % от общей суммы кредиторской задолженности

тыс. тенге

| Наименование кредитора, местонахождение | Сумма (тыс. тенге) | График погашения | | | Доля (%) |
|---|--------------------|------------------|------------|------------|---------------|
| | | 1 кв. 2006 | 2 кв. 2006 | 3 кв. 2006 | |
| АО «Сыр Куаты» | 882 342 | 882 342 | | | 69,2% |
| ТОО «МКЭСМ» | 56 426 | 56 426 | | | 5,2% |
| ТОО «Кызылорда Жарыгы» | 109 253 | 109 253 | | | 10,0% |
| ТОО «ГТЭС-56» | 156 531 | 156 531 | | | 14,3% |
| Итого кредиторской задолженности | 1 092 202 | | | | 100,00 |

5.3. Структура капитала

Уставный капитал АО «Актобемунай-финанс» на 01 января 2006 года составил 1 312 000 млн. тенге. Выпуск акций разделен на 49.983.800 простых акций и 16.200 привилегированных акций. По состоянию на 01 января 2006 года размещено и оплачено 24.983.800 простых и 16.200 привилегированных акций. Не размещено 25.000.000 простых акций.

Источники собственных средств

тыс. тенге

| | 2004 | Доля | 2003 | Доля |
|-------------------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| Уставный капитал | 1 300 000 | 96,0% | 1 300 000 | 110,2% |
| Дополнительный оплаченный капитал | 17 300 | 1,3% | - | 0,0% |
| Дополнительный неоплаченный капитал | 20 533 | 1,5% | 19 743 | 1,7% |
| Резервный капитал | 25 576 | 1,9% | 6 786 | 0,6% |
| Нераспределенный доход (убыток) | -9 670 | -0,7% | -146 942 | -12,5% |
| Итого собственного капитала | 1 353 739 | 100,0% | 1 179 587 | 100,0% |



| | 2005 | Доля |
|---|------------------|---------------|
| Выпущенный капитал | 1 312 000 | 60,5% |
| Эмиссионный доход | - | - |
| Выкупленные собственные долевые инструменты | - | - |
| Резервы | 520 517 | 24,0% |
| Нераспределенный доход (непокрытый убыток) | -3 727 | -0,2% |
| Доля меньшинства | 339 836 | 15,7% |
| Итого капитала | 2 168 626 | 100,0% |

В составе источников собственных средств Компания имеет: уставный капитал, дополнительный оплаченный капитал, дополнительный неоплаченный капитал, резервный капитал, нераспределенного дохода (убытка). Дополнительный неоплаченный капитал сформирован только из сумм переоценки основных средств, который составляет 512 618 тыс. тг.

Относительно аналогичного периода прошлого года произошел прирост собственного капитала на 475,1 млн. тенге в результате увеличения оплаченного уставного капитала, снижения непокрытого убытка, увеличением дополнительно неоплаченного капитала. Нераспределенный доход за 2005 год за вычетом доли меньшинства составляет 5 943 тыс. тенге.

Сведения о предыдущем выпуске ценных бумаг

| Наименование статьи | Первый выпуск | Второй выпуск | Третий выпуск | Четвертый выпуск |
|--|---|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| Структура выпуска: а) простые именные акции привилегированные акции б) номинальная стоимость одной акции, оплаченная учредителем | 20 000 100 тенге | 9 213 800 16 200 100 тенге | 2 310 000 100 тенге | 1 440 000 100 тенге |
| Дата и номер государственной регистрации выпуска | 03 декабря 1996 г. A0289 | 23 июля 1997 г. A0289-1 | 22 июня 2001 г. A0289-2 | 27 декабря 2001 г. A0289-3 |
| Дата окончания размещения | 19 марта 1997 г. | 23 декабря 1997 г. | 01 июля 2001 г. | 14 февраля 2002 г. |
| Размер дивидендов | Дивиденды по привилегированным акциям выплачиваются ежегодно в размере 120 тенге на одну акцию. | | | |
| Дата утверждения отчета об итогах выпуска | 19 марта 1997 г. | 16 марта 1998 г. | 04 октября 2001 г. | 22 февраля 2002 г. |

Дивиденды по простым акциям АО «Актобемунай-финанс» за 2003 и 2004 годы не начислялись и не выплачивались. Начислено дивидендов по привилегированным акциям за период 2001-2004 гг. и первое полугодие 2005 года на сумму 8 741 785 тенге (за 2001 - 2004 года – по 1 944 тыс. тенге. тенге, за первое полугодие 2005г. – 965 785 тенге). Начисленная и выплаченная сумма налога 1 311 268 тенге. Задолженность по невыплаченным дивидендам на 01 января 2006 года составила 2 920,6 тыс. тенге. Всего выплачено дивидендов после удержания налога у источника выплаты - 4 509 917,3 тыс. тенге. Основной причиной образования задолженности является потеря связи самих акционеров с обществом, не сообщение и не предоставление акционерами сведений о произошедших изменениях своего местожительства и других необходимых реквизитов регистратору общества и эмитенту. Для погашения задолженности Компания проводит работу по нахождению адресов владельцев привилегированных акций для выплаты начисленных, но невыплаченных им дивидендов.



01 июля 2005 года за № А0289 Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций было зарегистрировано увеличение количества объявленных акций общества на 37 000 000 простых акций. Отчет об итогах выпуска и размещения акций утвержден Агентством РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций 13 февраля 2006г. за № А0289.

По состоянию на 01 января 2006 года выпуск разделен на 49 983 800 простых акций и 16.200 привилегированных акций. Размещено и оплачено 24 983 800 простых акций и 16 200 привилегированных акций. Не размещено 25 000 000 простых акций.

5.4. Показатели финансовой устойчивости

Коэффициенты финансовой устойчивости характеризуют надежность Общества, способность Общества своевременно рассчитываться с инвесторами по своим обязательствам.

| Наименование показателей | 2005 | 2004 | 2003 | Методика расчета |
|--|---------|---------|---------|--|
| Коэффициент заемных средств к собственному капиталу (леверидж) | 159,98% | 327,90% | 176,07% | Отношение всех обязательств к собственному капиталу |
| Коэффициент привлечения средств | 57,04% | 76,52% | 63,73% | Отношение суммарных обязательств к суммарным активам |
| Коэффициент финансовой независимости | 35,65% | 23,34% | 36,19% | Отношение суммы собственного капитала к суммарным активам |
| Коэффициент маневренности собственного капитала | -29,28% | 25,91% | 59,30% | Отношение чистого оборотного капитала (разница между текущими активами и текущими обязательствами) к собственному капиталу |

5.5. Показатели ликвидности

Коэффициент ликвидности характеризуют способность Компании выполнять краткосрочные долговые обязательства.

| Наименование показателей | 2005 | 2004 | 2003 | Методика расчета |
|---------------------------------------|----------|---------|---------|--|
| Коэффициент текущей ликвидности | 70,60% | 113,0% | 178,0% | Отношение текущих активов к текущим обязательствам |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 65,64% | 101,4% | 154,3% | Отношение быстрореализуемых активов к текущим обязательствам |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 11,95% | 62,7% | 30,7% | Отношение денежных средств и ценных бумаг к текущим обязательствам |
| Чистый оборотный капитал (тыс. тенге) | -535 490 | 350 774 | 699 512 | Разность между текущими активами и текущими пассивами |

5.6. Показатели рентабельности

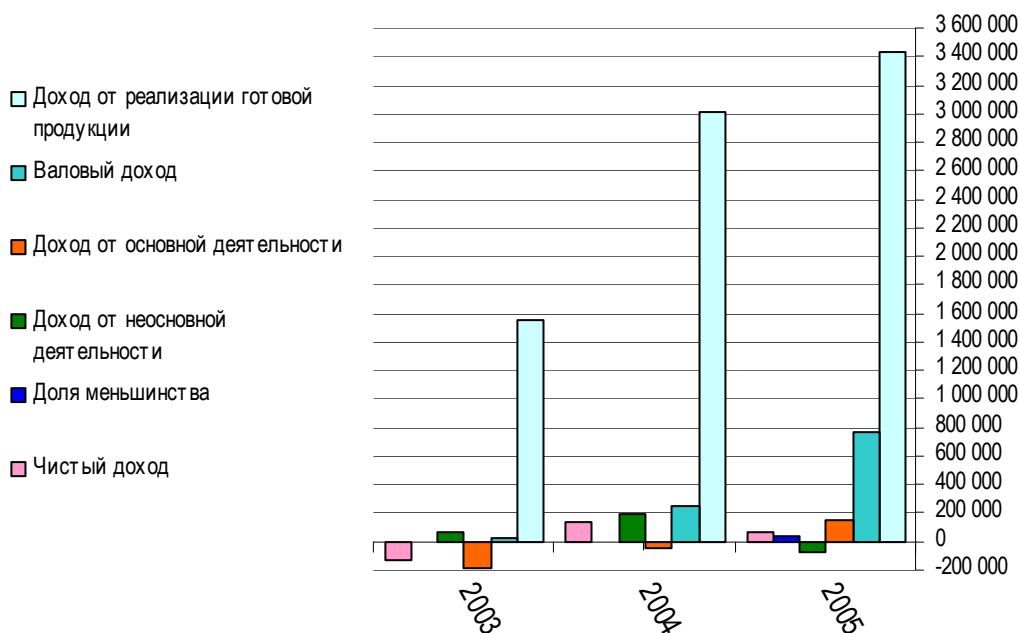
| Наименование показателей | 2005 | 2004 | 2003 | Методика расчета |
|---|-------|-------|--------|--|
| Доходность активов (ROA), % | 0,63% | 2,4% | -3,9% | Отношение чистой прибыли к сумме всех активов в % |
| Доходность собственного капитала (ROE), % | 1,77% | 10,1% | -10,9% | Отношение чистой прибыли к собственному капиталу в % |
| Доходность продаж (ROS), % | 0,94% | 4,6% | -8,3% | Отношение чистой прибыли к выручке от реализации в % |

5.6. Анализ расходов и доходов

Совокупный объем продаж Компании за 2003-2005 вырос на 1,87 млрд. тенге, с 1,553 млрд. тенге до 3,427 млрд. тенге. Основной доход получен за счет: реализации электроэнергии, реализации энергетического оборудования, аренды имущественного комплекса ГТЭС.

По результатам финансово-хозяйственной деятельности за 2005 год доход Компании до налогообложения составил 82 743 тыс. тенге, расходы по корпоративному подоходному налогу – 9 881 тыс. тенге, чистый доход - 72,86 млн. тенге, за вычетом доли меньшинства в размере 40,5 млн. тенге, получено чистого дохода в сумме 32,36 млн. тенге. В связи с принадлежностью части уставного капитала некоторых дочерних организаций Компании внешним акционерам (участникам), возникает доля меньшинства в сумме 339 836 тыс. тенге. Доля меньшинства отражена в консолидированном балансе Компании в раздел «Капитал». Также доля меньшинства выделена в чистом доходе в отчете о доходах и расходах. В 2004 году чистый доход составил 137,3 млн. тенге, в 2003 году убыток составил 128,3 млн. тенге. Снижение дохода в 2005 году по сравнению с прошлым годом объясняется признанием в расходах периода расходов на выплату вознаграждений по кредитам на строительство второй очереди ЖГТЭС. В период строительства в 2004 году данные расходы капитализировались и не влияли на финансовый результат.

Расходы 2005 года составили 621 005 тыс. тенге. Существенными статьями расходов являются: переменные затраты - попутный нефтяной газ для выработки электроэнергии – на сумму 187 619 тыс. тенге, себестоимость энергетического оборудования – 1 643 895 тыс. тенге, амортизация основных средств и нематериальных активов – 200 693 тыс. тенге, расходы на выплату вознаграждений по кредитам банков - 161 035 тыс. тенге, расходы по выплате заработной платы – 249 650 тыс. тенге.





Доходы и расходы

| Статьи доходов | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | 2005 г. | 2004 г. | 2003 г. |
| Наименование статьи | | | |
| Выработка электроэнергии ЖГТЭС | 962 134 | 533 193 | 654 117 |
| Аренда имущественного комплекса ЖГТЭС | 363 465 | 123 215 | 182 978 |
| Транспортировка газа | 39 635 | 51 201 | 12 961 |
| Реализация энергетического оборудования | 1 735 428 | 868 440 | 442 730 |
| Дооценка имущества, переданного в уставный капитал | - | 29 000 | - |
| Строительство КОГТЭС | - | 1 130 336 | - |
| Разработка проектно-сметной документации | 408 | 8 130 | 77 518 |
| Дивиденды полученные | 245 | 77 | 1 158 |
| Коммиссионное вознаграждение по пенсионным активам | 300 087 | 197 695 | 118 173 |
| Аренда газопровода | - | 24 000 | - |
| Прочая реализация | 384 554 | 57 128 | - |
| Положительная курсовая разница | 10 720 | 114 824 | - |
| Реализация основных средств | 3 612 | 2 119 | - |
| Доход от списания обязательств | - | - | 2 957 |
| Монтажные работы | - | - | 164 123 |
| Аренда складских помещений | - | - | 9 301 |
| Доход от выбытия инвестиций | 201 571 | - | - |
| Реализация нефти | 6 374 | - | - |
| Итого: | 4 008 233 | 3 139 358 | 1 666 016 |
| Статьи расходов | | | |
| Наименование статей | | | |
| Сырье | 17 456 | 7 641 | 92 859 |
| Материалы | 10 965 | 203 951 | 138 724 |
| Запасные части | 9 061 | 32 308 | 39 785 |
| Электроэнергия | 2 589 | 2 456 | 1 978 |
| Себестоимость нефтяного оборудования | 1 643 895 | 820 584 | 402 244 |
| Себестоимость оборудования для КОГТЭС | - | 893 797 | - |
| Аренда ЖГТЭС АО "СНПС-Актобемунайгаз" | 96 000 | 245 541 | 350 398 |
| Топливо | 185 598 | 98 525 | 1 991 |
| Ремонтные работы | 10 690 | 4 356 | 140 761 |
| Амортизация | 200 693 | 148 270 | 110 096 |
| Заработная плата | 249 650 | 186 661 | 140 725 |
| Отчисление с заработной платы | 30 594 | 14 747 | 16 362 |
| Налоговые платежи (выделить наиболее существенные) | 10 678 | 1 178 | 11 233 |
| Налоги на имущество и землю | 18 335 | 28 387 | 19 551 |
| Услуги КУПА и Банка-кастодиана | 60 556 | 34 182 | 25 048 |
| Аренда газопровода | - | 24 000 | 18 798 |



| | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Командировочные расходы | 19 595 | 17 860 | 19 965 |
| Реклама и объявления | 2 219 | 1 934 | 1 633 |
| Затраты по реализации | 15 323 | 55 699 | 8 824 |
| На выплату процентов | 161 035 | 41 916 | 108 129 |
| По курсовой разнице | 50 873 | 56 121 | 4 031 |
| Коммунальные | 2 034 | 1 245 | 1 247 |
| Транспортные услуги | 6 808 | 10 113 | 5 233 |
| Связь | 10 949 | 14 613 | 10 919 |
| Проживание в общежитии | 20 397 | 21 317 | 18 246 |
| Расходы по переоценке ценных бумаг | 198 | 5 944 | 8 472 |
| Услуги банка | 3 823 | 8 303 | 6 068 |
| Представительские | 1 736 | 769 | 1 732 |
| Расходы не связанные с предпринимательской деятельностью | 22 575 | 11 366 | - |
| Услуги секьюрити | | 1 974 | 1 206 |
| Суммовая разница | 699 | 1 272 | 1 138 |
| Инженерно-проектные работы | | 3 690 | 1 251 |
| Социальные пособия | 4 173 | 2 217 | - |
| Обслуживание компьютерной техники | 2 465 | 2 592 | - |
| Аренда имущества | 23 163 | 24 994 | - |
| Другие | 46 456 | 37 375 | 30 747 |
| Общие и административные | 12 142 | - | 50 649 |
| Страховые платежи | 673 | - | 2 581 |
| Штрафы, пени по хозяйственным договорам | - | - | 1 874 |
| Аудиторские услуги | 1 788 | 1 188 | - |
| Расходы по изготовлению бланочной продукции | 3 254 | - | - |
| Расходы на обучение | 1 614 | - | - |
| Резерв по сомнительным долгам | 22 022 | - | - |
| Себестоимость покупной электроэнергии | 715 496 | - | - |
| Себестоимость по выбытию инвестиций | 201 571 | - | - |
| резерв предстоящих расходов | 35 530 | - | - |
| Итого: | 3 935 371 | 9 070 086 | 1 794 498 |

Раздел 6 Описание проекта

6.1. Цель и реализация проекта

В Актюбинской области назрела острая необходимость ввода новых электростанций для покрытия дефицита электроснабжения. На основании Решения Акима области № 484 от 22 декабря 2005 года во исполнение пункта 2 по инвестированию перспективных проектов в обрабатывающей промышленности Плана Мероприятий по исполнению поручений Президента Республики Казахстан Назарбаева Н.А., было учреждено 30 декабря 2005 года Акционерное Общество «Кандыагашская ГТЭС» (АО «КГТЭС», г.Кандыагаш, Муголжарского района Актюбинской области), с долями участия в лице уполномоченного органа акимата Актюбинской области (20%) и АО «Актобемунай-финанс»

(80%). АО «КГТЭС» специально создано для строительства и эксплуатации газотурбинной электростанции мощностью 100 МВт в г.Кандыагаш.

Советом Директоров АО «Актобемунай-финанс» было принято решение о частичном финансировании строительства газотурбинной электростанции АО «КГТЭС» путем привлечения облигационного займа в размере 4 млрд. тенге. Средства, полученные от размещения облигаций будут использованы непосредственно на приобретение газотурбинных установок и авансирование поставок оборудования и монтажных работ. В течение текущего года АО «КГТЭС» планирует выпустить собственные инфраструктурные облигаций для дальнейшего строительства и развития под гарантии Правительства на основе концессионного соглашения.

В настоящий момент на рассмотрении и утверждении Правительства РК подготовлен проект Постановления акимата Актыубинской области, основные цели которого - осуществить строительство новой газотурбинной электростанции в г.Кандыагаш, одобрить проект Концессионного соглашения по строительству и эксплуатации новой газотурбинной электростанции в г.Кандыагаш, уполномочить Министерство энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан от имени Правительства Республики Казахстан заключить Концессионное соглашение, одобрить проект договора поручительства в рамках Концессионного соглашения.

С выходом Постановления Правительства РК «О мерах по реализации строительства газотурбинной электростанции в г.Кандыагаш, Муголжарского района, Актыубинской области» будет определена дата начала проекта. Ориентировочные сроки - второй квартал 2006 года.

Для реализации проекта по строительству газотурбинной электростанции КГТЭС-100 предлагается применить высокоэффективную технологию совместного производства электрической и тепловой энергии – когенерационная газотурбинная электростанция. Мощность данной электрической станции составляет 100,0 МВт.

Аналогичные газотурбинные электростанции работают в Актыубинске (АО «Актурбо»), построенные и эксплуатируемые силами АО «Актобемунай-финанс» газотурбинные электростанции в Жанажоле (ЖГТЭС-56), в Кызылорде (первая очередь КОГТЭС-50).

В осуществлении проекта планируется:

- установить газотурбогенераторы и водогрейные котлы-утилизаторы. Газотурбинное оборудование позволит вырабатывать 90,0-100,0 МВт электрической мощности, водогрейные котлы-утилизаторы - до 80,0 Гкал/ч тепла в виде горячей воды на теплоснабжение города;
- реконструировать подстанцию 220/110/35/10 кВ «Чилисай» (через которую планируется выдача электрической мощности от газотурбинной электростанции в энергосистему);
- реконструировать существующие магистральные тепловые сети г.Кандыагаш с учетом нового источника теплоснабжения города.

Строительство когенерационной газотурбинной электростанции в г. Кандыагаш позволит:

- Когенерационный цикл электростанции значительно снижает себестоимость производства - при когенерации экономия топлива составляет 25-30% по сравнению с отдельной выработкой тепла и электроэнергии;
- Когенерационная станция позволяет реализовать отдельные графики выработки – как по тепловому, так и по электрическому графику, что приводит к экономичной работе оборудования;
- Полностью автоматизированный комплекс позволит снизить количество обслуживающего персонала, поднять качество эксплуатации, оптимизировать технико-экономические показатели работы оборудования;
- Достигается высокая надежность системы теплоснабжения потребителей;
- С учетом высокой агрегативности основного оборудования, общий срок строительства может быть сокращен до 24 месяцев;
- Решается целый спектр экологических вопросов: значительно сокращаются выбросы вредных веществ за счет эффективной схемы использования топлива при совместном производстве тепловой и электрической энергии, снижаются приземные концентрации выбросов вредных веществ в жилой зоне за счет высоких дымовых труб, сбор концентрированных стоков позволит произвести качественную очистку и возврат чистой воды в природу;
- Низкие эксплуатационные затраты позволяют значительно снизить тарифы на тепло и электроэнергию для населения.



По реализации данного проекта подготовлен согласованный с Акиматом Актюбинской области план мероприятий, который также проходит стадию утверждения в Правительстве РК. Для строительства электростанции будут привлечены строительные компании, которые были определены еще с прошлых проектов по строительству ЖГТЭС и КОГТЭС-50. Газ для выработки электроэнергии будет использоваться местный попутный нефтяной газ с месторождения Жанажол.

6.2. Финансовая модель

В настоящий момент подготовлено предварительное технико-экономическое обоснование институтом «КазНИПИЭнергопром», произведена оценка эффективности инвестиций Кандыагашской ГТЭС, произведен выбор и согласование земельного участка под электростанцию и трассировке под внеплощадочные инженерные сети, получены технические условия на инженерное обеспечение станции и выдаче мощностей по параметрам выполненных расчетов на топливоснабжение, водоснабжение, канализация, электроснабжение, связь, выдача тепловой и электрической мощностей.

С принятием Постановления Правительства РК по строительству КГТЭС будет проведен конкурс и определен Исполнитель работ по разработке Проекта и рабочей документации КГТЭС.

В предварительном технико-экономическом обосновании проекта было приведено несколько вариантов строительства газотурбинной электростанции электрической мощностью до 100 МВт. После проведения технико-экономических расчетов было выявлено и определено, что в состав электростанции будет входить основное оборудование из шести высокоэффективных газотурбинных установок ГТУ-15 по 15,4 МВт и четырёх водогрейных котлов-утилизаторов КУВ-20 мощностью 20,0 Гкал/ч. Ориентировочная стоимость строительства КГТЭС-100 определена оценочно на основании имеющихся аналогов данных поставщиков основного оборудования и опыта работы.

| Стоимость строительства (без НДС)*, тыс. тенге | | | | | |
|---|------------------------|------|-----------|---------|-----------|
| Состав ГТЭС-100: 6хГТУ-15 +4х КУВ-20 | | | | | |
| Наименование объектов | Стоимость оборудования | | | СМР | Итого |
| | Единицы | К-во | Общая | | |
| Газотурботурбинный двигатель ДЖ-59 с САУ двигателя | 482 310 | 6 | 2 893 860 | 289 386 | 3 183 246 |
| Генератор ТС-20-2У3 с возбудителем | 220 185 | 6 | 1 321 110 | 132 111 | 1 453 221 |
| Комплектное воздухоочистительное устройство | 140 | 6 | 839 | 25 164 | 26 003 |
| Котел-утилизатор КУВ-20 | 136 305 | 4 | 545 220 | 81 783 | 627 003 |
| Система автоматизированного управления электростанцией (АСУ ТП) | 184 536 | 1 | 184 536 | 18 454 | 202 990 |
| ГРУ-6кВ, РУСН-0,4 кВ | 199 215 | 1 | 199 215 | 19 922 | 219 137 |
| Внедрение системы АСКУЭ и ОИК | 34 950 | 1 | 34 950 | 6 990 | 41 940 |
| Здание главного корпуса | 0 | 0 | 0 | 548 016 | 548 016 |
| Дымовая труба и газоходы | 11 184 | 6 | 67 104 | 117 432 | 184 536 |
| Система охлаждения оборудования | 41 940 | 6 | 251 640 | 88 074 | 339 714 |
| Маслохозяйство ГТЭС | 22 368 | 1 | 22 368 | 8 947 | 31 315 |
| Административно-бытовой корпус (АБК) | 9 786 | 1 | 9 786 | 55 920 | 65 706 |
| Ремонтно-складское хозяйство | 48 930 | 1 | 48 930 | 16 776 | 65 706 |



| | | | | | |
|--|---------|---|------------------|------------------|-------------------|
| Водоподготовительная установка для подпитки открытой системы теплоснабжения города | 251 640 | 1 | 251 640 | 75 492 | 327 132 |
| Вспомогательное оборудование и трубопроводы* | 153 780 | 1 | 153 780 | 38 445 | 192 225 |
| Система выдачи электрической мощности от ГТЭС | 349 500 | 1 | 349 500 | 87 375 | 436 875 |
| Внеплощадочное строительство ВЛ-110(220) кВ, 15 км | 5 592 | 1 | 5 592 | 167 760 | 173 352 |
| Реконструкция существующей подстанции 220/110/35/10 кВ "Чилисай" | 195 720 | 1 | 195 720 | 16 776 | 212 496 |
| Пункт подготовки топливного газа | 83 880 | 1 | 83 880 | 13 980 | 97 860 |
| Компрессор природного газа | 188 730 | 6 | 1 132 380 | 188 730 | 1 321 110 |
| Внеплощадочный газопровод высокого давления (6 км), ГРС | 67 104 | 1 | 67 104 | 293 580 | 360 684 |
| Реконструкция существующей котельной с переводом на резервное топливо | 33 552 | 1 | 33 552 | 8 388 | 41 940 |
| Хозяйство жидкого топлива для существующей котельной | 62 910 | 1 | 62 910 | 27 960 | 90 870 |
| Строительство и обустройство вахтового поселка (60 человек) | 16 776 | 1 | 16 776 | 90 870 | 107 646 |
| Реконструкция городских магистральных тепловых сетей | 6 990 | 1 | 6 990 | 58 716 | 65 706 |
| Транспортные расходы | 0 | 0 | 0 | 132 810 | 132 810 |
| Проектные работы (5%) | 0 | 0 | 0 | 533 365 | 533 365 |
| Пуско-наладочные работы | | | 0 | 0 | 0 |
| ИТОГО | | | 7 939 382 | 3 143 221 | 11 082 603 |
| * Объемы уточняются в проекте | | | | | |

Таким образом, ориентировочная стоимость строительства КГТЭС-100 составляет 11 млрд. тенге. Проектные работы, разработка рабочего проекта, а также проведение всех согласований и государственной экспертизы планируется провести в конце 2006, начале 2007 годов. Регистрация рабочего проекта на внеплощадочные коммуникации в местных надзорных органах и организациях выдавших технические условия планируется во втором квартале 2007 года. Фактическое строительство определено на третий квартал 2007 года. Завершение строительства с выдачей мощностей - 4 квартал 2008 года. *Ввод в эксплуатацию Кандыагашской газотурбинной электростанции планируется в первом квартале 2009 года.*

Выплата купонного вознаграждения по облигациям АО «Актобемунай-финанс» будет осуществляться из доходов Компании. Погашение основного долга в 2009 году будет производиться за счет собственных средств и средств, полученных от эксплуатации Кандыагашской ГТЭС.

В расчетах экономической эффективности деятельности АО «Актобемунай-финанс» по реализации электроэнергии приняты следующие исходные данные:

- выработка электрической энергии – 419 040 тыс. кВт*ч в год;
- действующий тариф электроэнергии из энергосистемы - 4,54 тенге за 1 кВт*ч,
- с 01 мая 2006 года ожидается повышение действующего тарифа до 5,99 тенге за 1 кВт*ч,
- в 2009 году прогнозируемый тариф - 6,3 тенге за 1 кВт*ч,

В расчетах экономической эффективности деятельности электростанции КГТЭС-100 приняты следующие исходные данные:



- выработка электрической энергии – 747 544,7 тыс. кВт*ч в год;
- выработка тепловой энергии – 295 тыс. Гкал в год;
- прогнозируемый тариф электроэнергии из энергосистемы - 6,3 тенге за 1 кВт*ч;
- прогнозируемый тариф на тепловую энергию - 1 487,81 тенге за 1 Гкал.

Вся вырабатываемая электроэнергия на КГТЭС-100 за исключением собственных нужд электростанции будет отпускаться в энергосистему.

Отчет о финансовых результатах АО «Актобемунай-финанс»

| | 2006 | 2007 | 2008 | 1 квартал 2009 | | Итого 1 квартал 2009 |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|----------------------------|
| | | | | АО "АМФ" | АО "КГТЭС" | |
| Доходы от реализации | 2 251 846 | 2 562 850 | 2 562 850 | 673 188 | 1 287 123 | 1 960 311 |
| Реализация электроэнергии | 2 206 246 | 2 510 050 | 2 510 050 | 659 988 | 1 177 383 | 1 837 371 |
| Реализация тепловой энергии | - | - | - | - | 109 740 | 109 740 |
| Аренда | 45 600 | 52 800 | 52 800 | 13 200 | 0 | 13 200 |
| <i>Себестоимость реализации, в т.ч.</i> | <i>630 690</i> | <i>630 690</i> | <i>630 690</i> | <i>157 673</i> | <i>263 156</i> | <i>420 829</i> |
| Электроэнергии | 609 190 | 609 190 | 609 190 | 152 298 | 263 156 | 415 453 |
| Валовой доход | 1 621 156 | 1 932 160 | 1 932 160 | 515 515 | 1 023 967 | 1 539 482 |
| Общие и административные расходы | 120 000 | 118 000 | 116 000 | 29 000 | 21 750 | 50 750 |
| <i>Доход до выплаты налогов и процентов</i> | <i>1 501 156</i> | <i>1 814 160</i> | <i>1 816 160</i> | <i>486 515</i> | <i>1 002 217</i> | <i>1 488 732</i> |
| Расходы на выплату вознаграждений, в том числе | 353 544 | 524 353 | 519 995 | 128 766 | 0 | 128 766 |
| проценты по кредитам | 163 544 | 144 353 | 139 995 | 33 766 | 0 | 33 766 |
| проценты по облигациям | 190 000 | 380 000 | 380 000 | 95 000 | 0 | 95 000 |
| Доход до налогообложения | 1 147 612 | 1 289 807 | 1 296 165 | 357 750 | 1 002 217 | 1 359 967 |
| Подходный налог | 0 | 0 | 0 | 25 000 | 0 | 25 000 |
| Чистая прибыль | 1 147 612 | 1 289 807 | 1 296 165 | 332 750 | 1 002 217 | 1 334 967 |

тыс. тенге

| Год | Денежный поток (тыс. тенге) | Налог | Чистый поток (тыс. тенге) | Коэффициент дисконтирования (9,5%) | Текущая стоимость |
|----------------|--------------------------------|---------------|------------------------------|--|----------------------|
| 2006 | 1 147 612 | 0 | 1 147 612 | 0,9132 | 1 048 047 |
| 2007 | 1 289 807 | 0 | 1 289 807 | 0,8340 | 1 075 713 |
| 2008 | 1 296 165 | 0 | 1 296 165 | 0,7617 | 987 229 |
| 1 квартал 2009 | 1 359 967 | 25 000 | 1 334 967 | 0,6956 | 928 568 |
| | 5 093 549 | 25 000 | 5 068 549 | | 4 039 557 |

Прогноз денежных потоков на 2006 – 2009 гг. АО "Актобемунай-финанс"

| № п/п | Наименование статей | Итого за 2006 г. | Итого за 2007 г. | Итого за 2008 г. | Итого 2009 г. |
|-----------|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Выработка тыс. кВт/ч | 419 040 | 419 040 | 419 040 | 1 166 585 |
| | Тариф реализации электроэнергии | 5,265 | 5,99 | 5,99 | 6,30 |
| 1. | Поступление денежных средств, всего | 6 945 546 | 3 140 701 | 2 662 850 | 7 841 188 |
| 1.1. | Реализация электроэнергии | 2 206 246 | 2 510 050 | 2 510 050 | 7 788 388 |
| 1.2. | Прочие поступления | 739 300 | 630 651 | 152 800 | 52 800 |
| 1.3. | Размещение облигаций | 4 000 000 | 0 | 0 | 0 |
| 2. | Выбытие денежных средств, всего | 5 840 266 | 1 102 670 | 1 100 670 | 5 964 896 |
| 2.1. | Материальные затраты | 286 795 | 286 795 | 286 795 | 722 109 |
| 2.2. | Оплата услуг сторонних организаций | 55 847 | 55 847 | 55 847 | 89 355 |
| 2.3. | Расходы на оплату труда | 137 940 | 137 940 | 137 940 | 220 704 |
| 2.4. | Прочие затраты | 77 636 | 38 746 | 38 533 | 15 038 |
| 2.5. | Налоги и прочие платежи в бюджет | 27 964 | 26 054 | 24 267 | 47 690 |
| 2.6. | инвестиции в проект строительства Кандыагашской ГТЭС | 4 000 000 | | | |
| 2.7. | погашение основного долга по облигационному займу | 0 | 0 | 0 | 4 000 000 |
| 2.8. | погашение % по облигационному займу | 190 000 | 380 000 | 380 000 | 190 000 |
| 2.9. | погашение займа на строительство II-ой очереди ЖГТЭС | 308 604 | 177 288 | 177 288 | 680 000 |
| 2.10. | Возврат кредиторской задолженности | 755 480 | | | |
| | Дефицит/профицит | 1 105 280 | 2 038 031 | 1 562 180 | 1 876 292 |

Из приведенных выше таблиц финансовых показателей следует, что доходность представленного для финансирования проекта достаточна для своевременного погашения обязательств по облигационному займу. Поступление денежных средств от реализации электроэнергии планируется уже в первом квартале 2009 года, в связи с запуском Кандыагашской газотурбинной электростанции в этот период. Компания сможет аккумулировать необходимые средства для погашения обязательств по выпущенным облигациям.