



АО «Павлодарэнерго»

**Консолидированная финансовая
отчетность
за год, заканчивающийся 31 декабря 2004 г.**

Подготовлена в соответствии с Казахстанскими
Стандартами Бухгалтерского Учета

(с отчетом независимых аудиторов)

Содержание

Отчет независимых аудиторов	3
Консолидированный отчет о доходах и расходах	4
Консолидированный бухгалтерский баланс	5
Консолидированный отчет о движении денег	6
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	7
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	8-29



KPMG Janat LLC
Koktem Business Centre
180 Dostyk Avenue
050051 Almaty, Kazakhstan

Telephone +7 (3272) 98 08 98
Fax +7 (3272) 98 07 08
E-mail company@kpmg.kz


ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам АО «Павлодарэнерго»

Мы провели аудит прилагаемого консолидированного бухгалтерского баланса АО «Павлодарэнерго» (далее, «Компания») и его дочерних компаний (вместе именуемые далее, «Группа») по состоянию на 31 декабря 2004 года и соответствующих консолидированных отчетов о доходах и расходах, изменениях в собственном капитале и движении денег за год, заканчивающийся на вышеуказанную дату. Данная консолидированная финансовая отчетность является ответственностью руководства Компании. Наша ответственность заключается в выражении мнения по этой финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы провели аудит в соответствии с Международными Стандартами Аудита. Эти стандарты требуют, чтобы мы спланировали и провели аудиторскую проверку для получения достаточных доказательств того, что финансовая отчетность не содержит существенных неточностей. Аудит включает проверку на основе выборочных тестов данных, подтверждающих суммы и раскрытия в финансовой отчетности. Аудит также включает оценку применяемых бухгалтерских принципов и основных оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом. Мы считаем, что проведенный нами аудит представляет разумную основу для выражения нашего мнения.


По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность точно, во всех существенных аспектах, отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2004 года, а также результаты ее деятельности, движение денег и изменения в собственном капитале за год, заканчивающийся на 31 декабря 2004 года, в соответствии с Казахстанскими Стандартами Бухгалтерского Учета.


Бердалина Ж.К.
Дипломированный аудитор
Генеральный директор ТОО «KPMG Janat LLC»

Государственная лицензия №00000006
от 21 октября 1999 года
на занятие аудиторской деятельностью

1 марта 2006 г.




Вилсон Митчелл
Партнер по аудиту



	Примечание	2004 г.	Пересчитано 2003 г.
		тыс. тенге	тыс. тенге
Доходы	6	6,147,486	5,794,472
Себестоимость реализации		(5,745,183)	(5,041,443)
Валовой доход		402,303	753,029
Прочий операционный доход	7	415,694	157,722
Административные расходы	8	(959,100)	(754,802)
Амортизация гудвилла	12	(97,292)	-
Расходы по реализации		(34,251)	-
Прочие операционные расходы	9	(80,379)	(66,484)
(Убыток)/доход от операционной деятельности		(353,025)	89,465
Доход от курсовой разницы по кредиту		39,512	-
Расходы в виде вознаграждения		(89,755)	-
(Убыток)/доход до налогообложения		(403,268)	89,465
Расходы в виде подоходного налога	10	(10,225)	(56,349)
(Чистый убыток)/доход за год		(413,493)	33,116

Консолидированная финансовая отчетность утверждена 1 марта 2006 года:

А.И. Дука

А. И. Дука
 Председатель правления
 АО «Павлодарэнерго»



С.Н. Беликова

С.Н. Беликова
 Главный бухгалтер
 АО «Павлодарэнерго»



Консолидированный отчет о доходах и расходах следует читать вместе с примечаниями к консолидированной финансовой отчетности, представленными на стр. 8-29 и являющимися ее неотъемлемой частью.

		2004 г.	Пересчитано 2003 г.
	Примечание	тыс. тенге	тыс. тенге
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	11	7,673,300	2,754,992
Нематериальные активы	12	2,483,968	962
		<u>10,157,268</u>	<u>2,755,954</u>
Текущие активы			
Товарно-материальные запасы	13	768,530	574,390
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	1,801,800	1,352,840
Прочие текущие активы	15	918,915	37,003
Деньги	16	19,432	5,493
		<u>3,508,677</u>	<u>1,969,726</u>
Всего активы		<u>13,665,945</u>	<u>4,725,680</u>
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Акционерный капитал	17	10,000,000	50,000
Дополнительный оплаченный капитал		47,362	-
(Накопленный убыток) / нераспределенный доход		(369,757)	43,736
		<u>9,677,605</u>	<u>93,736</u>
Долгосрочные обязательства			
Банковские займы	18	1,332,370	-
Отсроченные налоговые обязательства	10	7,942	6,984
		<u>1,340,312</u>	<u>6,984</u>
Текущие обязательства			
Кредиторская задолженность перед Материнской Компанией		87,195	3,094,878
Банковские кредиты	18	428,705	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	600,481	1,226,377
Прочие обязательства	20	1,531,647	303,705
		<u>2,648,028</u>	<u>4,624,960</u>
Всего собственный капитал и обязательства		<u>13,665,945</u>	<u>4,725,680</u>

Консолидированный бухгалтерский баланс следует читать вместе с примечаниями к консолидированной финансовой отчетности, представленными на стр. 8-29 и являющимися ее неотъемлемой частью.



	2004 г. тыс. тенге	2003 г. Пересчитано тыс. тенге
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Денежные поступления от клиентов	7,383,532	5,863,220
Деньги, выплаченные поставщикам и служащим	(7,995,123)	(5,913,416)
Движение денег, использованных в операционной деятельности до подоходного налога и оплаченного вознаграждения	(611,591)	(50,196)
Оплаченное вознаграждение	(74,637)	-
Оплаченный подоходный налог	(8,324)	(5,488)
Движение денег, использованных в операционной деятельности	(694,552)	(55,684)
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Поступления от реализации основных средств	117,969	40,382
Авансы, выплаченные поставщикам за строительство	(754,511)	-
Чистые денежные средства, выплаченные за приобретение дочерних предприятий (Примечание 4)	(554,032)	-
Приобретение нематериальных активов	(2,091)	-
Приобретение основных средств	(526,321)	(62,683)
Движение денег, использованных в инвестиционной деятельности	(1,718,986)	(22,301)
ФИНАНСОВАЯ АКТИВНОСТЬ		
Поступления от вкладов в акционерный капитал (Примечание 17)	712,033	-
Поступления от реализации дебиторской задолженности (Примечание 22)	47,362	-
Кредиты, выданные руководству	(80,704)	-
Поступления от заемных средств	2,025,615	-
Возмещение заемных средств	(276,829)	-
Движение денег от финансовой деятельности	2,427,477	-
Чистое увеличение/(снижение) денег	13,939	(77,985)
Деньги на начало года	5,493	83,478
Деньги на конец года (Примечание 16)	19,432	5,493

Консолидированный отчет о движении денег следует читать вместе с консолидированной финансовой отчетности, представленными на стр. 8-29 и неотъемлемой частью.



Тыс. тенге	Акционерный капитал	Дополнитель- ный оплачен- ный капитал	(Накопленный убыток) / нераспределен- ный доход	Итого
Сальдо на 1 января 2003 г., как ранее указывалось в отчетности	50,000	-	37,665	87,665
Корректировки предыдущего периода (Примечание 5)	-	-	(27,045)	(27,045)
Сальдо на 1 января 2003 г., пересчитано	50,000	-	10,620	60,620
Чистый доход за год, пересчитано	-	-	33,116	33,116
Сальдо на 31 декабря 2003 г., пересчитано	50,000	-	43,736	93,736
Вклады в акционерный капитал (Примечание 17)	9,950,000	-	-	9,950,000
Прибыль от реализации дебиторской задолженности (Примечание 22)	-	47,362	-	47,362
Чистый убыток за год	-	-	(413,493)	(413,493)
Сальдо на 31 декабря 2004 г.	10,000,000	47,362	(369,757)	9,677,605



Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале следует читать вместе с примечаниями к консолидированной финансовой отчетности, представленными на стр. 8-29 и являющимися ее неотъемлемой частью.

1 Организация бизнеса

(а) Организация и операционная деятельность

АО «Павлодарэнерго» (далее, «Компания») зарегистрировано 27 июня 2002 года в управлении юстиции Павлодарской области (свидетельство о регистрации №10539-1945-АО). Месторасположение Компании: Республика Казахстан, г. Павлодар.

Компания имеет долю в двух компаниях (вместе именуемые далее, «Группа»):

	Местоположение	Доля участия в капитале компании		Основная деятельность
		2004 г.	2003 г.	
<i>Дочерние компании:</i>				
АО «Павлодарэнергосервис»	Павлодар	100%	0%	Передача энергии
АО «Энергоцентр»	Павлодар	100%	0%	Сбыт энергии

Основным видом деятельности Компании являются производство и реализация электро- и теплоэнергии. На 31 декабря 2004 года численность сотрудников составляла 4,044 человека (2003 г.: 2,886 человек).

Материнской компанией группы является АО «ЦАТЭК» (далее, «Материнская компания»). Деятельность Группы тесно связана с требованиями Материнской компании, и ценообразование в отношении услуг, предоставляемых Группой для Материнской компании, устанавливается совместно с другими компаниями Группы. Сделки связанных сторон детально отражены в Примечании 22.

(б) Экономические условия в Казахстане и риски, присущие Казахстану

Экономические условия Казахстана были оценены в 2004 и 2005 годах международными рейтинговыми агентствами. В 2005 г. Standard & Poor's подтвердило долгосрочный валютный рейтинг до «BBB» и долгосрочный рейтинг заимствования в национальной валюте до «BBB-»; краткосрочный кредитный рейтинг в национальной и иностранной валюте также был подтвержден до «А-3». В 2004 г. Moody's Investors Service установило рейтинг по долгосрочным облигациям Казахстана в иностранной валюте до «Baa3», по долговым обязательствам Казахстана в национальной валюте до «Ba1». В 2004 г. Fitch установило рейтинг по долгосрочным заимствованиям в иностранной валюте до «BBB-», а в национальной валюте - до «BBB-».

Деятельность Группы подвержена экономическим, политическим и социальным рискам, присущим ведению бизнеса в Казахстане. Данные риски включают последствия политики правительства, экономических условий, изменений в налоговой и правовой сферах, колебаний курсов валют и осуществимости контрактных прав.

Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством влияния экономических условий в Казахстане на деятельность и финансовое положение Компании. Будущие экономические условия могут отличаться от оценки руководства.



2 Основы представления финансовой отчетности

(а) Соответствие принципам бухгалтерского учета

Финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с Казахстанскими Стандартами Бухгалтерского Учета (далее, «КСБУ») и представлена в тысячах казахстанских тенге.

(б) Первоначальная стоимость как основа бухгалтерского учета

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости.

(д) Принцип непрерывности

Группа понесла убыток на сумму 413,493 тысячи тенге и отток денежных средств в результате операционной деятельности в сумме 694,552 тысячи тенге в течение года, закончившегося 31 декабря 2004 г. Руководство планирует обсудить увеличение тарифов с антимонопольными органами в 2005 г. и считает, что рост тарифа позволит Группе вернуть доходность и продолжить свою деятельность в соответствии с принципами непрерывной деятельности.

Прилагаемая финансовая отчетность была составлена на основе принципа непрерывности, что подразумевает реализацию активов и погашение обязательств в ходе нормальной деятельности. Возмещаемость активов Группы, а также ее деятельность в будущем могут быть подвержены значительному влиянию текущих и будущих экономических условий в Казахстане (Примечание 1(б)). Прилагаемая финансовая отчетность не содержит корректировок, необходимых в случае, если бы Группа не могла продолжать свою деятельность на основе принципа непрерывности.

(е) Использование оценок

Для подготовки финансовой отчетности в соответствии с КСБУ руководство произвело оценки и допущения, которые оказывают влияние на отчетные суммы активов, обязательств, а также раскрытие информации по потенциальным и условным активам и обязательствам. Результаты, фактически полученные в будущем, могут отличаться от этих оценок.

3 Основные принципы учетной политики

При подготовке финансовой отчетности применялись следующие основные принципы учетной политики, согласующиеся с принципами, использованными в предыдущем году.



3 Основные принципы учетной политики, продолжение

(а) Принципы консолидации

(i) *Дочерние предприятия*

Дочерними являются предприятия, находящиеся под контролем Группы. Контроль существует, если Группа имеет право, прямо или косвенно, определять финансовую и хозяйственную политику предприятия с целью получения выгоды от его деятельности. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность с даты приобретения контроля до даты его прекращения.

(ii) *Сделки, элиминируемые при консолидации*

Все внутригрупповые счета и операции, а также любые нереализованные доходы, возникающие от внутригрупповых операций, элиминируются при подготовке консолидированной финансовой отчетности.

(б) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранных валютах учитываются в тенге по обменному курсу, установленному Казахстанской Фондовой Биржей на дату операции.

На дату составления бухгалтерского баланса все денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся в тенге по курсу, действующему на указанную дату. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения валютных курсов, включаются в отчет о доходах и расходах.

(в) Основные средства

(i) *Собственные активы*

Основные средства отражены по себестоимости за вычетом износа. Стоимость основных средств, возведенных хозяйственным способом, включает стоимость материалов, непосредственные трудовые затраты и соответствующие производственные накладные расходы.

(ii) *Последующие затраты*

Расходы, связанные с заменой компонента объекта основных средств, который учитывается отдельно, капитализируются в стоимости списываемого компонента. Другие последующие затраты капитализируются только в том случае, когда они приводят к увеличению будущей экономической выгоды от использования данного объекта основных средств. Все прочие расходы включаются в отчет о доходах и расходах как понесенные расходы.



3 Основные принципы учетной политики, продолжение

(в) Основные средства, продолжение

(iii) Износ

Износ начисляется в отчете о доходах и расходах на основе прямолинейного метода в течение срока полезной службы отдельных активов. Износ начисляется с даты приобретения актива или, в отношении собственного строительства, с момента установки актива и готовности к использованию. Земля не является объектом начисления износа.

Ниже представлены сроки полезной службы:

- Здания и строения 10 - 50 лет
- Машины и оборудование 5 - 20 лет
- Транспортные средства 5 - 15 лет
- Прочие активы 2 - 15 лет

(г) Нематериальные активы

(i) Гудвилл

Гудвилл, возникающий при приобретении, представляет превышение стоимости приобретения над балансовой стоимостью чистых активов в финансовой отчетности приобретаемого предприятия с учетом прямых расходов, понесенных при приобретении. Гудвилл отражается по стоимости за вычетом накопленной амортизации (см. далее).

(ii) Программное обеспечение

Программное обеспечение отражается по стоимости за вычетом накопленной амортизации.

(iii) Амортизация

Амортизация начисляется в отчете о доходах и расходах на основе прямолинейного метода в течение срока полезной службы нематериальных активов. На гудвилл амортизация начисляется с даты первоначального признания; на другие нематериальные активы амортизация начисляется с даты готовности актива к использованию.

Ниже представлены сроки полезной службы:

- Гудвилл 10 лет
- Программное обеспечение 7 лет.

(д) Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшему значению из себестоимости и чистой стоимости реализации. Чистая стоимость реализации представляет собой стоимость реализации в ходе обычного ведения бизнеса за вычетом затрат на комплектацию и реализацию.



3 Основные принципы учетной политики, продолжение

(е) Товарно-материальные запасы, продолжение

Оценка себестоимости товарно-материальных запасов осуществляется по методу средневзвешенной стоимости и включает расходы, понесенные на приобретение товарно-материальных запасов и доведение их в надлежащее состояние и до места назначения.

(ж) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность возникает в результате реализации товаров и оказания услуг, включает в себя суммы основного долга, пени, штрафов и прочих сумм к получению в соответствии с условиями договоров.

В случае выявления сомнительной задолженности, Группой признается убыток от обесценения данной задолженности, сумма которой начисляется непосредственно в отчете о доходах и расходах. Признание сомнительных долгов в налоговых целях и их отнесение на вычет осуществляется согласно требованиям налогового законодательства.

(з) Деньги

Деньги включают остатки на банковских счетах и наличность в кассе.

(и) Акционерный капитал

Уставный капитал разделен на простые акции, которые учитываются по номинальной стоимости. При начислении дивидендов по акциям, сумма дивидендов признается как обязательство и выплачивается в том периоде, в котором они были объявлены.

(к) Займы и кредиты

Займы и кредиты первоначально признаются по стоимости. После первоначального признания займы и кредиты отражаются по амортизируемой стоимости с разницей между себестоимостью и выкупной стоимостью, признанной в отчете о доходах и расходах в течение срока погашения займов и кредитов на основе действующих ставок вознаграждения.

(л) Вознаграждение сотрудникам

Группа осуществляет отчисления в накопительные пенсионные фонды от лица своих работников по ставкам, установленным законодательством, применяемым к индивидуальному доходу сотрудников. Взносы удерживаются от заработной платы сотрудников и признаются как часть расходов по заработной плате работника в отчете о доходах и расходах. Группа не имеет других обязательств в отношении пенсионных фондов работников.



3 Основные принципы учетной политики, продолжение

(м) Провизии

Провизии признаются в бухгалтерском балансе, когда Группа имеет законное или подразумеваемое обязательство в результате прошлого события, и, вероятно, потребуется отток экономических выгод для погашения обязательства. Если эффект является значительным, провизии определяются путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денег по предварительной ставке, отражающей текущие рыночные оценки временной стоимости денег и, при необходимости, риски, характерные для обязательства.

(н) Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность учитываются по стоимости.

(о) Подоходный налог

Подоходный налог за год включает текущий и отсроченный налоги. Подоходный налог признается в отчете о доходах и расходах, кроме случаев, когда он относится к статьям, признающимся непосредственно в капитале. В этих случаях он признается в капитале.

Текущий налог представляет собой ожидаемый налог, уплачиваемый с налогооблагаемого дохода за год с использованием налоговых ставок, действующих или в основном действующих на дату составления бухгалтерского баланса, и любые корректировки налога к оплате в отношении прошлых лет.

Отсроченный налог определяется с использованием метода обязательств с учетом временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммами, используемыми в налоговых целях. Расчет суммы отсроченного налога основывается на предполагаемом способе реализации или урегулирования балансовой стоимости активов и обязательств с использованием налоговых ставок, действующих или в основном действующих на дату составления баланса.

Отсроченный налоговый актив отражается только в той степени, в которой существует вероятность наличия в будущем налогооблагаемого дохода, за счет которого может быть покрыт актив. Отсроченные налоговые активы уменьшаются в степени, в которой реализация налогового актива становится невозможной.

(п) Доходы

Доход от реализации электро- и теплоэнергии признается и отражается в консолидированной отчетности о доходах и расходах в течение того же периода, когда электрическая и тепловая энергия предоставляется потребителям.

Прочие операционные доходы включают поступления от реализации товарно-материальных запасов, доход от выбытия основных средств, доход от штрафов и пеней и доход от аренды и признаются в момент совершения операции.



3 Основные принципы учетной политики, продолжение

(p) Расходы

Расходы включают себестоимость реализованной электро- и теплоэнергии и признаются в момент реализации. Прочие расходы, административные расходы и расходы по реализации признаются в том периоде, в котором они возникли (начислены).

(c) Финансовые расходы

Финансовые расходы включают расходы, возникшие в результате валютных операций, и расходы на выплату вознаграждения по кредитам. Все расходы по вознаграждению, понесенные в связи кредитованием, признаются в том периоде, в котором они были понесены.

(т) Отчет о движении денег

Прилагаемый отчет о движении денег подготовлен с использованием прямого метода раскрытия движения денежных средств от операционной деятельности.



4 Приобретение дочерних предприятий

В 2004 г. Группа приобрела два дочерних предприятия, АО «Павлодарэнергосервис» и АО «Энергоцентр». Акции АО «Павлодарэнергосервис» были приобретены в июле 2004 г. у АО «ЦАТЭК» по справедливой стоимости на основании оценки «American Appraisal, Inc.», независимого оценщика. Часть оплаты за акции АО «Павлодарэнерго» на сумму 3,298,860 тысяч тенге была внесена АО «ЦАТЭК» (Примечание 17) и сумма в размере 540,698 тысяч тенге была выплачена деньгами. По состоянию на 31 декабря 2004 г. кредиторская задолженность перед АО «ЦАТЭК» за акции составила 23,188 тысяч тенге. Акции АО «Энергоцентр» были приобретены у АО «Инвестиционные технологии» в ноябре 2004 г. по номинальной стоимости 48,800 тысяч тенге и были оплачены деньгами.

	АО	АО	Итого
	«Павлодарэнерго- сервис»	«Энергоцентр»	
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Нематериальные активы (Примечание 12)	1,628	3,987	5,615
Основные средства (Примечание 11)	1,263,669	83,935	1,347,604
Товарно-материальные запасы	191,699	17,410	209,109
Торговая и прочая дебиторская задолженность	706,435	1,252,736	1,959,171
Прочие текущие активы	180,540	119,305	299,845
Деньги их эквиваленты	334	35,466	35,800
Банковские займы (Примечание 18)	-	(51,559)	(51,559)
Отсроченные налоги	-	(2,862)	(2,862)
Кредиторская задолженность	(281,705)	(1,038,977)	(1,320,682)
Прочие обязательства	(474,968)	(668,440)	(1,143,408)
Всего идентифицированных чистых активов и обязательств	1,587,632	(248,999)	1,338,633
Гудвилл в результате приобретения (Примечание 12)	2,275,448	297,799	2,573,247
Стоимость приобретения	3,863,080	48,800	3,911,880
Взносы Материнской компании	(3,298,860)	-	(3,298,860)
	564,220	48,800	613,020
Деньги в приобретенных компаниях	(334)	(35,466)	(35,800)
Кредиторская задолженность перед АО «ЦАТЭК» за акции	(23,188)	-	(23,188)
Чистое выбытие денег	540,698	13,334	554,032



5 **Корректировка предыдущих периодов**

	Нераспределенный доход	Чистый доход	Нераспределен- ный доход	Прочие обязательства
	По состоянию 1 января 2003 г.	За год, заканчивающий- ся 31 декабря 2003 г.	По состоянию на 31 декабря 2003 г.	По состоянию на 31 декабря 2003 г.
Как ранее указывалось в отчетности	37,665	78,422	116,087	(231,354)
Корректировка предыдущего периода (текущие налоговые обязательства)	(27,045)	(42,536)	(69,581)	(69,581)
Корректировка предыдущего периода (пеня по текущим налоговым обязательствам)	-	(2,770)	(2,770)	(2,770)
Всего пересчитано	10,620	33,116	43,736	(303,705)

Произведены корректировки консолидированной финансовой отчетности с целью учета текущих обязательств по корпоративному подоходному налогу, возникших в результате сторнирования суммы износа, признанных в целях налогообложения в предыдущие годы в отношении основных средств, которые не были признаны в финансовой отчетности. В результате были признаны дополнительные налоговые обязательства в сумме 42,536 тысяч тенге и 27,045 тысяч тенге в 2003 г. и 2002 г., соответственно. Соответствующие пени на сумму 8,055 тысяч тенге и 2,770 тысяч тенге были начислены в 2004 г. и 2003 г., соответственно.

6 **Доходы**

	2004 г.	2003 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Доход от реализации электроэнергии	3,485,654	3,128,672
Доход от реализации тепловой энергии	1,745,534	1,717,443
Доход от реализации приобретенной тепловой энергии	853,348	929,184
Прочие доходы	62,950	19,173
	6,147,486	5,794,472



7 Прочие операционные доходы

	2004 г.	2003 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Доход от заявленных штрафов	227,051	64,871
Возврат ранее списанной кредиторской задолженности	76,568	-
Доход от вспомогательных производств	44,171	46,516
Доход от реализации основных средств	31,813	3,341
Доход от аренды	12,170	11,609
Прочие	23,921	31,385
	415,694	157,722

8 Общеадминистративные расходы

	2004 г.	Пересчитано 2003 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Сверхнормативные потери электро- и теплоэнергии	393,607	342,901
Расходы по заработной плате и связанным налогам	213,255	186,432
Налоги	193,246	114,760
Техническое обслуживание и ремонт оборудования	22,532	19,706
Охрана	18,408	7,375
Вклады на благотворительность	15,773	18,070
Услуги связи	11,727	6,877
Коммунальные услуги	11,178	8,608
Износ	10,162	6,087
Банковские	9,601	6,621
Командировочные расходы	5,308	5,156
Прочее	54,303	32,209
	959,100	754,802



9 Прочие операционные расходы

	2004 г. тыс. тенге	2003 г. тыс. тенге
Расходы по вспомогательным производствам	56,412	50,689
Сомнительные долги	6,596	-
Расходы по аренде	8,125	4,589
Прочее	9,246	11,206
	80,379	66,484

10 Подоходный налог

(а) Расходы/(экономия) по подоходному налогу

	2004 г. тыс. тенге	Пересчитано 2003 г. тыс. тенге
Текущий год	12,129	49,365
(Экономия)/расходы по отсроченному налогу	(1,904)	6,984
	10,225	56,349

Налоговой ставкой, применяемой Группой, является ставка корпоративного подоходного налога в размере 30% (2003 г.: 30%).

(б) Сверка эффективной налоговой ставки

	2004 г.		Пересчитано 2003 г.	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
(Убыток)/ доход до налогообложения	(403,268)	100.0%	89,465	100.0%
Налоги (льготы) / расходы по применимой налоговой ставке	(120,981)	30.0%	26,840	30.0%
Изменение в непризнанных налоговых активах	16,500	(4.1%)	-	0.0%
Амортизация гудвилла	29,188	(7.2%)	-	0.0%
Прочие не подлежащие вычету / необлагаемые статьи	85,518	(21.2%)	29,509	33.0%
	10,225	(2.9%)	56,349	63.0%



10 **Подходный налог, продолжение**

(в) **Отсроченные налоговые активы и обязательства**

	Активы		Обязательства		Нетто	
	2004 г.	2003 г.	2004 г.	2003 г.	2004 г.	2003 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Основные средства	123,933	-	(146,961)	(38,084)	(23,028)	(38,084)
Нематериальные активы	-	-	(182)	-	(182)	-
Дебиторская задолженность	28,654	955	-	-	28,654	955
Налоги, кроме подоходного налога	27,281	26,335	(17,733)	-	9,256	26,335
Начисления по зарплате	16,440	3,810	-	-	16,732	3,810
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	137,834	-	-	-	137,834	-
	334,142	31,100	(164,876)	(38,084)	169,266	(6,984)
Непризнанно	(177,208)	-	-	-	(177,208)	-
	156,934	31,100	(164,876)	(38,084)	(7,942)	(6,984)

Временные разницы, подлежащие вычету, не истекают согласно действующему законодательству.

(г) **Движения в отсроченных налоговых активах и обязательствах**

	Сальдо на 1 января 2004 г.	Признано в доходе	Признано за счет приобретения бизнеса	Сальдо на 31 декабря 2004 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
Основные средства	(38,084)	(106,183)	121,239	(23,028)
Нематериальные активы	-	(14)	(168)	(182)
Кредиторская задолженность	955	-	27,699	28,654
Налоги, кроме подоходного налога	26,335	(17,733)	946	9,548
Начисление по отпускам	3,810	4,500	8,130	16,440
Расходы, понесенные на будущие периоды	-	137,834	-	137,834
	(6,984)	18,404	157,846	169,266
Непризнанно	-	(16,500)	(160,708)	(177,208)
	(6,984)	1,904	(2,862)	(7,942)



11 Основные средства

Тыс. тенге	Здания и строения	Машины и оборудование	Транспортные средства и прочее	Незавершенное строительство	Итого
<i>Себестоимость</i>					
На 1 января 2004 г.	1,978,674	847,841	120,250	360,168	3,306,933
Приобретено	-	46,150	89,014	391,157	526,321
Внесено (Примечание 17)	990,826	3,210,730	188,326	-	4,389,882
Приобретение дочерних компаний (Примечание 4)	323,854	686,385	193,353	144,012	1,347,604
Внутренние перемещения	192,432	268,651	5,967	(467,050)	-
Возвращено из доверительного управления	(366,834)	(741,278)	(132,039)	-	(1,240,151)
Выбытия	-	(15,378)	(74,556)	-	(89,934)
На 31 декабря 2004 г.	3,118,952	4,303,101	390,315	428,287	8,240,655
<i>Износ</i>					
На 1 января 2004 г.	66,035	473,675	12,231	-	551,941
Амортизационные начисления	149,804	313,017	23,647	-	486,468
Возвращено из доверительного управления	(22,801)	(428,873)	(15,592)	-	(467,266)
Выбытия	-	(1,678)	(2,110)	-	(3,788)
На 31 декабря 2004 г.	193,038	356,141	18,176	-	567,355
<i>Чистая балансовая стоимость</i>					
На 1 января 2004 г.	1,912,639	374,166	108,019	360,168	2,754,992
На 31 декабря 2004 г.	2,925,914	3,946,960	372,139	428,287	7,673,300

(а) Полностью самортизированные основные средства

На 31 декабря 2004 г. стоимость полностью амортизированных основных средств Группы составила 6,396 тысяч тенге (2003 г.: ноль).

(б) Основные средства, находящиеся в залоге

Группа заложила свое производственное оборудование по некоторым договорам банковских займов, заключенным со связанными сторонами. По состоянию на 31 декабря 2004 г. чистая балансовая стоимость заложенных основных средств составила 1,823 миллиона тенге (2003 г.: ноль).



11 Основные средства, продолжение

(в) Доверительное управление

В 2004 г. основные средства с балансовой стоимостью 772,885 тысяч тенге были возвращены АО «ЦАТЭК» ввиду истечения соглашения по доверительному управлению. Впоследствии данные активы были возвращены АО «Павлодарэнерго» по справедливой стоимости в обмен на акции АО «Павлодарэнерго» на сумму 4,389,882 тысячи тенге. Данные активы были оценены по справедливой стоимости 4,389,882 тысячи тенге, определенной «American Appraisal, Inc» по состоянию на 1 октября 2003 г.

12 Нематериальные активы

	Гудвилл	Программное обеспечение	Итого
	тыс. тенге	тыс. тенге	тыс. тенге
<i>Себестоимость</i>			
На 1 января 2004 г.	-	1,393	1,393
Покупка	-	2,091	2,091
Приобретения (Примечание 4)	2,573,247	5,615	2,578,862
На 31 декабря 2004 г.	2,573,247	9,099	2,582,346
<i>Амортизация</i>			
На 1 января 2004 г.	-	431	431
Амортизационные начисления	97,292	655	97,947
На 31 декабря 2004 г.	97,292	1,086	98,378
<i>Чистая балансовая стоимость</i>			
На 1 января 2004 г.	-	962	962
На 31 декабря 2004 г.	2,475,955	8,013	2,483,968

13 Товарно-материальные запасы

	2004 г.	2003 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Сырье, материалы и прочее товарно-материальные запасы	762,644	567,366
Готовая продукция и приобретенные товары	5,886	7,024
	768,530	574,390



14 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2004 г. тыс. тенге	2003 г. тыс. тенге
Дебиторская задолженность за тепло- и электроэнергию	1,000,581	1,291,979
Дебиторская задолженность за передачу энергии	265,888	42,549
Дебиторская задолженность Акимата г. Павлодар	520,248	-
Дебиторская задолженность за реализованные товары	151,471	21,496
	<u>1,938,188</u>	<u>1,356,024</u>
Провизия по сомнительным долгам	(136,388)	(3,184)
	<u>1,801,800</u>	<u>1,352,840</u>

15 Прочие текущие активы

	2004 г. тыс. тенге	2003 г. тыс. тенге
Выплаченные авансы	759,534	36,360
Беспроцентные займы руководству (Примечание 22)	80,704	-
Прочая дебиторская задолженность	20,965	-
Авансовые платежи по налогам	9,199	-
Отсроченные расходы	8,376	-
Прочее	41,615	643
	<u>920,393</u>	<u>37,003</u>
Провизия для сомнительных активов	(1,478)	-
	<u>918,915</u>	<u>37,003</u>

16 Деньги

	2004 г. тыс. тенге	2003 г. тыс. тенге
Расчетный счет	8,799	2,558
Наличность в кассе	10,633	2,935
	<u>19,432</u>	<u>5,493</u>



17 Акционерный капитал

	2004 г.	2003 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
Выпущенные и находящиеся в обращении акции	100,000,000	500,000
Номинальная стоимость одной акции (в тысячах тенге)	0.1	0.1
	10,000,000	50,000

По состоянию на 31 декабря 2003 года единственным акционером Компании являлась казахстанская компания АО «Инвестиционные технологии». В июле 2004 г. АО «Инвестиционные технологии» реализовало 100% своих инвестиций в Компании связанной стороне, АО «ЦАТЭК», по номинальной стоимости 50,000 тысяч тенге.

В 2004 году Компания выпустила 999,500,000 простых акций с номинальной стоимостью 100 тенге каждая, которые были приобретены АО «ЦАТЭК» на основании следующих операций:

	Тыс. тенге
Вклад в виде основных средств (Примечание 11)	4,389,882
Вклад в виде товарно-материальных запасов по себестоимости	589,185
Оплата деньгами	712,033
Вклад в виде акций АО «Павлодарэнергосервис» (Примечание 4)	3,298,860
Расчеты по торговой и прочей кредиторской задолженности	960,040
	9,950,000

В 2004 г. 28% акций на общую сумму 2,800,000 тысяч тенге были реализованы ТОО «КапиталИмпортКорп.». По состоянию на 31 декабря 2004 г. акционерами Группы были АО «ЦАТЭК», которому принадлежало 72% от общего количества акций, и ТОО «КапиталИмпортКорп.», которому принадлежало 28% от общего количества акций.

18 Банковские займы

	2004 г.	2003 г.
	тыс. тенге	тыс. тенге
<i>Долгосрочные займы</i>		
АО «Евразийский банк»	1,332,370	-
<i>Краткосрочные займы</i>		
АО «Евразийский банк»	358,715	-
АО «Сберегательный народный банк»	69,990	-
	428,705	-



18 Банковские займы, продолжение

(i) (i) Условия и график погашения

тыс. тенге	Итого	Менее 1 года	От 1-го до 5 лет
АО «Евразийский банк» – заем в долларах США по ставке 10% годовых	1,332,370	-	1,332,370
АО «Евразийский банк» – заем в долларах США по ставке 10% годовых	358,715	358,715	-
АО «Народный Сберегательный Банк» – заем в тенге по ставке 13.5% годовых.	69,990	69,990	-
	1,761,075	428,705	1,332,370

19 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2004 г. тыс. тенге	2003 г. тыс. тенге
Кредиторская задолженность за приобретенную электроэнергию	341,729	208,606
Кредиторская задолженность за приобретенные товары и услуги	248,091	710,929
Кредиторская задолженность за приобретенную тепловую энергию	10,661	4,367
Кредиторская задолженность за транспортировку электроэнергии	-	302,475
	600,481	1,226,377



20 Прочие обязательства

	2004 г.	Пересчитано 2003 г.
	Тыс. тенге	тыс. тенге
НДС к оплате	414,132	107,419
Авансы полученные	409,322	-
Прочие налоги и штрафы к оплате	246,907	-
Задолженность по заработной плате и пенсионному фонду	185,304	106,178
Кредиторская задолженность связанным сторонам	119,762	-
Задолженность по корпоративному подоходному налогу (Примечание 5)	76,156	72,351
Задолженность по вознаграждению	19,264	-
Прочая задолженность	60,800	17,757
	1,531,647	303,705

21 Потенциальные и условные обязательства

(а) Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Казахстан находится в стадии развития, поэтому многие формы страхования, распространенные в других странах, пока не доступны в полной мере в Казахстане. Группа не осуществляла полного страхования производственных мощностей, страхования на случай остановок в ведении бизнеса и ответственности третьих сторон за возмещение ущерба окружающей среде или имуществу Группы, причиненного в ходе его деятельности. До тех пор пока Группа не приобретет соответствующие страховые полисы, существует риск, что повреждение или утрата некоторых активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность Группы и ее финансовое положение.

(б) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Республики Казахстан является относительно новой и характеризуется часто изменяющимися нормативными документами, зачастую являющимися нечеткими и допускающими различные интерпретации. Налоги подлежат проверке со стороны ряда регулирующих органов, имеющих право налагать значительные штрафы, начислять и взимать пени.

Вышеизложенные факты могут привести к более значительным налоговым рискам в Казахстане, чем в других странах. Руководство Группы, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, считает, что обязательства по налогам отражены в достаточном объеме.



22 Сделки связанных сторон

(а) Осуществление контроля

Акционерами Компании являются АО «ЦАТЭК» и ТОО «КапиталИмпортКорп.» (Примечание 17). Связанные компании представлены всеми компаниями, в которых данные акционеры, индивидуально или совместно, имеют контрольный интерес.

(б) Вознаграждение и займы руководству

	2004 г. тыс. тенге	2003 г. тыс. тенге
Беспроцентные займы	80,704	-

В течение года руководство получило вознаграждение в размере 9,279 тысяч тенге (2003: 10,763 тысячи тенге). Вознаграждение руководству включено в «Административные расходы» как часть статьи «Расходы по заработной плате и связанным налогам».

(в) Сделки со связанными сторонами

(i) Реализация связанным сторонам

	2004 г. тыс. тенге	2003 г. тыс. тенге
АО «Энергоцентр» ✓	3,686,715	4,821,508
АО «Павлодарэнергосервис» ✓	250,766	290,800
ТОО «АТП Энергетик» ✓	76,835 ✓	-
АО «Центрказэнергомонтаж» —	66,843	13,087
АО «ЦАТЭК» ✓	18,119	149,009
Прочие	66,843	13,087
	4,166,121	5,287,491



22 Операции со связанными сторонами, продолжение

(в) Сделки со связанными сторонами, продолжение

(ii) Приобретения от связанных сторон

	2004 г. тыс. тенге	2003 г. тыс. тенге
ТОО «Ертіс-Орда»	1,879,053	1,756,079
АО «Павлодарэнергосервис» ✓	604,784	1,290,714
АО «Центрказэнергомонтаж» ✓	287,271	314,800
ТОО «АТП Энергетик» ✓	245,076	-
ТОО «Стройэнергоремонт Павлодар» ✓	220,816	387,630
АО «Казнефтегазмаш»	209,110	125,929
ТОО «Теплокомплект - Павлодар»	77,575	30,847
АО «Энергоцентр» ✓	56,732	137,975
АО «ЦАТЭК» ✓	27,898	154,936
ТОО «Жана-дала»	13,532	-
Прочие	30,697	2,974
	3,652,544	4,201,884

В течение года, заканчивающегося 31 декабря 2004 г., Компания приобрела дебиторскую задолженность от связанной стороны, ТОО «Жана-Дала», на сумму, значительно ниже ее номинальной стоимости. В последующем дебиторская задолженность была реализована третьей стороне по ее номинальной стоимости. В результате Компания признала доход на сумму 47,362 тысячи тенге, который был включен в консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале.



22 Сделки со связанными сторонами, продолжение

(в) Сделки со связанными сторонами, продолжение

(iii) Авансы выданные, торговая и прочая дебиторская задолженность связанных сторон

	2004 г. тыс. тенге	2003 г. тыс. тенге
Авансы выданные		
ТОО «Стройэнергоремонт – Павлодар»	278,873	-
АО «Центрказэнергомонтаж»	205,215	-
ТОО «Теплокомплект – Павлодар»	201,061	-
ТОО «Ертіс-Орда»	68,066	-
	753,215	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность		
ТОО «АТП Энергетик»	100,244	-
АО «Инвестиционные технологии»	27,008	12,000
ТОО «Ертіс-Орда»	14,068	-
ТОО «Стройэнергоремонт Павлодар»	13,072	-
ТОО «Теплокомплект Павлодар»	123	-
АО «Энерго центр»	-	1,327,561
Прочие	15,629	770
	170,144	1,340,331
	923,359	1,340,331

Группа произвела авансовые платежи ТОО «Стройэнергоремонт – Павлодар», АО «Центрказэнергомонтаж», ТОО «Теплокомплект – Павлодар» и ТОО «Ертіс-Орда» за услуги по строительству и поставке запчастей.



22 Сделки со связанными сторонами, продолжение

(в) Сделки со связанными сторонами, продолжение

(iv) Торговая и прочая кредиторская задолженность связанных сторон

	2004 г. тыс. тенге	2003 г. тыс. тенге
АО «Казнефтегазмаш»	79,098	7,689
ТОО «Энергосбыт»	73,080	-
АО «Центрказэнергоустановка»	-	301,713
АО «Павлодарэнергоустановка»	-	291,732
ТОО «Ертіс-Орда»	-	82,833
ТОО «Стройэнергоустановка – Павлодар»	-	29,487
Прочие	9,789	20,291
	161,967	733,745

(г) Политика ценообразования

Цены на операции со связанными сторонами за исключением оптовых цен на теплоэнергию и электричество, которые регулируются антимонопольным комитетом, устанавливаются на текущей основе.

