

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА И
АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2008 г.
АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»**

**Раздел 1. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЛИСТИНГОВОЙ КОМПАНИИ ЗА
2008 ГОД**

1.ХАРАКТЕР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

АО «Павлодарэнерго» (далее - «Компания») было образовано на основе ТОО «Северные тепловые сети» в 2002 году и зарегистрировано 27 июня 2002 г. в Павлодарском управлении юстиции (регистрационный номер свидетельства 10539-1945-АО). Компания расположена по адресу: Республика Казахстан, 140000, г. Павлодар, ул. Кривенко, 27.

Основная деятельность Компании – производство, передача и распределение электрической и тепловой энергии.

Компания имеет следующие лицензии:

- лицензия №002392 от 19 февраля 2004 г. на производство, передачу и распределение электрической и тепловой энергии;
- лицензия №002384 от 19 февраля 2004 г. на производство, монтаж и техобслуживание энергетического оборудования.

Компания включена в реестр Агентства по регулированию естественных монополий по производству электрической и тепловой энергии.

Акционерами Компании являются АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» («ЦАЭК» или «Материнская компания») (79.77%) и ТОО «КапиталИмпортКорп» (20.23%). Последним акционером Компании является АО «Центрально-Азиатская Топливная Энергетическая Компания» (далее – АО «ЦАТЭК») Деятельность Компании тесно связана с требованиями АО «ЦАТЭК» и его дочерних предприятий в отношении применяемых политик и положений.

Компания является материнской компанией следующих предприятий, консолидированных в финансовой отчетности:

Дочерние предприятия:	Местоположение	Долевое участие		Основная деятельность
		2008 г.	2007 г.	
АО «Павлодарэнергосервис»	г. Павлодар	91.90%	88.11%	Передача электрической энергии
АО «Энергоцентр»	г. Павлодар	100%	100%	Реализация электрической и тепловой энергии
АО «Павлодарские тепловые сети»	г. Павлодар	100%	100%	Передача тепловой энергии

25 декабря 2003 г. Компания подписала Соглашение № 0396-12 2003 на осуществление инвестиций, предусматривающее инвестиционные преференции с Комитетом по инвестициям

при Министерстве промышленности и торговли Республики Казахстан. В 2006 году к данному контракту было подписано дополнительное соглашение № 108/1 от 20 ноября 2006 года. В соответствии с Соглашениями Компания должна инвестировать 1 441 865,4 тыс.тенге на строительство золоотвалов и градирни №4 в Павлодаре. Компания сделала все инвестиции в 2003-2006 гг. и ей были представлены инвестиционные льготы по подоходному налогу. Льготы дают право на вычет из налогооблагаемой базы стоимости новых основных средств, введенных в эксплуатацию в рамках инвестиционного проекта, начиная с 1 января 2004 года по 1 января 2009 года.

Общая численность работников Группы на 31 декабря 2008 и 2007 гг.составляет 5 045 и 5 019 человека, соответственно.

Производственные показатели АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» за 2008 год

Основным видом деятельности АО «Павлодарэнерго» является производство электрической и тепловой энергии, что подтверждено лицензией на право занятия данным видом деятельности. Основные производственные мощности Компании расположены в г. Павлодаре. АО «Павлодарэнерго» – это станции для комбинированной выработки тепловой и электрической энергии (производственные комплексы ТЭЦ-2, ТЭЦ-3), тепловой энергии по производственному комплексу Экибастузкой теплоцентрали, Павлодарские электрические и тепловые сети, предприятие по сбыту энергии. Павлодарская область является промышленным регионом Казахстана с населением более 746 500 человек.

Продукция	Ед.изм.	2008г.
Выработка электроэнергии	<i>млн.кВтч</i>	2 653,5
Товарный отпуск электро-энергии с учетом покупной	<i>млн.кВтч</i>	2 397,5
Выработка теплоэнергии	<i>тыс. Гкал</i>	4 163,96
Товарный отпуск с учетом покупной	<i>тыс. Гкал</i>	5 682,6

Тарифы на производство теплоэнергии, услуги по передаче и распределению тепловой и электрической энергии, а также на услуги по снабжению тепловой энергией регулируются государством и устанавливаются отдельно для каждой генерирующей, передающей и снабжающей компании. Основные законодательные акты, регулирующие деятельность предприятий энергетической отрасли Казахстана, включают закон «Об электроэнергетике» и закон «О естественных монополиях и регулируемых рынках», а также нормативно-правовые акты антимонопольных органов.

В соответствии с приказами Департамента Агентства РК по регулированию естественных монополий по Павлодарской области для производственных комплексов ТЭЦ-3 и ТЭЦ-2 АО «Павлодарэнерго» введены в действие следующие тарифы с учетом дифференциации по параметрам отпускаемого пара в тенге за 1 Гкал без НДС.

Тарифы на регулируемые услуги АО «Павлодарэнерго»

	Единица измерения	Тариф (тенге) без НДС с 1 октября 2008 г. № 99-ОД от 25 августа 2008 г.
<i>Производство тепловой энергии (ТЭЦ-2)</i>		
Пар 16	Гкал	1 515,88
Горячая вода	Гкал	1 080,69
<i>Производство тепловой энергии (ТЭЦ-3)</i>		
Пар 40	Гкал	1 684,03
Пар 16	Гкал	1 275,99
Горячая вода на город	Гкал	644,88
	Единица измерения	Тариф (тенге) без НДС с 1 июля 2008 г. № 67-ОД от 29 мая 2008 г.
<i>Производство тепловой энергии (Экибастузская теплоцентраль)</i>		
Пар 4	Гкал	850,87
Горячая вода	Гкал	850,87

Тарифы на регулируемые услуги АО «Павлодарские Тепловые сети»

<i>Транспортировка с учетом возмещения нормативных потерь тепловой энергии по Павлодарским тепловым сетям</i>		Ед. изм.	Тариф (тенге) без НДС с 1 октября 2008г. № 100-ОД от 25 августа 2008 г.
Индивидуальный тепловой пункт		Гкал	608,05
Централизованный тепловой пункт		Гкал	624,44
<i>Транспортировка с учетом возмещения нормативных потерь тепловой энергии по Экибастузским тепловым сетям</i>		Ед. изм.	Тариф (тенге) без НДС с 1 июля 2008г. № 68-ОД от 29 мая 2008 г.
Экибастузские ТС		Гкал	620,11

АО «Павлодарские тепловые сети» осуществляют транспортировку горячей воды не только от ТЭЦ-2, 3, но и ТЭЦ-1 АО «Алюминий Казахстана», которую покупает АО «Павлодарэнерго» и реализует в полном объеме АО «Энергоцентр». Таким образом, отпускная цена на тепловую энергию состоит из цены производства и услуг по транспортировке тепловой энергии.

Тарифы на регулируемые услуги АО «Павлодарэнергосервис»

Тариф	Единица измерения	С 01 июля 2008 года тенге/кВтч № 66-ОД от 26 мая 2008 г.
Передача и распределение по	кВт/час	1,77 без НДС

сетям		
-------	--	--

ТЭЦ производит оплату АО «Павлодарэнергосервис» за услуги по передаче электроэнергии за количество транспортируемой энергии.

По заключенному с АО «KEGOC» договору, Компания платит за техническую диспетчеризацию в размере 0,06009 тенге за кВтч (№ 86- ОД от 24.05.2006 года), по приказу № 172 - ОД от 20.06.2007 года оплата за техническую диспетчеризацию поднялась в размере 0,0685 тенге за кВтч, которая в свою очередь включена в цену для каждого потребителя. Далее, по договору с АО «КОРЭМ» станция платит за обеспечение готовности теплостанций к проведению централизованных торгов в размере 0,0025 тенге за каждый кВтч, отпущенный внешним региональным потребителям.

Таким образом, отпускная цена на электроэнергию состоит из нескольких частей в зависимости от уровня удаленности потребителя от энергоисточника: цены производства (с шин), тариф на услуги технической диспетчеризации АО «KEGOC», тариф на передачу по сетям АО «KEGOC», тариф на обеспечение готовности АО «КОРЭМ», тариф на передачу и распределение АО «ПЭС», тариф на финансовое урегулирование дисбалансов АО «ПЭС».

Объемы реализованной продукции (оказанных услуг) за отчетный период:

БАЛАНС электрической энергии по Компании за 2008 года

тыс. кВтч

	Выработка	Собственные, хоз. нужды на производство	Потери электро-энергии	Товарный отпуск
	3 222 354	525 464	255 289	2 441 602
Выработка эл.энергии	2 653 455			
Покупка со стороны	568 899			
Собственные нужды		472 880		
Хозяйственные нужды		26 306		
Небаланс		26 278		
Нормативные потери			222 465	
Сверхнормативные потери			32 824	
Прямые потребители Павлодарэнерго				1 338 181
Реализация через Энергоцентр				1 103 421

БАЛАНС тепловой энергии по Компании за 2008 года

тыс.Гкал

	Отпуск т/э с коллекторов	Хоз. нужды	Потери	Товарный отпуск тепловой энергии
	5 682,557	35,544	1 499,044	4 147,968

Собственное производство	4 163,963	33,339		
Покупная тепловая энергия	1 518,594	2,205		
Нормативные потери			1 091,529	
Сверхнормативные потери			407,515	
Товарный отпуск, всего				4 147,968
Прямые потребители Павлодарэнерго				846,285
Реализация через Энергоцентр				3 301,683

Раздел 2. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Принятие новых и пересмотренных стандартов – В текущем году Группа приняла новые Стандарты и Интерпретации, выпущенные Советом по международным стандартам бухгалтерского учета («СМСБУ») и Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО») СМСБУ, которые относятся к ее деятельности и действительны для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2008 г.

Данная финансовая отчетность по состоянию на 31 декабря 2008года подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), на основе принципа исторической стоимости, за исключением следующего:

Основные средства в соответствии с МСБУ 16 «Основные средства» учитываются по переоцененной величине, равной справедливой стоимости, определенной на 31.12.2007г.

Оценка финансовых инструментов в соответствии с МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (МСФО 39).

Функциональной валютой и валютой презентации данной финансовой отчетности является тенге.

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принцип непрерывной деятельности – Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО на основе принципа непрерывной деятельности.

Операции в иностранной валюте – Операции в валюте, отличной от функциональной валюты Компании, первоначально отражаются по обменным курсам на дату совершения операций. Денежные активы и обязательства, представленные в иностранной валюте, отражаются по курсу на дату составления бухгалтерского баланса. Доходы и убытки от курсовой разницы по этим операциям отражаются в отчете о финансово-хозяйственной деятельности.

Признание дохода – Доход определяется по справедливой стоимости возмещения, полученного или подлежащего к получению, и представляет собой суммы к получению за услуги, предоставленные в ходе обычной деятельности, за вычетом дисконтов и налога на добавленную стоимость («НДС»).

Доход от передачи электроэнергии включается в отчет о финансово-хозяйственной деятельности в момент поставки потребителям.

Основные средства – Основные средства отражены в бухгалтерском балансе по переоцененной стоимости по состоянию на 31 декабря 2007 г.

Согласно с МСБУ 16 «Основные средства» Компания выбрала метод учета основных средств по переоцененной стоимости, где переоценки основных средств должны проводиться с достаточной регулярностью. Компания назначила независимых оценщиков для определения справедливой стоимости основных средств по состоянию на 31 декабря 2007 г. Справедливая стоимость основных средств, на отчетную дату, была определена в основном, при сравнении амортизированной стоимости возмещения.

Капитализированные затраты включают в себя основные расходы по улучшению и замене, продлевающие сроки полезной службы активов или же увеличивающие их способность приносить экономическую выгоду при их использовании. Расходы по ремонту и обслуживанию, не соответствующие вышеуказанным критериям капитализации, отражаются в отчете о финансово-хозяйственной деятельности по мере их возникновения.

Износ начисляется по методу равномерного списания стоимости активов, за исключением незавершенного строительства, в течение сроков полезной службы активов или оставшихся сроков полезной службы, используя прямолинейный метод.

Начисление амортизации по незавершенному строительству начинается с момента его ввода в эксплуатацию.

Нематериальные активы – Нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Амортизация рассчитывается по прямолинейному методу в течение предполагаемого срока полезной службы данных активов, которые составляют 7-10 лет.

Товарно-материальные запасы – Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшему значению из себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость определяется на основе средневзвешенного метода. Чистая стоимость реализации основана на оценке возможной стоимости реализации за вычетом всех предполагаемых затрат, связанных с завершением, маркетингом, реализацией и доставкой товара.

Финансовые инструменты – Финансовые активы и финансовые обязательства признаются в бухгалтерском балансе Компании, когда Компания становится стороной контрактных положений по инструменту. Регулярные приобретения и продажи финансовых активов фиксируются на отчетную дату расчета.

Зачет финансовых активов и обязательств – Финансовые активы и обязательства зачитываются и отражаются на нетто основе в бухгалтерском балансе, когда Компания имеет юридически закрепленное право зачесть признанные суммы и Компания намерена погасить на нетто основе или реализовать актив и обязательство одновременно.

Торговая и прочая дебиторская задолженность – Торговая и прочая дебиторская задолженность признается и отражается в бухгалтерском учете по суммам выставленных счетов к оплате, за вычетом резерва по сомнительной задолженности. Резерв по сомнительной задолженности рассчитывается в тех случаях, когда существует вероятность того, что задолженность не будет погашена в полном объеме. Резерв по сомнительной задолженности начисляется Компанией при невозмещении дебиторской задолженности в установленные договорами сроки. Резерв по сомнительной задолженности периодически пересматривается и, если возникает необходимость в корректировках, соответствующие суммы отражаются в отчете о финансово-хозяйственной деятельности отчетного периода, в котором выявлена такая необходимость. Безнадежная задолженность списывается по мере ее выявления за счет ранее созданного резерва.

Денежные средства – Денежные средства и их эквиваленты включают в себя деньги в кассе и на текущих банковских счетах. Денежные эквиваленты включают в себя краткосрочные инвестиции, легко конвертируемые в определенные денежные суммы, со сроками первоначального погашения не более трех месяцев и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости. Депозиты со сроками первоначального погашения больше трех месяцев отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе, как краткосрочные инвестиции. Депозиты со сроками первоначального погашения больше года отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе, как прочие финансовые активы.

Обесценение финансовых активов – Финансовые активы, кроме финансовых активов FVTPL, оцениваются на признаки обесценения на каждую отчетную дату. Финансовые активы обесцениваются, когда имеется объективное свидетельство того, что в результате одного или более событий, которые имели место после первоначального признания финансового актива, было оказано влияние на предполагаемое будущее движение денег по инвестиции.

Финансовые обязательства и долевыe инструменты – Финансовые обязательства и долевыe инструменты, выпущенные Компанией, классифицируются в соответствии с характером заключенных контрактных соглашений и определениями финансового обязательства и долевого инструмента.

Займы банков – Банковские займы, по которым начисляются проценты, и овердрафты, долговые ценные бумаги и выпущенные векселя первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс расходы по связанным операциям и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки. Любая разница между доходами (за вычетом операционных издержек) и расчетом или погашением займов признается в течение сроков займов в соответствии с учетной политикой Группы в отношении затрат по займам.

Затраты по займам – Затраты по займам признаются как расходы того периода, в котором они были понесены.

Долговые ценные бумаги – Долговые ценные бумаги представляют облигации выпущенные Компанией. Облигации учитываются в соответствии с теми же принципами, используемыми для займов банков.

Кредиторская задолженность и прочие обязательства – Кредиторская задолженность и прочие обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости, и далее – по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Признание финансового актива (или, где приемлемо, часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращается в том случае, когда истекли права на получение потоков денежных средств от актива;

Финансовые обязательства

Признание финансового обязательства прекращается, когда оно выполнено, аннулировано или истекло.

Налогообложение – Расходы по подоходному налогу представляют собой сумму текущих налогов к уплате и отсроченного налога.

Текущий налог к уплате основан на налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в отчете о финансово-хозяйственной деятельности, поскольку она исключает статьи доходов и расходов, которые облагаются налогом или подлежат вычету в другие годы и далее исключает статьи, которые никогда не облагаются налогом и не подлежат вычету. Обязательство Компании по текущему налогу рассчитывается, используя налоговые ставки, которые были введены или в основном введены на дату составления бухгалтерского баланса.

Отсроченный налог признается по разницам между балансовой стоимостью активов и обязательств в финансовой отчетности и соответствующей налоговой базой, используемой при расчете налогооблагаемой прибыли и учитывается по методу обязательств.

Отсроченные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива. Отсроченные налоги отражаются в отчете о финансово-хозяйственной деятельности, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на собственный капитал, и в этом случае отсроченные налоги также отражаются в составе собственного капитала.

Вознаграждение работникам – Группа имеет коллективный трудовой договор, в соответствии с которым выплачивает единовременные вознаграждения и выплаты своим работникам («Социальные льготы, гарантии и компенсации»).

Пенсионные обязательства – В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Компания осуществляет платежи в размере 10% от заработной платы работников, однако не более 78,863 тенге в месяц с 1 января по 30 июня 2008 г. и 90,188 тенге в месяц с 1 июля по 31 декабря 2008г. (в 2007 г.: 73,140 тенге в месяц), в качестве отчислений в накопительные пенсионные фонды. Эти суммы относятся на расходы в момент их возникновения. Платежи в пенсионные фонды удерживаются из заработной платы работников и включаются в общие расходы по заработной плате в отчете о финансово-хозяйственной деятельности. Согласно законодательству Республики Казахстан пенсионные отчисления являются обязательством работников, и Группа не имеет ни текущих, ни будущих обязательств по выплатам работникам после их выхода на пенсию, кроме обязательств по выплатам, которые предусмотрены Коллективным договором.

Резервы – Резервы отражаются в учете при наличии у Компании текущих обязательств (определяемых нормами права или подразумеваемых), возникших в результате прошлых событий, для погашения которых, вероятно, потребуются выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Условные обязательства – Условные обязательства не признаются в консолидированной финансовой отчетности за исключением вероятности того, что потребуются выбытие ресурсов для погашения обязательства, причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности. Условный актив не признается в консолидированной финансовой отчетности, но раскрывается, когда вероятен приток экономических выгод.

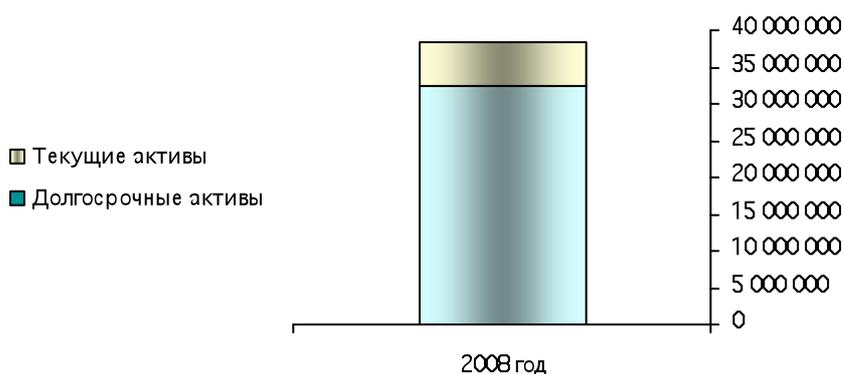
Раздел 3. ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1. Инвестиции

АО «Павлодарэнерго» не имеет прямые и долгосрочные инвестиции в капиталах других организаций.

2. Структура активов АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» в динамике, тыс. тенге

На 31.12.2008 г. валюта баланса АО "Павлодарэнерго" составила 38 488 242 тыс. тенге. Структура активов сложилась следующая:



Активы Компании на 31 декабря 2008 года составляют 38 488 242 тыс. тенге. Активы состоят из краткосрочных и долгосрочных, наибольший удельный вес среди которых занимают основные средства, составляющие сумму 27 976 766 тыс. тенге или 86,4%.

В составе текущих активов Компании наибольший удельный вес (37,07% от всех активов) имеют прочие краткосрочные активы, состоящие из авансов выданных и прочей дебиторской задолженности. По итогам 2008 года авансы выданные увеличились на 1 017 134 тыс. тенге, и составляют 1 535 010 тыс. тенге. Торговая дебиторская задолженность составляет 32,6% от общей суммы текущих активов или 1 997 705 тыс. тенге по состоянию на 31 декабря 2008 года. Данная задолженность связана с основной деятельностью Компании – продажей и передачей тепловой и электрической энергии. По итогам 2008 года торговая дебиторская задолженность увеличилась на 31,6% по сравнению с 2007 годом, в основном за счёт увеличения задолженности потребителей за тепловую и электрическую энергию на 23% и на 43,2%, соответственно.

Долгосрочная дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2008 года составляет 4,68% от общей стоимости активов или 1 802 452 тыс. тенге. Увеличение долгосрочной дебиторской задолженности на 346 млн. тенге по сравнению с 2007 годом представляет собой увеличение авансов, выданных поставщикам согласно контрактам на поставку материалов и оборудования, которые впоследствии будут капитализированы в основные средства.

Текущая дебиторская задолженность по состоянию на 31.12.2008 года составляет 4 262 678 тыс. тенге, в том числе счета к получению (46,87%), авансы выданные (36,01%), прочая (17,12%).

АКТИВЫ	тыс. тенге	Уд.вес, %
Долгосрочные активы	32 368 969	84,10%
- основные средства	27 976 766	72,69%
- прочие финансовые активы	875 287	2,27%
- нематериальные активы	27 311	0,07%
- прочие долгосрочные активы	1 802 452	4,68%
- положительный гудвилл	1 687 153	4,38%
Краткосрочные активы	6 119 273	15,90%
- запасы	679 468	1,77%
- краткосрочная дебиторская задолженность	1 997 705	5,19%
- денежные средства и их эквиваленты	115 087	0,30%
- текущие налоговые активы	58 193	0,15%
- прочие краткосрочные активы	2 264 973	5,88%
Текущая часть прочих финансовых активов	1 003 847	2,61%
Итого	38 488 242	100,00%

Более подробная информация о дебиторской задолженности предоставлена в Таблице 1.

Таблица 1. Дебиторская задолженность

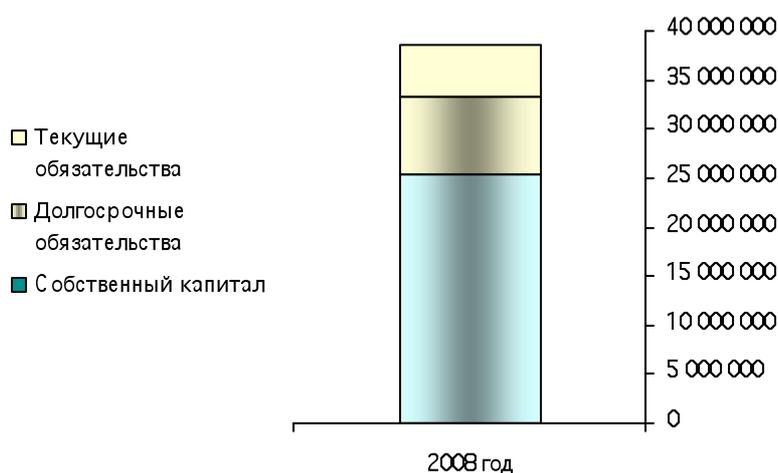
(на отчетную дату, тыс. тенге)

Вид дебиторской задолженности	Начальное сальдо на 01.01.08г.	Дебет	Кредит	Конечное сальдо на 31.12. 08г.
Долгосрочная, всего	1 456 213	1 424 716	1 078 477	1 802 452
<i>в том числе: указать наиболее крупных должников</i>				
АО «Центрказэнергоаонтаж», г.Павлодар	933 916	66 084	1 000 000	-
ТОО «Ертіс-Орда», г.Павлодар	408 310	160 663	78 477	490 496
ТОО «Средаэнергоаонтаж», г.Павлодар	-	1 000 000	-	1 000 000
Институт КазНИПИЭнергопром	-	55 000	-	55 000
ООО Электротряжмаш-Привод, Россия, г.Лысьва	-	82 406	-	82 406
ТОО «Энергоинвест-ПВ», г.Павлодар	-	31 877	-	31 877
Прочие	113 987	28 686	-	142 673
Краткосрочная, всего	2 880 045	26 876 473	25 493 840	4 262 678
<i>в том числе: указать наиболее крупных должников</i>				
ТОО Автотранспортное	173 583	1 135 723	1 122 211	187 095

предприятие «Энергетик», г.Павлодар				
АО «Центрказэнергомонтаж», г.Павлодар	137 244	2 993 243	3 122 425	8 062
АО «ЦАТЭК», г.Алматы	417 251	546 960	547 827	416 384
АО ЭксимБанк Казахстан, г.Алматы	3 059	209 613	166 349	46 323
ИФД «Resmi», г.Алматы	10 549	-	10 549	-
ТОО «Ергіс-Орда», г.Павлодар	272 737	69 110	300 795	41 052
ТОО «САЭМ Снабтехкомплект», г.Павлодар	7 520	175 406	182 605	321
ТОО «Бизнескомплект ПК», г.Павлодар	23 730	609 037	632 557	210
ТОО «Экибастузская теплоцентраль», г.Экибастуз	95 671	379 502	440 659	34 514
ТОО «Энергоинвест-ПВ»	-	140	124	16
ТОО ОП Свердловэнергоремонт, г.Первоуральск, Россия	-	96 394	85 515	10 879
ЗАО Белэнергомаш , г. Белгород, Россия	-	27 745	-	27 745
ТОО «Средазэнергомонтаж», г.Павлодар	-	1 201 130	-	1 201 130
Прочие	220 907	1 489 052	1 418 717	291 242
Задолженность от реализации основной продукции (услуг)	1 517 794	17 861 012	17 381 101	1 997 705
<i>в том числе:</i> указать наиболее крупных должников				
Задолженность потребителей за тепловую энергию	1 070 830	7 799 929	7 337 205	1 533 554
Задолженность потребителей за электроэнергию	706 359	6 329 227	6 167 051	868 535
Задолженность потребителей за содержание и ремонт ОДС	21 480	133 190	118 708	35 962
АО «ПНХЗ», г.Павлодар	8029	2 511 906	2 519 935	-
АО «Алюминий Казахстана», г.Павлодар	2 046	31 609	29 136	4 519
РГП Канал им.Сатпаева, г.Павлодар	6 393	78 619	18 446	66 566
АО «Евроазиатская энергетическая компания», г.Павлодар	1 303	19 891	17 789	3 405
Резерв по обесценению дебит.зад-ти	-416 858	8 049	153 441	-562 250
Прочие	118 212	948 592	1 019 390	47 414
Всего дебиторская задолженность	4 336 258	28 301 189	26 572 317	6 065 130

3. Структура пассивов АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» в динамике, тыс. тенге

На 31.12.2008 г. валюта баланса АО "Павлодарэнерго" составила 38 488 242 тыс. тенге. Структура пассивов сложилась следующая:



ПАССИВЫ	тыс. тенге	Уд.вес, %
Собственный капитал	25 473 313	66,18%
Долгосрчные обязательства	7 882 899	20,48%
Текущие обязательства	5 132 030	13,33%
Итого	38 488 242	100,00%

Собственный капитал АО «Павлодарэнерго» на 31 декабря 2008 года представляет собой сумму в размере 25 473 313 тыс. тенге, что составляет 58,39% всей валюты баланса. Уставный капитал АО «Павлодарэнерго» на 31 декабря 2008 года составляет сумму в размере 12 359 996 тыс. тенге, что составляет 48,52% всего капитала Компании или 32,11% всей валюты баланса. Сумма резерва по переоценке основных средств составляет 11 731 676 тыс. тенге или 30,48% валюты баланса, дополнительно оплаченный капитал равен сумме 1 188 176 тыс. тенге или 3,09% валюты баланса, доля меньшинства в капитале составляет 430 898 тыс. тенге или 1,1% валюты баланса; нераспределенный доход (непокрытый убыток) на 31 декабря 2008 года составляет -237 433 тыс. тенге.

Сумма обязательств на 31 декабря 2008 года составила 13 014 929 тыс. тенге или 33,8 % от пассивов. Наибольшую долю занимают долгосрочные обязательства – 60,57% или 7 882 899 тыс. тенге от общей стоимости обязательств. Из них 4 703 990 тыс. тенге приходится на финансовые обязательства, 68 638 тыс. тенге – на кредиторскую задолженность, 2 833 572 тыс. тенге – отсроченный корпоративный подоходный налог, 37 952 тыс. тенге – обязательства по рекультивации Золоотвала; 205 096 тыс. тенге – доходы будущих периодов; 33 651- долгосрочные оценочные обязательства.

Краткосрочные обязательства занимают – 5 132 030 тыс. тенге или 39,4% от общей стоимости обязательств, из них 1 168 053 тыс. тенге приходится на краткосрочную кредиторскую задолженность, которая на 1,2% увеличилась по сравнению с 2007 годом; 95 469 тыс. тенге – на краткосрочные оценочные обязательства, которые на 17,89 % увеличилась по сравнению с 2007 годом; 1 336 474 тыс. тенге – на обязательства по налогам и другим платежам, которые на 37,26 % увеличились по сравнению с 2007 годом; 1 313 315 тыс. тенге – на краткосрочные финансовые обязательства, которые на 3,09 % увеличились по сравнению с 2007 годом; 1 218 719 тыс. тенге – на прочие краткосрочные обязательства, которые на 67,81 % снизились по сравнению с 2007 годом. В «Прочие краткосрочные обязательства» на 31 декабря 2008 года включены следующие

статьи: Задолженность по заработной плате работникам и должностным лицам (115 915 тыс. тенге), авансы полученные (600 229 тыс. тенге), и прочие обязательства (502 575 тыс. тенге).

Общая сумма обязательств на 31 декабря 2008 года снизилась на 0,6% по сравнению с 2007 годом. Более подробная информация предоставлена в Таблице 2.

Таблица 2. Кредиторская задолженность, связанная с осуществлением основной деятельности

(на отчетную дату, тыс. тенге)

Вид кредиторской задолженности	Начальное сальдо на 01.01.08г.	Дебет	Кредит	Конечное сальдо на 31.12.08г.
Долгосрочная, всего	339 070	160 049	166 316	345 337
<i>в том числе:</i> указать наиболее крупных должников				
ТОО СФ «Акмола-Мотив», г.Павлодар	24 705	12 882	-	11 823
ТОО «Иртышгэстрой», г.Павлодар	15 372	8 016	-	7 356
ТОО «Гелиос», г.Павлодар	15 372	11 450	6 587	10 509
ФЛ Ахмеджан Багила, г.Павлодар	10 760	10 760	-	-
ФЛ Сулейменова Гульмира Халилуловна, г.Павлодар	8 510	4 437	-	4 073
АО «Казкоммерцбанк», г.Павлодар	8 510	4 437	-	4 073
АО «Кинко», г.Павлодар	8 345	4 351	-	3 994
ТОО «Астана-КМГ», г.Астана	7 686	4 008	-	3 678
ТОО "Картел" РК г. Павлодар	6 478	6 498	5 984	5 964
Жуманова Асия Каирбековна, г.Павлодар	5 490	2 862	-	2 628
ТОО Kaz Intergroup PV РК, г.Павлодар	5 490	2 863	-	2 627
ТОО Рубиком РК, г.Павлодар	-	2 949	5 655	2 706
Клачан Анатолий Михайлович, г.Павлодар	5 161	2 690	-	2 471
ТОО «Контраст Дизайн», г.Павлодар	13 365	945	-	12 420
ФЛ Битнер	8 707	1 145	-	7 562
АО ТНК Казхром, г.Аксу	4 392	2 290	-	2 102
Сыздыков А.К., г.Павлодар	3 843	2 004	-	1 839
Прочие	186 884	75 462	148 090	259 512
Краткосрочная, всего	4 005 886	29 663 664	29 476 493	3 818 715
<i>в том числе:</i> указать наиболее крупных должников				
Задолженность потребителей за тепловую энергию	183 695	320 324	369 970	233 341
Задолженность потребителей за электроэнергию	167 370	-	40 624	207 994
ТОО «Коргау Павлодар», г.Павлодар	10574	43 886	46 072	12 760
ТОО ПФ KSP STEEL, г.Павлодар	120 298	181 542	171 758	110 514
АО «ПНХЗ», г.Павлодар	81 990	2 143 934	2 108 826	46 882

АО «Алюминий Казахстана», г.Павлодар	317 278	929 423	935 580	323 435
АО «Центрэнергоремонт», г.Павлодар	34 225	192 216	264 385	106 394
ТОО «Бизнескомплект ПК», г.Павлодар	46 479	441 424	449 704	54 759
АО «Евразийская энергетическая компания», г.Павлодар	36 981	2 168 556	2 195 506	63 931
ТОО Каустик, г.Павлодар	25 625	278 402	255 378	2 601
ОАО«Химзавод» г.Павлодар	20 193	20 193	-	-
АО KEGOC, г.Алматы	22 333	379 414	376 850	19 769
ТОО «Павлодар-Водоканал», г.Павлодар	10 784	97 084	86 300	-
ТОО «Энергоинвест-ПВ», г.Павлодар	23 331	30 989	8 830	1 172
АО «Казэнергокабель», г.Павлодар	38 398	71 828	114 332	80 902
ТОО «Кузет», г.Павлодар	14 666	124 076	127 376	17 966
ТОО «Экибастузская теплоцентраль», г.Экибастуз	231 074	311 422	81 239	891
ТОО «Экибастузское тепло», г.Экибастуз	132 664	1 024	95 701	227 341
ТОО «Экибастузские тепловые сети», г.Экибастуз	41 745	42 933	1 196	8
European Bank for Reconstruction and Development	13 455	37 803	28 779	4 431
Институт КазНИПИЭнергопром, г. Алматы	26 765	-	-	26 765
Налоговые обязательства	989 126	4 890 473	4 950 555	1 049 208
Задолженность работникам по оплате труда, резерв отпусков, рем. фонд, НПФ, соц.отчисления и др.	367 507	3 352 326	3 518 572	533 753
Прочие	1 049 330	13 604 392	13 248 960	693 898
Всего кредиторская задолженность	4 344 956	29 823 713	29 642 809	4 164 052

В составе обязательств банковские займы и кредиты, а также облигационные займы занимают незначительную долю (15,63% от совокупных пассивов). Средства от полученных займов направлены на модернизацию основных средств и пополнение оборотных средств (Таблица 3). АО «Павлодарэнерго» 10.07.2007 года выпустило облигации в количестве 80 000 000 штук. Согласно договора купли-продажи № 5669.04 от 17.03.2008 года в рамках первичного размещения были переданы в собственность АО «НПФ БТА Казахстан» облигации в количестве 19 070 000 штук на сумму 1 450 319 тыс. тенге с процентной ставкой 9% годовых, полугодовыми купонными платежами и сроком погашения 10 лет. 04 июля 2008 года произошел обмен акций АО «Павлодарэнергосервис» на облигации АО «Павлодарэнерго» в количестве 4 168 100 штук на сумму 330 003 тыс. тенге с процентной ставкой 13% годовых, полугодовыми купонными платежами и сроком погашения 10 лет. У дочерней компании АО «Павлодарэнергосервис» имеются размещенные купонные облигации в количестве 16 759 300 штук с процентной ставкой 9% годовых, полугодовыми купонными платежами и сроком погашения 5 лет.

Более подробная информация отражена в Таблицах 3.1, 3.2, 3.3.

Таблица 3.1. Облигационный заём

(на отчетную дату, тыс. тенге)

Наименование кредитора по займу	Валюта займа	Средняя ставка, % в год	Начальное сальдо на 01.01.08г.	Дебет	Кредит	Конечное сальдо на 31.12.08г.	Дата погашения
1. Облигационный заём первого выпуска № В 79	тенге	9	1 970 434	301 195	2 571	1 671 810	24.12.10
основной долг							
2. Облигационный заём первого выпуска	тенге	13	-	18 390	1 842 870	1 824 480	10.07.17
основной долг							
Всего			2 062 405	691 485	2 221 618	3 592 538	

(на отчетную дату, тыс. тенге)

Наименование кредитора по займу	Сумма займа, всего	Сумма к погашению			
		2008 год	2009 год	2010 год	2017 год
1. Облигационный заём первого выпуска № В 79	1 675 930	-	-	1 675 930	-
основной долг					
2. Облигационный заём первого выпуска	2 323 810	-	-	-	2 323 810
основной долг					
Всего	3 999 740	-	-	1 675 930	2 323 810

Таблица 3.2. Банковский заём

(на отчетную дату, тыс. тенге)

Наименование кредитора по займу	Валюта займа	Средняя ставка, % в год	Начальное сальдо на 01.01.08г.	Дебет	Кредит	Конечное сальдо на 31.12.08г.	Дата погашения				
1. АО Евразийский банк	USD	12	602	602	-	-	07.06.09				
основной долг								6	16	10	-
вознаграждение								608	618	10	-
2.ЕБРР (инвест.программа)	USD	ЛИБОР 6 мес.+ 3%	-	47 310	1 214 200	1 166 890	06.09.2017				
основной долг								-	7 260	25 732	18 472
вознаграждение								-	54 570	1 239 932	1 185 362

3. Эксимбанк Казахстан (кредитная линия) основной долг вознаграждение Итого	тенге	15	1 118 241 5 973 1 124 214	1 776 332 154 332 1 930 664	1 794 600 161 035 1 955 635	1 136 509 12 676 1 149 185	29.03.09 07.04.10
4. Народный банк (приобр. недвижимости) основной долг вознаграждение Итого	тенге	12,75	14 201 42 14 243	7 409 1 063 8 472	- 1 036 1 036	6 792 15 6 807	27.10.09
5. Народный банк (кредитная линия) основной долг вознаграждение Итого	тенге	14,5	145 501 560 146 061	723 767 13 380 737 147	661 296 13 203 674 499	83 030 383 83 413	22.05.09
Всего			1 285 126	2 731 471	3 871 112	2 424 767	

Таблица 3.3. Кредитная история за 2006г. – 2008г.

(на отчетную дату, тыс. тенге)

Наименование кредитора по займу	Сумма полученных средств по кредитной линии за 2006 –2008г., всего	Погашено за период 2006г. - 2008г., всего	Сумма к погашению		
			2009 год	2010 год	2011 год
1.ЕБРР (инвест.программа) основной долг вознаграждение Итого	1 207 700	- 7 260 7 260	- 68 881 68 881	- 68 881 68 881	174 743 66 421 241 164
2.Эксимбанк Казахстан (кредитная линия) основной долг вознаграждение Итого	5 217 500	4 080 991 323 030 4 404 021	1 136 508 12 677 1 149 185	- - -	- - -
3. Народный банк (приобр недвижимости) основной долг вознаграждение Итого	22 945	16 153 4 220 20 373	6 792 15 6 807	- - -	- - -
4. Народный банк (кредитная линия) основной долг вознаграждение Итого	1 475 797	1 392 767 28 598 1 421 365	83 030 384 83 414	- - -	- - -
Всего	7 923 942	5 853 019	1 308 287	68 881	241 164

4. Анализ финансовых результатов

(на отчетную дату, тыс. тенге)

Статьи доходов / расходов	за 2008 год	за 2007 год	Увелич./ уменьш., %
Доходы от реализации, всего	15 733 758	11 930 147	32%
в том числе:			
Доход от реализации продукции и оказания услуг	15 733 758	11 930 147	32%
Себестоимость, всего	-13 283 859	-10 597 210	25%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-13 283 859	-10 597 210	25%
Валовая прибыль	2 449 899	1 332 937	84%
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	344 637	317 902	8%
Административные расходы	2 109 929	1 089 156	94%
Убыток от операционной деятельности	-4 667	-74 121	-94%
Расходы на финансирование	-636 301	-334 181	90%
Доходы от финансирования	284 108	178 407	59%
Убыток от курсовой разницы	-14 730	-238	6089%
(Убыток)/доход от покупки и выбытия инвестиций	-25 009	368 736	-107%
Прочие доходы, нетто	382 797	268 188	43%
Прибыль (убыток) до налогообложения	-13 802	406 791	-103%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	438 999	-227 108	-293%
Прибыль (убыток) за ГОД	425 197	179 683	137%
Прибыль от прекращённых операций	12 568	16 691	-25%
Итоговая прибыль (убыток) за период до вычета доли меньшинства	437 765	196 374	123%
Доля меньшинства	14 042	-32 487	-143%
Итоговая прибыль (убыток) за период	423 723	228 861	85%

За 2008 год произошло увеличение дохода от основной деятельности на 3 803 611 тыс. тенге (32%) по сравнению с 2007 годом. Основной причиной увеличения является рост тарифов на производство и передачу тепловой энергии, рост цены на электрическую энергию

(составляющие по производству и передаче эл.энергии), а также приобретение в собственность Компанией Экибастузской теплоцентрали и Экибастузских тепловых сетей, что привело к увеличению объема реализации и транспортировки тепловой энергии.

Себестоимость реализованной продукции в 2008 году увеличилась на сумму 2 686 649 тыс. тенге по сравнению с 2007 годом, что произошло, в основном, по следующим причинам:

- в связи с приобретением в собственность Компанией Экибастузской теплоцентрали и Экибастузских тепловых сетей (увеличились затраты на производство и транспортировку тепловой энергии);

- в связи с увеличением цен в 2008 году на уголь, мазут, техническую и хоз. питьевую воду;

- в связи с увеличением ставок платы за эмиссии в окружающую среду.

По расходам периода за 2008 год произошло увеличение затрат на 94% по сравнению с 2007 годом. Основным фактором увеличения административных расходов является приобретение Компанией в собственность Экибастузской теплоцентрали и Экибастузских тепловых сетей.

По расходам на финансирование произошло увеличение затрат на 90%. Основной причиной увеличения является начисление в 2008 году купонного вознаграждения по облигациям, а также начисление вознаграждения по кредиту ЕБРР.

Компанией в 2007 году был получен доход от продажи акции АО «Павлодарэнергосервис», а в 2008 году при выкупе акций получен убыток 25 009 тыс. тенге.

Увеличение прочих доходов в 2008 году на 43% по сравнению с 2007 годом произошло за счет начисления пени юридическим и физическим лицам за несоблюдение условий контрактов, (несвоевременная оплата) и пр.

**Первый заместитель председателя Правления
по экономике и финансам**

И.Ризен

Главный бухгалтер

С.Н.Беликова