

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»
ЗА 9 МЕСЯЦЕВ 2010 г.**

РАЗДЕЛ 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 тепловой энергии.

Акционером Компании является АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» («ЦАЭК» или «Материнская компания»). Последними акционерами Компании являются АО «Центрально-Азиатская Топливная Энергетическая Компания» (далее - АО «ЦАТЭК») и Европейский Банк Реконструкции и Развития (далее - «ЕБРР»). 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 |
|---|----------------|-----------------|---------|---|
| | | 30.09. 2010г. | 2009 г. | |
| АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» | г. Павлодар | 100% | 91.90% | 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 |

Дочерние компании АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания» и АО «Павлодарские тепловые сети» включены в местный раздел государственного регистра субъектов естественных монополий по виду деятельности - по передаче и распределению электрической и тепловой энергии (по городам Павлодар и Экибастуз) соответственно, АО «Энергоцентр» - по снабжению тепловой энергией. По виду деятельности – снабжение электрической энергией – АО

«Энергоцентр» включен в государственный реестр субъектов рынка, занимающих доминирующее (монопольное) положение на товарном рынке.

Общая численность работников Группы на 30 сентября 2010 года и 31 декабря 2009 г. составляет 5 197 и 5 150 человека, соответственно.

РАЗДЕЛ 2. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Принятие новых и пересмотренных стандартов.

Стандарты и Интерпретации, действительные для текущего года:

Следующие новые и пересмотренные Стандарты и Интерпретации были приняты в текущем периоде и не оказали существенного влияния на представление и раскрытие в настоящей финансовой отчетности:

- МСБУ 1 (пересмотрен в 2007 г.) «Представление финансовой отчетности» – МСБУ 1 (2007) ввел изменения в терминологии (включая изменения в названии финансовых отчетов) и изменения в формате и содержании финансовых отчетов;
- Поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие», улучшающие Раскрытия финансовых инструментов – поправки к МСФО 7 расширяют раскрытия, необходимые в отношении оценок справедливой стоимости и риска ликвидности.

Следующие новые и пересмотренные Стандарты и Интерпретации также были приняты в настоящей финансовой отчетности. Их принятие не оказало существенного влияния на суммы, отраженные в отдельной финансовой отчетности, но могут повлиять на учет будущих сделок и соглашений.

- МСФО 8 «Операционные сегменты»;
- Поправки к МСФО 1 «Принятие международных стандартов финансовой отчетности впервые» и МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» – стоимость инвестиций в дочерние компании, компании под общим контролем и ассоциированные компании;
- Поправки к МСФО 2 «Выплаты на основе долевых инструментов - Условия наделения сотрудников правом на получение дохода на основе долевых инструментов и отторжение права»;
- МСБУ 23 (пересмотрен в 2007 г.) «Затраты по займам»;
- Поправки к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление» и МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности – инструменты с правом досрочного погашения и обязательства, возникающие в момент ликвидации»;
- Поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытия в отношении изменения классификации финансовых инструментов»;
- Поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка – разрешенные хеджируемые статьи»;
- Встроенные производные инструменты (Поправки к КИМСФО 9 и МСБУ 39);
- КИМСФО 13 «Программы повышения лояльности клиентов»;
- КИМСФО 15 «Соглашения о строительстве объектов недвижимости»;
- КИМСФО 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции».

Уточнения в МСФО (2008 г.) – в мае 2008 г. в рамках ежегодной инициативы, направленной на общее улучшение действующих международных стандартов финансовой отчетности, Совет по МСФО выпустил поправки к 20 действующим стандартам. Эти поправки относятся к некоторым формулировкам и вопросам, касающимся представления финансовой отчетности, вопросам признания и оценки. Уточнения привели к ряду изменений в деталях учетной политики Компании – некоторые из которых представляют собой изменения только в терминологии, другие существенны, но не оказывают существенного влияния на суммы отчетности. Большинство этих поправок действительны с 1 января 2010 г.

Данная финансовая отчетность по состоянию на 30 сентября 2010 года 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).

РАЗДЕЛ 3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Сегментная отчетность – Основным видом деятельности Компании является производство, передача и распределение тепловой и электрической энергии, что составляет 99.0% от общих доходов. Кроме того, Компания оказывает прочие виды услуг, технологически связанные с основным видом деятельности, что составляет менее 1% от общих доходов.

Основными клиентами, приобретающими услуги Компании являются: население, промышленные и непромышленные предприятия и бюджет.

Основные производственные мощности расположены в г. Павлодаре, г. Экибастузе и Павлодарской области.

Руководство Компании считает, что деятельность Компании может быть рассмотрена как единый операционный сегмент.

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 совокупном доходе.

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 совокупном доходе 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 отчете о финансовом положении, 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 совокупном доходе отчетного периода, в котором выявлена такая необходимость.

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 отчете о финансовом состоянии, как краткосрочные инвестиции. Депозиты со сроками первоначального погашения больше года отражаются в консолидированном отчете о финансовом состоянии, 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 долевые инструменты – Финансовые обязательства и долевые 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 – С 2009 года затраты по займам, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, образуют себестоимость

этого актива. **Квалифицируемыми активами** признаются активы, подготовка которых к предполагаемому использованию или для продажи требует значительного времени. Если средства заимствованы специально для приобретения квалифицируемого актива, сумма затрат по займам, разрешенная для капитализации по данному активу, определяется путем вычитания из фактически понесенных затрат по этому займу любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств. Вся сумма затрат по займу капитализируется, то есть относится на стоимость незавершенного строительства. В 2009 году Компания капитализировала затраты по курсовой разнице и вознаграждение по займу ЕБРР.

Прочие 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 совокупном доходе, 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 отчета о финансовом положении.

Отсроченный налог признается по разнице 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 («Социальный 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 112 140 тенге в месяц с 1 января 2010 г. (не более 101 025 тенге в месяц с 1 января 2009 г. по 1 июля 2009 г. и 102 877 тенге в месяц с 1 июля 2009 г. по 31 декабря 2009 (не более 78 863 тенге в месяц с 1 января 2008 г. по 1 июля 2008 г. и 90 188 тенге в месяц с 1 июля 2008 г. по 31 декабря 2008 г.), 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 совокупном доходе. 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, потребуется 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 потребуется 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 4. ОБЪЁМЫ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ (ОКАЗАННЫХ УСЛУГ) ЗА ОТЧЁТНЫЙ ПЕРИОД

БАЛАНС электрической энергии по Компании за 9 месяцев 2010 года

тыс. кВтч

| | Выработка | Собственные, хоз. нужды на производство | Потери электроэнергии | Товарный отпуск э/э |
|--|-----------|---|-----------------------|---------------------|
| | 2 514 845 | 429 099 | 178 455 | 1 907 291 |
| Выработка эл. энергии | 2 372 899 | | | |
| Покупка со стороны | 141 947 | | | |
| Собственные нужды | | 375 234 | | |
| Хозяйственные нужды | | 37 156 | | |
| Небаланс, потери | | 16 709 | | |
| Нормативные потери АО «ПРЭК» | | | 158 709 | |
| Сверхнормативные потери АО «ПРЭК» | | | 19 745 | |
| Реализация через АО «Энергоцентр» | | | | 1 095 187 |
| Прямые потребители АО «Павлодарэнерго» | | | | 812 104 |
| В том числе за 3-ий квартал 2010 года | | | | |
| | 694 074 | 100 876 | 45 893 | 547 305 |
| Выработка эл. энергии | 592 126 | | | |
| Покупка со стороны | 101 948 | | | |
| Собственные нужды | | 90 440 | | |
| Хозяйственные нужды | | 6 544 | | |
| Небаланс, потери | | 3 892 | | |
| Нормативные потери АО «ПРЭК» | | | 39 146 | |
| Сверхнормативные потери АО «ПРЭК» | | | 6 747 | |
| Реализация через АО «Энергоцентр» | | | | 244 345 |
| Прямые потребители АО «Павлодарэнерго» | | | | 302 960 |

БАЛАНС тепловой энергии по Компании за 9 месяцев 2010 года

тыс.Гкал

| | Отпуск т/э с коллекторов | Хоз. нужды | Потери | Товарный отпуск т/э |
|--|--------------------------|------------|-----------|---------------------|
| | 4 139,261 | 42,678 | 1 342,357 | 2 754,226 |
| Собственное производство | 3 131,524 | | | |
| Покупная тепловая энергия | 1007,737 | | | |
| Нормативные потери АО «ПТС» | | | 783,082 | |
| Сверхнормативные потери АО «ПТС» | | | 559,275 | |
| Товарный отпуск, всего | | | | 2 500,040 |
| Прямые потребители АО «Павлодарэнерго» | | | | 534,356 |
| Реализация через АО «Энергоцентр» | | | | 2 219,870 |
| В том числе за 3 - ий квартал 2010 года | | | | |
| | 477,781 | 1,410 | 222,185 | 254,186 |
| Собственное производство | 473,144 | | | |
| Покупная тепловая энергия | 4,637 | | | |
| Нормативные потери АО «ПТС» | | | 206,847 | |
| Сверхнормативные потери АО «ПТС» | | | 15,338 | |
| Товарный отпуск, всего | | | | 254,186 |
| Прямые потребители АО «Павлодарэнерго» | | | | 104,978 |
| Реализация через АО «Энергоцентр» | | | | 149,208 |

РАЗДЕЛ 5. ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1. УЧАСТИЕ В СОСТАВЕ ДРУГИХ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ ИЛИ ОРГАНИЗАЦИИ

АО «Павлодарэнерго» является владельцем акций следующих предприятий: АО «Энергоцентр» (100%), АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» (100%) и АО «Павлодарские тепловые сети» (100%).

2. ИНВЕСТИЦИИ

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

3. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (стр. 024 Отчёта о финансовом положении)

(в тысячах тенге)

| | Земля, здания и сооружения | Машины и производственное оборудование | Транспортные средства | Прочие | Незавершенное строительство | Всего |
|---------------------|----------------------------|--|-----------------------|---------|-----------------------------|------------|
| Стоимость | | | | | | |
| На 1 января 2009 г. | 9 941 437 | 18 278 348 | 283 334 | 113 215 | 649 651 | 29 265 985 |
| Поступления | 12 762 | 114 485 | | 10 382 | 2 748 579 | 2 886 208 |

| | | | | | | | |
|--|------------|-------------|----------|----------|-------------|-------------|--|
| | | | | | | | |
| Переоценка ОС | - | - | - | - | 261 150 | 261 150 | |
| Активы, классифицированные, как активы для продажи (прим.16) | - | - | - | - | - | - | |
| Переводы с товарно- материальных запасов | - | 935 | - | 1 156 | 597 029 | 599 120 | |
| Внутренние перемещения | 270 974 | 2 181 885 | - | 113 | (2 452 972) | - | |
| перемещение со счёта на счёт (+) | - | - | - | - | - | - | |
| перемещение со счёта на счёт (-) | - | - | - | - | - | - | |
| Элиминирование накопленного износа ОС на дату переоценки | - | - | - | - | - | - | |
| Выбытия | (882) | (16 531) | (6) | (14 338) | - | (31 757) | |
| На 31 декабря 2009 г. | 10 224 291 | 20 559 122 | 283 328 | 10 528 | 1 803 437 | 32 980 706 | |
| Поступления | 5 685 | 105 832 | - | 7 879 | 1 234 932 | 1 354 328 | |
| Переоценка | - | - | - | - | - | - | |
| Расходы по износу (переоценка- списан износ) | - | - | - | - | - | - | |
| Принято в уставный капитал корр-ка ст-ти (зодоотвал- инфляция) | - | - | - | - | - | - | |
| Переводы с товарно- материальных запасов | - | 1 761 | - | 156 | 211 099 | 213 016 | |
| перемещение со счёта на счёт (+) | - | - | - | - | - | - | |
| перемещение со счёта на счёт (-) | - | - | - | - | - | - | |
| Внутренние перемещения | (13 378) | 112 017 | - | 7 393 | - | 106 032 | |
| Активы предназначенные для продажи(Примечание40) | - | - | - | - | - | - | |
| Выбытия | (273) | (14 608) | - | (1 540) | (115 335) | (131 756) | |
| На 30 сентября 2010 г. | 10 216 325 | 20 764 124 | 283 328 | 124 416 | 3 134 133 | 34 522 326 | |
| Накопленный износ | | | | | | | |
| На 1 января 2009 г. | (379 785) | (860 607) | (33 786) | (15 184) | 143 | (1 289 219) | |
| Активы, классифицированные, как активы для продажи (прим.40) | - | - | - | - | - | - | |
| Убыток от обесценения | - | - | - | - | - | - | |
| Расходы по износу | (379 089) | (920 084) | (28 122) | (16 119) | - | (1 343 414) | |
| Выбытия | 138 | 4 127 | 3 | 1 480 | - | 5 748 | |
| На 31 декабря 2009 г. | (758 736) | (1 776 564) | (61 905) | (29 823) | 143 | (2 626 885) | |
| Расходы по износу | (287 317) | (722 241) | (19 460) | (13 033) | - | (1 042 051) | |

| | | | | | | |
|---|-------------|-------------|----------|----------|-----------|-------------|
| Расходы по износу (переоценка- списан износ) | - | - | - | - | - | - |
| корр-ка износа (золоотвал- инфляция) | - | - | - | - | - | - |
| перемещение со счёта на счёт (+) | - | - | - | - | - | - |
| перемещение со счёта на счёт (-) | - | - | - | - | - | - |
| Активы предназначенные для продажи(Примечание40) | - | - | - | - | - | - |
| Убыток от обесценения | - | - | - | - | - | - |
| Выбытия | 126 | 4 018 | - | 423 | - | 4 567 |
| На 30 сентября 2010 г. | (1 045 927) | (2 494 787) | (81 365) | (42 433) | 143 | (3 664 369) |
| Балансовая стоимость | | | | | | |
| На 30 сентября 2010 г. | 9 170 398 | 18 269 337 | 201 963 | 81 983 | 3 134 276 | 30 857 957 |
| На 31 декабря 2009 г. | 9 465 555 | 18 782 558 | 221 423 | 80 705 | 1 803 580 | 30 353 821 |

| Балансовая стоимость | 30.09.2010 г | 2009 г. |
|---|-------------------|-------------------|
| Машины и производственное оборудование | 18 269 337 | 18 782 558 |
| Земля, здания и сооружения | 9 170 398 | 9 465 555 |
| Незавершенное строительство | 3 134 276 | 1 803 580 |
| Прочие | 283 946 | 302 128 |
| Итого | 30 857 957 | 30 353 821 |

4. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ (стр. 013 Отчёта о финансовом положении)

(в тысячах тенге)

| | 30.09.2010г. | 2009 г. |
|-------------------------------------|------------------|----------------|
| Сырье | 307 007 | 324 723 |
| Запасные части | 1 342 401 | 218 108 |
| Металлопрокат и продукция | 255 615 | 56 026 |
| Строительные материалы | 51 457 | 51 227 |
| Инструменты и измерительные приборы | 3 004 | 25 494 |
| Топливо | 30 773 | 25 592 |
| Химические реагенты | 29 252 | 16 597 |
| Спецодежда | 13 005 | 17 571 |
| Изоляционные материалы | 8 259 | 11 236 |
| Прочие | 1 133 117 | 178 531 |
| | 3 173 890 | 925 105 |

| | | |
|--|---------------------|-----------------|
| Резерв на устаревшие товарно-материальные запасы | (21 182) | (21 182) |
| | 3 152 708 | 903 923 |
| | 30.09.2010г. | 2009 г. |
| На 1 января | (21 182) | (22 138) |
| Восстановление резерва | - | 956 |
| На 30 сентября 2010 г | <u>(21 182)</u> | <u>(21 182)</u> |

5. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ (стр. 027 Отчёта о финансовом положении)
(в тысячах тенге)

| | Лицензионные соглашения | Программное обеспечение | Прочие нематериальные активы | Всего |
|------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------------|-----------------|
| Стоимость | | | | |
| На 1 января 2009 г. | 35 | 3 572 | 28 952 | 32 559 |
| Выбытия | - | - | - | - |
| На 31 декабря 2009 г. | <u>35</u> | <u>3 572</u> | <u>28 952</u> | <u>32 559</u> |
| Поступления | - | - | - | - |
| Внутренние перемещения | - | - | - | - |
| Выбытия | - | - | - | - |
| На 30 сентября 2010 г. | <u>35</u> | <u>3 572</u> | <u>28 952</u> | <u>32 559</u> |
| Накопленный износ | | | | |
| На 1 января 2009 г. | - | (2 020) | (3 227) | (5 247) |
| Расходы по износу | (12) | (512) | (2 356) | (2 880) |
| Выбытия (списание) | - | - | - | - |
| На 31 декабря 2009 г. | <u>(12)</u> | <u>(2 532)</u> | <u>(5 583)</u> | <u>(8 127)</u> |
| Расходы по износу | (8) | (192) | (1 767) | (1 967) |
| Выбытия | - | - | - | - |
| На 30 сентября 2010 г. | <u>(20)</u> | <u>(2 724)</u> | <u>(7 350)</u> | <u>(10 094)</u> |
| Балансовая стоимость | | | | |
| На 30 сентября 2010 г. | <u>15</u> | <u>848</u> | <u>21 602</u> | <u>22 465</u> |
| На 31 декабря 2009 г. | <u>23</u> | <u>1 040</u> | <u>23 369</u> | <u>24 432</u> |
| Балансовая стоимость | 30.09.2010 г. | 2009 г. | | |
| Лицензионные соглашения | 15 | 23 | | |
| Программное обеспечение | 848 | 1 040 | | |
| Прочие нематериальные активы | 21 602 | 23 369 | | |
| Итого | <u>22 465</u> | <u>24 432</u> | | |

6. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (стр. 012, 016, 021, 029 Отчёта о финансовом положении)

(в тысячах тенге)

| Наименование | Сальдо на 30.09.2010г. | Сальдо на 01.01.2010г. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Долгосрочная дебиторская задолженность (стр. 021,029) | 3 536 266 | 3 658 596 |
| в том числе: | | |
| <i>Авансы, уплаченные для приобретения долгосрочных активов</i> | 3 536 266 | 3 658 596 |
| ТОО Ертiс Орда | 138 726 | 138 726 |
| Институт КазНИПИЭнергопром ТОО | 288 940 | 272 201 |
| Материальные запасы, предназначенные для использования в качестве компонента для производства основных средств | 107 886 | 107 886 |
| расх.буд.периодов | - | 13 360 |
| ОАО НПО Элсиб | - | 437 739 |
| ЗАО Уральский турбинный завод | 1 951 573 | 2 099 709 |
| ТОО Средаэнергомонтаж | 500 000 | 500 000 |
| ЗАО Белэнергомаш | 140 928 | 68 583 |
| ТОО НПК МИР-АС | - | 9 693 |
| ООО Энергомаш | - | 5 727 |
| ОАО Сибэнергомаш | 8 720 | 4 290 |
| ОП ООО Свердловэнергоремонт | - | - |
| ОАО Тяжмаш | 360 609 | - |
| ООО ТД Русэпром | 20 159 | - |
| ООО Сибэнерготрейд | 16 170 | - |
| прочие | 2 555 | 682 |
| | - | - |
| Краткосрочная дебиторская задолженность (стр. 012,016) | 4 212 502 | 2 989 719 |
| в том числе: | | |
| | - | - |
| <i>Торговая дебиторская задолженность</i> | 1 629 743 | 1 908 500 |
| Продажа и передача электрической и тепловой энергии | 1 644 563 | 2 662 910 |
| Продажа товарно-материальных запасов и оказание прочих услуг | 438 192 | 21 086 |
| Прочие | 46 427 | 42 453 |
| Резерв по сомнительным долгам | -499 439 | -817 949 |
| | | |
| <i>Авансы выданные</i> | 2 013 936 | 684 586 |
| Поставщикам за товары | 975 840 | 172 212 |
| За услуги | 757 943 | 508 933 |
| Прочие | 280 153 | 3 441 |
| Резерв сомнительных долгов | 0 | 0 |
| <i>Прочая дебиторская задолженность</i> | 568 823 | 396 633 |
| Начисленные штрафы | 403 356 | 376 098 |
| Задолженность работников и недостачи | 133 998 | 3 994 |
| Дебиторская задолженность от факторинговых операций | 34 522 | 34 523 |
| Дебиторская задолженность по судебным разбирательствам | 44 638 | 34 720 |
| Расходы будущих периодов | 10 310 | 5 128 |
| Прочее | 55 457 | 57 164 |
| Резерв по сомнительным долгам | -113 458 | -114 994 |
| Всего дебиторской задолженности | 7 748 768 | 6 648 315 |

7. ЗАЙМЫ (стр. 031, 040 Отчёта о финансовом положении)

7.1 ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЙМ

(в тысячах тенге)

| Наименование кредитора по займу | Валюта займа | Сред. ставка % в год | Сальдо на 30.09.10г. | Сальдо на 01.01.10г. | Дата погашения | | |
|---|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|------------------|----------------|------------------|
| Облигационный займ первого выпуска № В 79 | тенге | 9% | 1 631 564 | 1 631 564 | 24.12.2010 | | |
| Вознаграждения по облигационному займу | тенге | 9% | 39 206 | 84 136 | 24.06.2010 | | |
| Облигационный займ первого выпуска №А4919 | тенге | 8,1% | 6 890 575 | 6 825 153 | 10.07.2017 | | |
| Вознаграждения по облигационному займу | тенге | 8,1% | 144 007 | 367 825 | 10.01.2011 | | |
| Итого | | | 8 705 352 | 8 908 678 | | | |
| Наименование кредитора по займу | Сумма займа, всего | Сумма к погашению | | | | | |
| | | 2005 - 2006 год | 2007- 2008 год | 2009 год | 2010 год | 2011- 2016 год | 2017 год |
| Облигационный займ первого выпуска № В 79 | 1 633 570 | - | - | - | 1 633 570 | - | - |
| Облигационный займ первого выпуска №А4919 | 7 901 720 | - | - | - | - | - | 7 901 720 |
| Всего | 9 535 290 | - | - | - | 1 633 570 | - | 7 901 720 |

7.2 БАНКОВСКИЙ ЗАЙМ

(в тысячах тенге)

| Наименование кредитора по займу | Валюта займа | Средняя ставка, % в год | Сальдо на 30.09.10г. | Сальдо на 01.01.10г. | Дата погашения |
|---|--------------|-------------------------|--|---|----------------|
| 1.ЕБРР (инвест.программа) основной долг вознаграждение Итого | USD | ЛИБОР 6 мес.+ 3% | 4 424 100 -36 276 4 387 824 | 4 450 800 16 508 4 467 308 | 06.09.2017 |
| 2.Народный банк (кредитная линия) основной долг вознаграждение Итого | тенге | 13,3 | 0 0 0 | 300 000 0 300 000 | 13.01.2010 |
| Всего | | | 4 387 824 | 4 767 308 | |

(в тысячах тенге)

| Наименование кредитора по займу | Сумма полученных средств по кред.линии за 2006-9-месяцев 2010г | Погашено за 2006г-9- месяцев 2010г | Сумма к погашению | | | |
|---------------------------------|--|------------------------------------|-------------------|----------|----------|----------|
| | | | 2010 год | 2011 год | 2012 год | 2013 год |
| | | | | | | |

| | | | | | | |
|--|------------|------------|---|---------|---------|---------|
| 1. ЕБРР (инвест. программа) | | | | | | |
| основной долг | | 0 | 0 | 642 857 | 642 857 | 642 857 |
| вознаграждение | | 280 718 | 0 | 151 108 | 128 352 | 106 030 |
| Итого | 4 212 921 | 280 718 | 0 | 793 965 | 771 209 | 748 887 |
| 2. Эксимбанк Казахстан (кредитная линия) | | | | | | |
| основной долг | | 6 812 500 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| вознаграждение | | 440 616 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Итого | 6 812 500 | 7 253 116 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Народный банк (кредитная линия) | | | | | | |
| основной долг | | 3 089 344 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| вознаграждение | | 46 830 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Итого | 3 011 344 | 3 136 174 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Всего | 14 036 765 | 10 670 008 | 0 | 793 965 | 771 209 | 748 887 |

8. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (стр. 032,033,034,035,036,041,042,044 Отчёта о финансовом положении)

(в тысячах тенге)

| Наименование | Сальдо на 30.09.2010г. | Сальдо на 01.01.2010г. |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Долгосрочная кредиторская задолженность (стр. 041,042,044) | 359 953 | 341 201 |
| в том числе: | | |
| Долгосрочная кредиторская задолженность | 91 539 | 72 788 |
| Гарантийные взносы за присоединение доп. мощности | 91 539 | 72 788 |
| Долгосрочные оценочные обязательства | 31 033 | 31 032 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 237 381 | 237 381 |
| Доходы будущих периодов | 194 116 | 194 116 |
| Обязательства по рекультивации золоотвалов | 43 265 | 43 265 |
| Краткосрочная кредиторская задолженность (стр. 032,033,034,035,036) | 2 041 387 | 2 319 381 |
| в том числе: | | |
| Торговая кредиторская задолженность | 1 030 533 | 927 845 |
| За предоставленные услуги | 165 597 | 269 915 |
| За приобретенные товары | 696 172 | 538 775 |
| Прочее | 11 454 | 8 246 |
| За основные средства | 1 024 | 33 924 |
| За ремонт и строительные услуги | 156 286 | 76 985 |
| Авансы полученные | 749 274 | 627 018 |
| Обязательства по налогам | 186 623 | 239 011 |
| Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам | 72 218 | 95 989 |
| Краткосрочные оценочные обязательства | 2 239 | 2 712 |

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Прочие обязательства и начисленные расходы | 427 589 | 426 806 |
| Задолженность перед работниками | 129 308 | 131 050 |
| Резервы по неиспользованным отпускам | 97 927 | 97 927 |
| Обязательства по пенсионным отчислениям | 54 450 | 49 391 |
| Добровольные пенсионные взносы | 11 613 | 12 486 |
| Страховка к уплате | 2 757 | 9 191 |
| Гарантийный взнос за присоединение доп. мощности к возврату | 80 962 | 106 269 |
| Прочие | 50 572 | 20 492 |
| Всего кредиторской задолженности | 2 828 429 | 2 660 582 |

9. РАСЧЁТ БАЛАНСОВОЙ СТОИМОСТИ ОДНОЙ ПРОСТОЙ АКЦИИ, РАСЧЁТ БАЗОВОЙ И РАЗВОДНЁННОЙ ПРИБЫЛИ НА ОДНУ ПРОСТУЮ АКЦИЮ

1. Расчёт балансовой стоимости одной акции, произведён в соответствии с Приложением № 6 к Листинговым правилам, утвержденных решением Биржевого совета АО «Казахстанская фондовая биржа» (протокол от 05 ноября 2009 года №29(з) по состоянию на 01 октября 2010 года.

1.1 Балансовая стоимость одной простой акции рассчитывается по формуле:

$$BV_{CS} = NAV / NO_{CS}, \text{ где}$$

BV_{CS} – (book value per common share) балансовая стоимость одной простой акции на дату расчета;

NAV – (net asset value) чистые активы для простых акций на дату расчета;

NO_{CS} – (number of outstanding common shares) количество простых акций на дату расчета.

1.2 Чистые активы для простых акций рассчитываются по формуле:

$$NAV = (TA - IA) - TL - PS, \text{ где}$$

TA – (total assets) активы эмитента акций в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;

IA – (intangible assets) нематериальные активы в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;

TL – (total liabilities) обязательства в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;

PS – (preferred stock) сальдо счета "уставный капитал, привилегированные акции" в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета.

Сначала определяем чистые активы Компании $NAV = (51\,407\,499 - 22\,465 - 19\,323 - 721 - 0) = 32\,061\,313$ тыс. тенге, при этом Компания не имеет привилегированных акций и соответственно сальдо счета "уставный капитал, привилегированные акции" равно нулю.

Затем согласно данной методике определяем, балансовая стоимость одной простой акции Компании:

$$BV_{CS} = 32\,061\,313 / 148\,599\,960 \text{ (кол-во акций на дату расчета)} = 215,76 \text{ тенге.}$$

2. Расчёт базовой и разводнённой прибыли на одну простую акцию Компании по состоянию на 01 октября 2010 года произведен следующим образом:

$БРПА = БП / A = \text{Базовая прибыль отчетного периода} / \text{средневзвешенное количество акций} = 3\,192\,107 / 148\,599\,960 \times 1\,000 = 21,48$ тенге, где

$БП = НП - ДПА = \text{Нераспределенная прибыль отчетного периода за минусом дивидендов по привилегированным акциям} = 3\,192\,107 - 0 = 3\,192\,107$ тыс. тенге.

10. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ПО ОТЧЁТУ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

(в тысячах тенге)

| Статьи доходов / расходов | За 9 месяцев 2010г. | В том числе за 3 квартал 2010 года | За 9 месяцев 2009г. | В том числе за 3 квартал 2009 года | Увелич./уменьш., % (9 месяцев) | Увелич./уменьш., % (3-ий квартал) |
|--|---------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| Доход от реализации продукции и оказания услуг | 15 826 262 | 3 810 492 | 12 157 784 | 3 078 254 | 30% | 24% |
| Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг | - 11 134 427 | - 3 690 057 | - 10 686 052 | - 3 608 330 | 4% | 2% |
| Валовая прибыль | 4 691 835 | 120 435 | 1 471 732 | - 530 076 | 219% | 123% |
| Доходы от финансирования | 523 474 | 161 284 | 274 665 | 146 469 | 91% | 10% |
| Прочие доходы | 334 763 | 112 213 | 697 342 | 458 837 | -52% | -76% |
| Расходы на реализацию продукции и оказание услуг | - 279 439 | - 88 963 | - 255 414 | - 82 735 | 9% | 8% |
| Административные расходы | - 1 244 327 | - 395 067 | - 1 052 353 | - 321 535 | 18% | 23% |
| Расходы на финансирование | - 551 450 | - 194 195 | - 644 338 | - 260 527 | -14% | -25% |
| Прочие расходы | - 294 014 | - 90 959 | - 620 769 | - 77 684 | -53% | 17% |
| Доля прибыли/убытка организаций, учитываемых по методу долевого участия | - | - | - | - | - | - |
| Прибыль (убыток) за период от продолжаемой деятельности | 3 180 842 | - 375 252 | - 129 135 | - 667 251 | - | - |
| Доход (убыток) за период от прекращенной деятельности | - | - | - | - | - | - |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 3 180 842 | - 375 252 | - 129 135 | - 667 251 | - | - |
| Расходы по корпоративному подоходному налогу | - 5 472 | 3 000 | 3 901 | - | - | - |
| Итоговая прибыль (убыток) за период | 3 186 314 | - 378 252 | - 133 036 | - 667 251 | - | - |
| Итоговая прибыль (убыток), относящаяся к: | | | | | | |
| Акционерам материнской компании | 3 192 107 | - 371 105 | - 195 472 | - 677 455 | - | - |
| Доле меньшинства | - 5 793 | - 7 147 | 62 436 | 10 204 | - | - |
| Итоговая прибыль (убыток) за период | 3 186 314 | - 378 252 | - 133 036 | - 667 251 | - | - |
| Прибыль на акцию | | | | | | |
| ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД: | | | | | | |
| Актуарные доходы (убытки) по плану с установленными выплатами | - | - | - | - | - | - |
| Доходы (убытки) от переоценки основных средств | - | - | - | - | - | - |
| Доходы (убытки) от переоценки финансовых активов, удерживаемых для продажи | - | - | - | - | - | - |
| Подоходный налог по прочему совокупному доходу | - | - | - | - | - | - |
| ИТОГО ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД(УБЫТОК) ЗА ГОД | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|--|----------|----------|
| Относящийся к: | | | | | | | - |
| Акционерам Материнской компании | - | | - | | | - | - |
| Доле меньшинства | - | | - | | | - | - |
| ВСЕГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД (УБЫТОК) ЗА ГОД | 3 186 314 | - 378 252 | - 133 036 | - 667 251 | | - | - |
| Относящийся к: | | | | | | | - |
| Акционерам Материнской компании | 3 192 107 | - 371 105 | - 195 472 | - 677 455 | | - | - |
| Доля меньшинства | - 5 793 | - 7 147 | 62 436 | 10 204 | | - | - |
| | | | | | | | |
| Доход на акцию | | | | | | | |

Председатель Правления



T. Kisen

А.И. Дука

Главный бухгалтер

С.Н. Беликова

С.Н.Беликова