

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
«ПАВЛОДАРЭНЕРГО»  
И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Предварительная консолидированная  
финансовая отчетность**

за год, закончившийся 31 декабря 2005 г.

**и Отчет независимых аудиторов  
специального назначения**

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»  
И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**СОДЕРЖАНИЕ**

---

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ПРЕДВАРИТЕЛЬНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ ПО ПРЕДВАРИТЕЛЬНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПО МСФО	2-3
ПРЕДВАРИТЕЛЬНАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ:	
Предварительные консолидированные бухгалтерские балансы на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г.	4-5
Предварительный консолидированный отчет о хозяйственной деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	6
Предварительный консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	7
Предварительный консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	8-9
Примечания к предварительной консолидированной финансовой отчетности	10-37

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ПРЕДВАРИТЕЛЬНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.**

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на страницах 2-3 отчете независимых аудиторов специального назначения, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении предварительной консолидированной финансовой отчетности АО «Павлодарэнерго» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее вместе – «Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку предварительной консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г., а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., в соответствии с основами, изложенными в Примечании 2 к предварительной консолидированной финансовой отчетности, которые описывают, как Группа применила Международные стандарты финансовой отчетности («МСФО») в соответствии с МСФО 1 «Применение МСФО впервые», включая допущения, сделанные руководством в отношении действующих стандартов и толкований, а также политику, которая будет применима, когда руководство подготовит первую, полностью соответствующую МСФО, консолидированную финансовую отчетность по состоянию на 31 декабря 2006 г.

При подготовке предварительной консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:


- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО, или раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в предварительной консолидированной финансовой отчетности; и
- подготовку предварительной консолидированной финансовой отчетности, исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:


- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Группе;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент подготовить с достаточной степенью точности информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие предварительной консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Республики Казахстан;
- принятие мер в пределах своей компетенции для защиты активов Группы;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Данная предварительная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., была утверждена руководством Группы 27 сентября 2006 г.

От имени руководства Группы:

  
Дука А.И.  
Председатель правления

27 сентября 2006 г.

  
Беликова С.Н.  
Главный бухгалтер

27 сентября 2006 г.



## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ ПО ПРЕДВАРИТЕЛЬНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПО МСФО

Руководству АО «Павлодарэнерго»:

Мы провели аудит прилагаемого предварительного консолидированного бухгалтерского баланса АО «Павлодарэнерго» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее вместе – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2005 г., и предварительного консолидированного входящего бухгалтерского баланса по состоянию на 1 января 2005 г., а также соответствующих предварительных консолидированных отчетов о хозяйственной деятельности, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2005 г. (далее – «предварительная консолидированная финансовая отчетность»). Ответственность за подготовку данной предварительной консолидированной финансовой отчетности несет руководство Группы. Предварительная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена как часть перехода Группы на Международные стандарты финансовой отчетности (далее – «МСФО»). Наша ответственность заключается в выражении мнения по данной предварительной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами по аудиту. В соответствии с этими стандартами мы планируем и осуществляем аудит для получения достаточной уверенности в том, что предварительная консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает в себя выборочную проверку документальных подтверждений сумм, содержащихся в предварительной консолидированной финансовой отчетности, и раскрытой в ней информации. Аудит также включает в себя оценку используемых принципов бухгалтерского учета и значительных допущений, сделанных руководством, а также оценку представления предварительной консолидированной финансовой отчетности в целом. Мы считаем, что проведенный нами аудит дает достаточные основания для нашего заключения.

По нашему мнению, предварительная консолидированная финансовая отчетность Группы достоверно во всех существенных аспектах, отражает консолидированные финансовые положения Группы по состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г., а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., в соответствии с основами, изложенными в Примечании 2 к предварительной консолидированной финансовой отчетности, которые описывают, как Группа применила МСФО в соответствии с МСФО 1 «Применение МСФО впервые», включая допущения, сделанные руководством в отношении действующих стандартов и интерпретаций, а также политику, которая будет применима, когда руководство Группы подготовит первую, полностью соответствующую МСФО, консолидированную финансовую отчетность по состоянию на 31 декабря 2006 г.

Не делая оговорок в нашем заключении, мы обращаем внимание на Примечание 2 к предварительной консолидированной финансовой отчетности, где раскрывается, почему существует возможность, что эта предварительная консолидированная финансовая отчетность может быть скорректирована перед составлением консолидированной финансовой отчетности, в полном объеме соответствующей МСФО. Кроме того, мы обращаем внимание на тот факт, что, в соответствии с МСФО, только полностью подготовленная в соответствии с МСФО консолидированная финансовая отчетность, совместно со сравнительной консолидированной финансовой информацией и примечаниями, может обеспечить достоверное представление консолидированного финансового положения Группы, результатов ее операционной деятельности и движения денежных средств в соответствии с МСФО.

## Перевод с оригинала на английском языке

Не делая оговорки в нашем заключении, мы обращаем внимание на Примечание 2 к предварительной консолидированной финансовой отчетности, в котором указывается, что чистый убыток Группы составил 755,687 тысяч тенге и отток денежных средств от операционной деятельности составил 830,751 тысяча тенге за год, закончившийся 31 декабря 2005 г. Эти условия указывают на наличие существенной неопределенности, которая может оказать влияние на способность Группы продолжать непрерывную деятельность. Предварительная консолидированная финансовая отчетность не включает каких-либо корректировок, которые могут возникнуть в результате этой неопределенности.

Мы также обращаем внимание на Примечание 30 к предварительной консолидированной финансовой отчетности, в котором раскрыты существенные операции Группы со связанными сторонами в 2005 г., на условиях, не присущих операциям с третьими сторонами.

Данный отчет предназначен для целей информации и использования руководством Группы в связи с переходом на МСФО для подготовки предварительной консолидированной финансовой отчетности. Данный отчет не должен быть использован для других целей и не подлежит передаче другим сторонам.

27 сентября 2006 г.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»  
И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**
**ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ БАЛАНСЫ  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2005 г. и 1 ЯНВАРЯ 2005 г.  
(в тысячах тенге)**

	Примечания	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:</b>			
Основные средства, нетто	4	10,067,689	9,794,313
Гудвилл, нетто	5	692,102	728,031
Нематериальные активы, нетто		6,516	8,013
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	6	6,219	23,647
Прочие долгосрочные активы	7	145,806	1,665
Итого долгосрочные активы		<u>10,918,332</u>	<u>10,555,669</u>
<b>ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:</b>			
Товарно-материальные запасы, нетто	8	800,603	949,507
Торговая дебиторская задолженность, нетто	9	808,944	1,700,241
Авансы выданные, нетто	10	944,157	733,258
Налоги к возмещению и предварительно оплаченные налоги		6,239	3,768
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	6	17,428	15,771
Прочая дебиторская задолженность, нетто	11	111,782	245,549
Денежные средства и их эквиваленты	12	415,766	19,432
Итого текущие активы		<u>3,104,919</u>	<u>3,667,526</u>
<b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>		<u><b>14,023,251</b></u>	<u><b>14,223,195</b></u>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>КАПИТАЛ</b>			
Уставный капитал	13	10,000,000	10,000,000
Непокрытый убыток		(972,857)	(217,170)
Капитал, относящийся к капиталу владельцев материнской компании		9,027,143	9,782,830
Доля меньшинства		240,005	-
Итого капитал		<u>9,267,148</u>	<u>9,782,830</u>
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Выпущенные облигации	14	500,000	-
Долгосрочные займы	15	968,236	1,332,370
Отсроченные налоговые обязательства, нетто	16	495,288	547,036
Обязательства по финансовой аренде	17	4,660	17,408
Итого долгосрочные обязательства		<u>1,968,184</u>	<u>1,896,814</u>

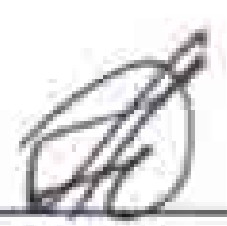
Перевод с оригинала на английском языке

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»  
И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ БАЛАНСЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2005 г. и 1 ЯНВАРЯ 2005 г.  
(в тысячах тенге)**


	Примечания	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
<b>ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Торговая кредиторская задолженность	18	458,664	625,092
Краткосрочные займы	19	1,156,833	442,897
Авансы полученные	20	256,382	189,306
Налоги к уплате	21	633,661	763,159
Обязательства по финансовой аренде	17	12,748	11,092
Прочие обязательства и начисленные расходы	22	269,631	512,005
Итого текущие обязательства		<u>2,787,919</u>	<u>2,543,551</u>
<b>ВСЕГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<u>14,023,251</u>	<u>14,223,195</u>

Подписано от имени руководства Группы:

  
Дука А.И.  
Председатель правления

27 сентября 2006 г.



  
Беликова С.Н.  
Главный бухгалтер

27 сентября 2006 г.

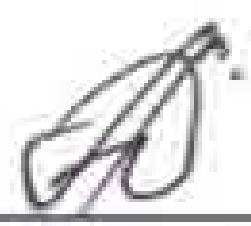
Примечания на стр. 10-37 составляют неотъемлемую часть данной предварительной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов специального назначения по предварительной консолидированной финансовой отчетности по МСФО приведен на стр. 2-3.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»  
И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.  
(в тысячах тенге)**


	Примечания	2005 г.
ДОХОДЫ	23	7,121,775
СЕБЕСТОИМОСТЬ	24	<u>(6,482,833)</u>
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		638,942
Общие и административные расходы	25	(1,472,214)
Расходы по реализации	26	<u>(349,596)</u>
УБЫТОК ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		(1,182,868)
Финансовые расходы	27	(190,468)
Убыток от курсовой разницы, нетто		(43,574)
Доход от выбытия инвестиций, нетто	28	339,338
Прочие доходы, нетто	29	<u>271,497</u>
УБЫТОК ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		(806,075)
ЭКОНОМИЯ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	16	<u>50,388</u>
ЧИСТЫЙ УБЫТОК		<u><u>(755,687)</u></u>
Относящийся к:		
Аktionерам материнской компании		(755,687)
Доле меньшинства		<u>-</u>
		<u><u>(755,687)</u></u>

Подписано от имени руководства Группы:

  
Дука А.И.  
Председатель правления

27 сентября 2006 г.



  
Беликова С.Н.  
Главный бухгалтер

27 сентября 2006 г.

Примечания на стр. 10-37 составляют неотъемлемую часть данной предварительной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов специального назначения по предварительной консолидированной финансовой отчетности по МСФО приведен на стр. 2-3.



**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»  
И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ  
ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.  
(в тысячах тенге)**


	Уставный капитал	Непокрытый убыток	Капитал, относящийся к капиталу владельцев материнской компании	Доля меньшинства	Всего капитал
Сальдо на 1 января 2005 г.	10,000,000	(217,170)	9,782,830	-	9,782,830
Доля меньшинства	-	-	-	240,005	240,005
Чистый убыток	-	(755,687)	(755,687)	-	(755,687)
Сальдо на 31 декабря 2005 г.	<u>10,000,000</u>	<u>(972,857)</u>	<u>9,027,143</u>	<u>240,005</u>	<u>9,267,148</u>

Подписано от имени руководства Группы:

  
Дука А.И.  
Председатель правления

27 сентября 2006 г.



  
Беликова С.Н.  
Главный бухгалтер

27 сентября 2006 г.

Примечания на стр. 10-37 составляют неотъемлемую часть данной предварительной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов специального назначения по предварительной консолидированной финансовой отчетности по МСФО приведен на стр. 2-3.

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ  
О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.  
(в тысячах тенге)

	Примечания	2005 г.
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>		
Убыток до налогообложения		(806,075)
Корректировки на:		
Восстановление резерва по устаревшим товарно-материальным запасам	25	(3,402)
Расходы по резерву на обесценение невозмещаемых сумм	25	212,319
Амортизация и износ		819,198
Убыток от выбытия основных средств		1,729
Доход от выбытия инвестиций	28	(339,338)
Убыток от курсовой разницы		43,574
Финансовые расходы	27	190,468
		<hr/>
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		118,473
Уменьшение товарно-материальных запасов		152,306
Увеличение торговой дебиторской задолженности		(302,174)
Увеличение авансов выданных		(213,569)
Увеличение налогов к возмещению и предварительно оплаченных налогов		(2,471)
Уменьшение дебиторской задолженности по финансовой аренде		15,771
Уменьшение прочей дебиторской задолженности		123,807
Уменьшение торговой кредиторской задолженности		(166,428)
Увеличение авансов полученных		67,076
Уменьшение налогов к уплате		(186,097)
Уменьшение прочих обязательств и начисленных расходов		(242,374)
		<hr/>
Денежные средства, использованные в операционной деятельности		(635,680)
Уплаченный подоходный налог		(1,483)
Уплаченные проценты		(193,588)
		<hr/>
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(830,751)
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>		
Приобретение основных средств		(118,971)
Авансы, выданные за основные средства		(144,141)
Приобретение нематериальных активов		(194)
Поступления от выбытия основных средств		20,141
Поступления от продажи инвестиций	28	631,540
		<hr/>
Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности		388,375

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»  
И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ  
О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.  
(в тысячах тенге)**

	Примечания	2005 г.
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>		
Поступления долгосрочных займов		1,512,770
Погашение займов		(662,968)
Погашение задолженности по финансовой аренде		(11,092)
		<u>838,710</u>
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		<u>838,710</u>
<b>ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ</b>		<b>396,334</b>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на начало года	12	<u>19,432</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на конец года	12	<u><u>415,766</u></u>

**Неденежные операции:**


В течение 2005 г. Группа приобрела основные средства, используя зачет дебиторской задолженности на сумму 688,071 тысяча тенге.

Подписано от имени руководства Группы:

  
Дука А.И.  
Председатель правления

27 сентября 2006 г.



  
Беликова С.Н.  
Главный бухгалтер

27 сентября 2006 г.

Примечания на стр. 10-37 составляют неотъемлемую часть данной предварительной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов специального назначения по предварительной консолидированной финансовой отчетности по МСФО приведен на стр. 2-3.

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРЕДВАРИТЕЛЬНОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.  
(в тысячах тенге)

---

### 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 Топливо-Энергетическая Компания» («ЦАТЭК») (72%) и ТОО «КапиталИмпортКорп» (28%). Материнской компанией является АО «ЦАТЭК» (далее – «Материнская компания»). Деятельность Компании тесно связана с требованиями Материнской компании, и определение цен на услуги Компании для Материнской компании проводится в связи с другими компаниями Группы. Операции со связанными сторонами отражены в Примечании 30.

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

Дочерние предприятия:	Местоположение	Долевое участие		Основная деятельность
		2005 г.	2004 г.	
АО «Павлодарэнергосервис»	г. Павлодар	92.5%	100%	Передача электрической энергии
АО «Энергоцентр»	г. Павлодар	100%	100%	Реализация электрической и тепловой энергии
АО «Павлодарские тепловые сети»	г. Павлодар	100%	-	Передача тепловой энергии

В Казахстане установленная ставка корпоративного подоходного налога и ставка налога на имущество составляют 30% и 1%, соответственно. В 2005 и 2004 гг. ставка корпоративного подоходного налога и ставка налога на имущество АО «Павлодарэнергосервис» составляли 15% и 0.5%, соответственно, так как АО «Павлодарэнергосервис» получило налоговые льготы в отношении этих налогов с 1 января 2003 г. до 1 января 2006 г.

25 декабря 2003 г. Компания подписала Соглашение № 0396-12-2003 на осуществление инвестиций, предусматривающее инвестиционные преференции («Соглашение») с Комитетом по инвестициям при Министерстве промышленности и торговли Республики Казахстан. В соответствии с Соглашением Компания должна была инвестировать 750,000 тысяч тенге на строительство золоотвалов в Павлодаре. Компания сделала все инвестиции в 2003 году и ей были предоставлены инвестиционные льготы по корпоративному подоходному налогу. Льготы дают право на вычет из налогооблагаемой базы новых основных средств, введенных в эксплуатацию в 2003 году в рамках инвестиционного проекта начиная с 1 января 2004 г. по 1 января 2009 г.

Общая численность работников Группы на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. составляла 3,984 и 4,099 человека, соответственно.

Предварительная консолидированная финансовая отчетность в соответствии с МСФО была утверждена для выпуска руководством Группы 27 сентября 2006 г.

## 2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

*Цель предварительной консолидированной финансовой отчетности и применения Международных стандартов финансовой отчетности впервые* – Предварительный консолидированный бухгалтерский баланс Группы был подготовлен в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО» или «IFRS»). МСФО включает в себя стандарты и толкования, утвержденные Советом по международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО» или «IASB»), включая Международные стандарты бухгалтерского учета («МСБУ» или «IAS») и толкования, выпущенные Комитетом по толкованиям международной финансовой отчетности («КМТФО» или «IFRIC»), который заменил Постоянный комитет по интерпретациям («ПКИ» или «SIC»).

Компания применила МСФО 1, «Применение МСФО впервые» (далее – «МСФО 1») для подготовки первого консолидированного бухгалтерского баланса в соответствии с МСФО по состоянию на 1 января 2005 г. Датой перехода Группы на первое применение МСФО является 1 января 2005 г. (далее – «дата перехода на МСФО»). До этой даты Группа подготавливала свою консолидированную финансовую отчетность в соответствии с Казахстанскими стандартами бухгалтерского учета (далее – «КСБУ»). Сверка капитала в консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2004 г., и в прилагаемой предварительной консолидированной финансовой отчетности представлена ниже:

	31 декабря 2004 г. Всего капитал
По КСБУ	9,677,605
Корректировка на:	
Положительную переоценку основных средств	2,927,483
Корректировку резерва по устаревшим товарно-материальным запасам	180,977
Корректировку дополнительно оплаченного капитала	25,348
Корректировка износа основных средств	20,624
Корректировку резерва на оцененные невозмещаемые суммы	3,184
Переоценку гудвилла	(1,747,924)
Отрицательную переоценку основных средств	(736,112)
Отсроченное налоговое обязательство	(539,094)
Корректировку остатка основных средств	(29,261)
	<hr/>
По прилагаемой предварительной консолидированной финансовой отчетности	9,782,830

При подготовке консолидированного бухгалтерского баланса руководство использовало существующие стандарты и толкования, которые будут действовать и существовать при подготовке первой годовой финансовой отчетности в соответствии с МСФО, т.е. по состоянию и за год, закончившийся 31 декабря 2006 г. Основываясь на этих МСФО, руководство сделало предположения в отношении учетной политики, которую предполагается использовать для подготовки первой годовой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО, подготовленной за год, закончившийся 31 декабря 2006 г. С этой целью Группа подготовила входящее сальдо консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 1 января 2005 г. в соответствии с требованиями МСФО 1. Данный стандарт требует подготовку входящего сальдо консолидированного бухгалтерского баланса на дату перехода на МСФО в соответствии с учетной политикой, которая соответствует требованиям всех МСФО, действующих на дату составления первой полной консолидированной финансовой отчетности в соответствии со всеми МСФО. Первая консолидированная финансовая отчетность, включающая консолидированный бухгалтерский баланс, соответствующие консолидированные отчеты о хозяйственной деятельности, об изменениях в капитале и о движении денежных средств, а также сравнительную информацию за предыдущий год, в полном соответствии с МСФО будет подготовлена за год, закончившийся 31 декабря 2006 г. Прилагаемая предварительная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с требованиями всех МСФО, выпущенных по состоянию на 1 января 2005 г. и которые действовали по состоянию на 31 декабря 2005 г. Поэтому, есть вероятность того, что Группе будет необходимо скорректировать суммы в прилагаемой предварительной консолидированной финансовой отчетности для соответствия требованиям всех МСФО, которые будут выпущены и будут действовать по состоянию на 31 декабря 2006 г., т.е. до даты составления первой полной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Группа не может быть уверена в том, что учетная политика, использованная для подготовки начального консолидированного бухгалтерского баланса, будет такой же учетной политикой, которая будет применяться для подготовки конечного входящего сальдо консолидированного бухгалтерского баланса и первой полной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО, подготовленной за год, заканчивающийся 31 декабря 2006 г., по следующим причинам:

- любые изменения в существующих стандартах;
- изменения в толкованиях существующих стандартов МСФО;
- появление новых стандартов, выпущенных МСФО, которые не обязательны для 2006 г., но могут быть разрешены для раннего использования;
- дальнейшее развитие в индустриальных толкованиях и использование существующих стандартов; а так же
- руководство может решить применять альтернативную учетную политику, которая может существенно отличаться от ранее принятой.

Раскрытия, требуемые МСФО 1 в отношении перехода с КСБУ на МСФО, представлены в Примечании 31.

*Основа представления* – Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО.

Данная предварительная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением следующего:

- Оценка основных средств в соответствии с МСБУ 16 «Основные средства» была выбрана Группой как «Условная стоимость» на дату перехода на МСФО;
- Справедливая стоимость финансовых инструментов (более детально описана ниже).

**Основы консолидации** – Предварительная консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Компании и других предприятий, которые контролируются Компанией (ее дочерние предприятия), которая составляется до 31 декабря каждого года. Контроль достигается при наличии у Компании права влиять на финансовую и операционную политику инвестируемого предприятия с целью извлечения выгоды от его деятельности.

При приобретении дочерних предприятий их активы, обязательства и условные обязательства оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Превышение стоимости покупки над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов отражается в учете как гудвил. Превышение справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов над стоимостью покупки (дисконт при приобретении) отражается на доходах и расходах в момент приобретения. Доля меньшинства отражается пропорционально такой доле в справедливой стоимости активов и обязательств. В дальнейшем убытки, превышающие долю меньшинства, отражаются как убытки материнской компании.

Результаты приобретения или выбытия дочерних компаний в течение года включаются в консолидированный отчет о хозяйственной деятельности, начиная с даты приобретения или до фактической даты продажи, соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносились корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики, используемыми Группой.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также доходы и расходы, возникающие в результате этих операций, исключаются.

**Гудвилл** – Гудвилл, возникающий в результате консолидации, представляет собой превышение цены приобретения над долей Группы в справедливой стоимости активов и обязательств дочернего, зависимого или совместного предприятия на дату приобретения.

Гудвилл признается как актив и оценивается на предмет обесценения по крайней мере каждый год. Убыток от обесценения незамедлительно признается как расходы и впоследствии не сторнируется.

При выбытии дочернего предприятия, ассоциированной компании или совместно контролируемого предприятия соответствующая сумма гудвилла учитывается для определения прибыли или убытка от выбытия.

Гудвилл, возникающий при приобретении до даты перехода на МСФО, был использован в сумме, подготовленной в соответствии с КСБУ, которая была протестирована на предмет обесценения на эту дату.

**Функциональная валюта и валюта презентации** – Функциональной валютой и валютой презентации прилагаемой предварительной консолидированной финансовой отчетности является казахстанский тенге.

**Использование оценок и допущений** – Подготовка предварительной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО предполагает использование руководством оценок и предположений, которые оказывают влияние на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств и раскрытие условных активов и обязательств на дату данной предварительной консолидированной финансовой отчетности и на приводимые в отчетности суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

**Принцип непрерывной деятельности** – Чистый убыток Группы составил 755,687 тысяч тенге и отток денежных средств от операционной деятельности составил 830,751 тысяча тенге за год, закончившийся 31 декабря 2005 г. Эти условия вызывают сомнение относительно способности Группы продолжать непрерывную деятельность в будущем.

Руководство Группы считает, что Группа сможет реализовать свои активы и погасить свои обязательства в ходе обычной деятельности. Руководство также считает, что АО «ЦАТЭК» предоставит финансовую помощь Группе в ближайшем будущем.

Данная предварительная консолидированная финансовая отчетность не содержит каких-либо корректировок балансовой стоимости активов и обязательств, отраженных доходов и расходов, а также классификаций консолидированного бухгалтерского баланса, которые могли бы потребоваться вследствие данной неопределенности, и такие корректировки могут быть существенными.

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

**Признание дохода** – Доход от продажи электрической и тепловой энергии включается в предварительный консолидированный отчет о хозяйственной деятельности в момент поставки потребителям. Доход определяется по справедливой стоимости возмещения, полученного или подлежащего получению, и представляет собой суммы к получению за электрическую и тепловую энергию, предоставленные в ходе обычной деятельности, за вычетом дисконтов и налога на добавленную стоимость.

**Аренда** – Аренда, условия которой подразумевают перенос всех рисков и выгод, связанных с владением активом, классифицируется как финансовая аренда. Все прочие виды аренды классифицируются как операционная аренда.

**Группа как арендодатель** – Суммы к уплате от арендаторов по финансовой аренде учитываются как дебиторская задолженность по сумме чистых инвестиций Группы в аренду. Доход от финансовой аренды распределяется на учетные периоды для отражения постоянной периодической нормы дохода от чистых инвестиций Группы, неполученного от аренды.

Доход от операционной аренды признается по прямолинейному методу в течение срока соответствующей аренды.

**Группа как арендатор** – Активы, удерживаемые по финансовой аренде, признаются как активы Группы по их справедливой стоимости или, если меньше, по текущей стоимости минимальных арендных платежей, определяемых в начале аренды. Соответствующее обязательство перед арендодателем включается в предварительный консолидированный бухгалтерский баланс как обязательство по финансовой аренде. Арендные платежи распределяются между финансовыми расходами и уменьшением арендного обязательства для достижения постоянной ставки процентов по оставшемуся балансу обязательства. Финансовые расходы относятся напрямую на доход, только если они не относятся непосредственно к квалифицированным активам. В этом случае они капитализируются в соответствии с общей политикой Группы по затратам по займам (см. ниже).

Арендные платежи по операционной аренде относятся на расход по прямолинейному методу в течение срока соответствующей аренды.

Выгоды, полученные и подлежащие получению как стимул заключения операционной аренды, также распределяются по прямолинейному методу в течение срока аренды.



**Основные средства** – Основные средства отражены в предварительном консолидированном бухгалтерском балансе по условной стоимости (далее – «стоимость») по состоянию на дату перехода на МСФО за вычетом накопленного износа и резерва на обесценение. Для целей перехода на МСФО Группа назначила независимых оценщиков для определения справедливой стоимости основных средств по состоянию на 1 января 2005 г., которая была определена в основном при сравнении амортизированной стоимости возмещения. Руководство считает, что результаты оценки соответствующим образом отражают экономическое состояние основных средств Группы на эту дату.

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 предварительном консолидированном отчете о хозяйственной деятельности по мере их возникновения.

Износ по переоцененным основным средствам отражается в предварительном консолидированном отчете о хозяйственной деятельности. Начисление износа по незавершенному строительству начинается с момента их ввода в эксплуатацию. 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, которые приближены к следующим срокам:

Здания и сооружения	10-20 лет
Машины и производственное оборудование	5-20 лет
Транспортные средства	5-15 лет
Прочие	2-20 лет

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяются как разница между выручкой от реализации и текущей стоимостью актива и признаются в прочих доходах/(расходах) в прилагаемом предварительном консолидированном отчете о хозяйственной деятельности.

**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.

**Обесценение долгосрочных активов** – На каждую дату составления консолидированного бухгалтерского баланса Группа оценивает наличие любых признаков, указывающих на возможное обесценение текущей стоимости основных средств и нематериальных активов. В случае выявления любого такого признака осуществляется оценка на предмет возможного снижения стоимости возмещения активов (если таковое имеет место). Если невозможно оценить возмещаемую сумму для отдельного актива, Группа определяет возмещаемую сумму генерирующей единицы, к которой принадлежит актив. Нематериальный актив с неопределенным сроком службы тестируется на предмет обесценения ежегодно и в случае когда есть признаки того, что актив может быть обесценен.

Возмещаемая сумма рассчитывается по наибольшему значению из справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и потребительской стоимости. При оценке потребительской стоимости оцененное будущее движение денежных средств дисконтируется до его текущей стоимости, используя ставку дисконта до налогов, отражающую текущие рыночные оценки временной стоимости денег и риски, специфичные для актива, по которому оценки будущего движения денежных средств не корректировались. Если возмещаемая сумма актива (или генерирующей единицы) меньше, чем его текущая стоимость, то текущая стоимость актива (или генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой суммы актива. Убыток от обесценения немедленно признается в качестве расхода. Когда убыток от обесценения впоследствии сторнируется, текущая стоимость актива (или генерирующей единицы) увеличивается до пересмотренной оценки его возмещаемой суммы, но таким образом, чтобы увеличенная текущая сумма не превышала текущей стоимости, которая была бы определена, если бы убыток от обесценения не был бы признан по активу (или генерирующей единице) в предыдущие годы. Сторнирование убытка от обесценения немедленно признается в качестве дохода.

**Товарно-материальные запасы** – Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшему значению из себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость включает прямые затраты на материалы и, где применимо, прямые затраты на рабочую силу и накладные расходы, которые были понесены для приведения товарно-материальных запасов в их текущее местоположение и состояние. 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 консолидированном бухгалтерском балансе Группы, когда Группа становится стороной контрактных положений по инструменту.

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

**Торговая дебиторская задолженность** – По торговой дебиторской задолженности не начисляются проценты, и она отражается по номинальной стоимости за вычетом соответствующих резервов на оцененные невозмещаемые суммы. Такие резервы отражают или конкретные случаи, или оценки на основе свидетельств о возмещаемости.

**Прочая дебиторская задолженность** – Прочая дебиторская задолженность включает активы с ожидаемым сроком погашения до одного года и отражается по номинальной стоимости.

**Денежные средства и их эквиваленты** – 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 и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости.

**Банковские ссуды и прочие небанковские займы** – Все ссуды и займы первоначально отражаются при получении дохода за вычетом прямых операционных издержек. После первоначального отражения они отражаются по амортизированной стоимости, рассчитанной с учетом любого дисконта или премии по сделке.

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

**Торговая кредиторская задолженность** – Торговая кредиторская задолженность не содержит начисленных процентов и отражается по номинальной стоимости.

**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 предварительном консолидированном отчете о 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 Группы по текущему налогу рассчитывается, используя налоговые ставки, которые были введены или в основном введены на дату составления предварительного консолидированного бухгалтерского баланса.

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

Отсроченные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех налогооблагаемых временных разниц, а отсроченные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Подобные налоговые активы и обязательства не признаются, если временные разницы связаны с гудвиллом или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения предприятий) других активов и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

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

Взаимозачет по отсроченным налоговым активам и обязательствам производится в том случае, когда имеется юридически закрепленное право зачесть текущие налоговые активы против текущих налоговых обязательств и когда они относятся к подоходному налогу, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и Группа планирует возместить свои налоговые активы и погасить налоговые обязательства на нетто-основе.

В 2005 и 2004 гг. ставка корпоративного подоходного налога и ставка налога на имущество АО «Павлодарэнергосервис» составляли 15% и 0.5%, соответственно, в связи с налоговыми льготами, полученными Компанией на 3 года (см. Примечание 1).

В 2005 и 2004 гг. АО «Павлодарэнерго» получило инвестиционные налоговые преференции по корпоративному подоходному налогу на 5 лет (см. Примечание 1).

**Пенсионные обязательства** – В 2005 г. в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Группа осуществляет платежи в размере 10% от заработной платы работников, однако не более 52,500 тенге в месяц с 1 января 2005 г. по 30 июня 2005 г. и 69,000 тенге в месяц с 1 июля 2005 г. по 31 декабря 2005 г. (2004 г.: 49,500 тенге), 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 предварительном консолидированном отчете о хозяйственной деятельности. Группа не имеет каких-либо других обязательств по пенсионным платежам.

*Резервы* – Резервы отражаются в учете при наличии у Группы 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 возникают в результате прошлых событий, наличие которых будет подтверждено только наступлением или не наступлением одного или более неопределенных будущих событий, которые не полностью находятся под контролем Группы. Условные обязательства не признаются в предварительной консолидированной финансовой отчетности, только если нет вероятности того, что потребуется выбытие ресурсов для погашения обязательства, при чем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности. Условное обязательство не признается в предварительной консолидированной финансовой отчетности, но раскрывается, когда вероятен приток экономических выгод.

### 3. ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ ОЦЕНКИ

Ниже рассматриваются основные допущения, касающиеся будущих и прочих основных источников неопределенности оценки на дату предварительного консолидированного бухгалтерского баланса, которые несут существенный риск материальной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовом году.

*Обесценение гудвилла* – Определение обесценения гудвилла требует проведения оценки ценности от использования генерирующих единиц, на которые распределяется гудвилл. Расчет ценности от использования требует от Группы проведения оценки будущего движения денежных средств, ожидаемого от генерирующей единицы, и соответствующей ставки дисконта для расчета текущей стоимости. Балансовая стоимость гудвилла на дату предварительного консолидированного бухгалтерского баланса составила 692,102 тысячи тенге. По состоянию на 31 декабря 2005 г. обесценение гудвилла не было обнаружено (см. Примечания 5).

## 4. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО

Движение основных средств за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., представлено следующим образом:

	Земля, здания и сооружения	Машины и производственное оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Всего
<b>Стоимость</b>						
На 1 января 2005 г.	3,030,119	6,682,937	124,980	123,379	356,547	10,317,962
Поступления	45,615	685,878	169	20,690	360,401	1,112,753
Перевод	79,141	86,578	-	39,854	(205,573)	-
Выбытия	(1,027)	(24,243)	-	(3,338)	-	(28,608)
На 31 декабря 2005 г.	<u>3,153,848</u>	<u>7,431,150</u>	<u>125,149</u>	<u>180,585</u>	<u>511,375</u>	<u>11,402,107</u>
<b>Накопленный износ</b>						
На 1 января 2005 г.	233,878	275,864	6,767	7,140	-	523,649
Расходы по износу	175,129	622,452	7,247	12,679	-	817,507
Выбытия	(46)	(6,342)	-	(350)	-	(6,738)
На 31 декабря 2005 г.	<u>408,961</u>	<u>891,974</u>	<u>14,014</u>	<u>19,469</u>	<u>-</u>	<u>1,334,418</u>
<b>Балансовая стоимость</b>						
На 31 декабря 2005 г.	<u>2,744,887</u>	<u>6,539,176</u>	<u>111,135</u>	<u>161,116</u>	<u>511,375</u>	<u>10,067,689</u>
На 1 января 2005 г.	<u>2,796,241</u>	<u>6,407,073</u>	<u>118,213</u>	<u>116,239</u>	<u>356,547</u>	<u>9,794,313</u>

Группа заложила основные средства для обеспечения банковских займов следующим образом:

Балансовая стоимость	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
Машины и производственное оборудование	4,084,912	3,929,869
Земля, здания и сооружения	903,894	946,025
Прочие	<u>11,774</u>	<u>11,658</u>
Итого	<u>5,000,580</u>	<u>4,887,552</u>

Основные средства Компании на сумму 4,689,636 тысяч тенге (1 января 2005 г.: 4,755,777 тысяч тенге) были переданы в залог по договору ипотеки № 491 от 7 февраля 2004 г. в АО «Евразийский банк» по кредитному соглашению с Компанией (см. Примечание 15).

Основные средства АО «Павлодарэнергосервис» на сумму 310,944 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2005 г. (1 января 2005 г.: 131,775 тысяч тенге) были переданы в залог по договору ипотеки № 63 от 14 февраля 2003 г., который был заключен с АО «Евразийский банк» по кредитному соглашению, банковским гарантиям и аккредитивам по кредитному соглашению АО «Инвестиционные технологии» и АО «Центрказэнергомонтаж». В феврале 2006 г. АО «Инвестиционные технологии» произвело досрочное погашение займа и расторгло кредитное соглашение с АО «Евразийский банк».

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. полностью изношенные основные средства составили 585,599 тысяч тенге и 1,065,119 тысяча тенге, соответственно.

5. ГУДВИЛЛ

<b>Стоимость</b>	
На 1 января 2005 г.	728,031
Гудвил по выбывшим инвестициям	<u>(35,929)</u>
На 31 декабря 2005 г.	692,102
Убыток от обесценения за год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	<u>-</u>
<b>Балансовая стоимость</b>	
На 31 декабря 2005 г.	<u>692,102</u>
На 1 января 2005 г.	<u>728,031</u>

Гудвилл, приобретенный в результате объединения предприятий, распределяется при приобретении на генерирующие единицы, которые получают выгоду от объединения предприятий. Балансовая стоимость гудвилла была распределена следующим образом:

	АО «Павлодар- энергосервис»	АО «Энергоцентр»	АО «Павлодар- ские тепловые сети»	Итого
Идентифицированные активы и обязательства на дату приобретения	3,416,988	(233,139)	78,000	3,261,849
Стоимость объединения предприятий	<u>3,863,080</u>	<u>48,800</u>	<u>78,000</u>	<u>3,989,880</u>
Гудвилл, признанный на дату приобретения	446,092	281,939	-	728,031
Гудвилл по выбывшим инвестициям	<u>(35,929)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(35,929)</u>
Гудвилл, признанный на 31 декабря 2005 г.	<u>410,163</u>	<u>281,939</u>	<u>-</u>	<u>692,102</u>

## 6. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

12 октября 2004 г. Группа заключила соглашения по финансовой субаренде с ассоциированной компанией ТОО «АТП Энергетик» на транспортные средства, полученные по финансовой аренде от АО «Астана-Финанс» (см. Примечание 17). Срок финансовой аренды составляет 3 года. Процентная ставка по аренде зафиксированна на дату контракта на весь срок аренды и составляет 14%.

	Минимальные арендные платежи		Текущая стоимость минимальных арендных платежей	
	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
Суммы, подлежащие выплате по финансовой аренде:				
В течение одного года	19,067	19,067	17,428	15,771
От двух до пяти лет включительно	6,356	25,423	6,219	23,647
	25,423	44,490	23,647	39,418
За вычетом: неполученный финансовый доход	(1,776)	(5,072)	N/A	N/A
Текущая стоимость минимальных арендных платежей к получению	<u>23,647</u>	<u>39,418</u>	<u>23,647</u>	<u>39,418</u>
Проанализированные как:				
Долгосрочная финансовая аренда (подлежащая погашению после 12 месяцев)			6,219	23,647
Текущая финансовая аренда (подлежащая погашению в течение 12 месяцев)			<u>17,428</u>	<u>15,771</u>
			<u>23,647</u>	<u>39,418</u>

## 7. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

Прочие долгосрочные активы на сумму 145,806 тысяч тенге и 1,665 тысяч тенге по состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г., соответственно, включают авансы, выданные АО «Центрказэнергомонтаж» за строительные работы, которые впоследствии будут капитализироваться в основные средства.

**8. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ, НЕТТО**

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. товарно-материальные запасы, нетто, представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
Запасные части	332,735	290,086
Сырье	221,028	260,225
Трубная обвязка	65,195	82,599
Металлопрокат и продукция	48,238	68,246
Измерительные приборы	28,243	53,120
Изоляционные материалы	26,856	16,246
Строительные материалы	22,590	35,099
Топливо	14,817	12,717
Полуфабрикаты	14,071	67,369
Прочие	74,568	114,940
	<u>848,341</u>	<u>1,000,647</u>
Резерв на обесценение товарно-материальных запасов	<u>(47,738)</u>	<u>(51,140)</u>
Итого	<u>800,603</u>	<u>949,507</u>

**9. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО**

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. торговая дебиторская задолженность за вычетом резерва на оцененные невозмещаемые суммы представлена следующим образом:

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
Продажа и передача электрической и тепловой энергии	1,139,587	1,635,170
Продажа товарно-материальных запасов и оказание прочих услуг	351	175,231
Прочие	10,236	31,381
	<u>1,150,174</u>	<u>1,841,782</u>
Резерв на оцененные невозмещаемые суммы	<u>(341,230)</u>	<u>(141,541)</u>
Итого	<u>808,944</u>	<u>1,700,241</u>

**10. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ, НЕТТО**

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. авансы выданные за вычетом резерва на оцененные невозмещаемые суммы представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
Поставщикам за товары	576,329	518,383
За услуги	370,498	214,875
	<u>946,827</u>	<u>733,258</u>
Резерв по оцененным невозмещаемым суммам	<u>(2,670)</u>	<u>-</u>
Итого	<u>944,157</u>	<u>733,258</u>



### 11. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. прочая дебиторская задолженность за вычетом резерва на оцененные невозмещаемые суммы представлена следующим образом:

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
Начисленные штрафы	60,929	96,406
Задолженность работников и недостачи	9,435	80,547
Расходы будущих периодов	5,478	2,289
Прочая дебиторская задолженность	52,378	72,785
	<u>128,220</u>	<u>252,027</u>
Резерв на оцененные невозмещаемые суммы	<u>(16,438)</u>	<u>(6,478)</u>
Итого	<u>111,782</u>	<u>245,549</u>

### 12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
Денежные средства на счетах в банках	78,661	9,083
Денежные средства в кассе	47,105	10,349
Депозиты	290,000	-
Итого	<u>415,766</u>	<u>19,432</u>

Депозиты на сумму 130,000 тысяч тенге и 160,000 тысяч тенге размещены в АО «Эксимбанк Казахстан» 30 декабря 2005 г. Процентная ставка составляет 6.5% годовых и срок погашения составляет 3 месяца. Депозиты были погашены досрочно.

### 13. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
Разрешенные к выпуску, выпущенные и полностью оплаченные акции	<u>10,000,000</u>	<u>10,000,000</u>
Итого	<u>10,000,000</u>	<u>10,000,000</u>

### 14. ВЫПУЩЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ

В декабре 2005 г. АО «Павлодарэнергосервис» объявило о выпуске 20,000,000 купонных облигаций на общую сумму 2,000,000 тысяч тенге с номинальной стоимостью 100 тенге, процентной ставкой 9%, полугодовыми купонными платежами и сроком погашения 5 лет. По состоянию на 31 декабря 2005 г. количество выпущенных и размещенных купонных облигаций составило 5,000,000 на общую сумму 500,000 тысяч тенге. Начисленные расходы по выпуску облигаций составили 750 тысяч тенге.

## 15. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

	Процентная ставка %	Валюта	31 декабря 2005 г.	Процентная ставка %	Валюта	1 января 2005 г.
АО «Евразийский Банк»	12%	Доллар США	<u>968,236</u>	10%	Доллар США	<u>1,332,370</u>
Итого			<u>968,236</u>			<u>1,332,370</u>

В июне 2004 г. Группа получила займ от АО «Евразийский Банк» с датой погашения 7 июня 2009 г. Первоначальная процентная ставка составила 10% и по состоянию на 31 декабря 2005 г. процентная ставка составила 12%. Займ был получен для модернизации основных средств АО «Павлодарэнерго», увеличения оборотного капитала и для возмещения прочих долговых обязательств. В соответствии с кредитным соглашением сумма основного долга погашается с января по апрель и с октября по декабрь (с мая по сентябрь гашение основного долга не производится), а проценты погашаются ежеквартально.

По состоянию на декабрь 2005 г. займ был обеспечен основными средствами АО «Павлодарэнерго» на сумму 4,689,636 тысяч тенге (1 января 2005 г.: 4,755,777 тысяч тенге).

Займы погашаются следующим образом:

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
В течение одного года	1,156,833	442,897
От двух до пяти лет включительно	<u>968,236</u>	<u>1,332,370</u>
	2,125,069	1,775,267
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев (отражена как текущие обязательства)	<u>(1,156,833)</u>	<u>(442,897)</u>
Сумма, подлежащая погашению после 12 месяцев	<u>968,236</u>	<u>1,332,370</u>

## 16. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

Экономия Группы по подоходному налогу за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., представлена следующим образом:

	2005 г.
Текущие расходы по подоходному налогу	(1,360)
Экономия отсроченных налоговых обязательств	<u>51,748</u>
Итого экономия по подоходному налогу	<u>50,388</u>

## Перевод с оригинала на английском языке

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. отсроченные налоговые активы и обязательства представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2005 г.
<b>Отсроченные налоговые активы в результате:</b>		
Резерва на оцененные невозмещаемые суммы	108,101	45,400
Переноса убытка	106,495	137,834
Начисленного налога, но не оплаченного	58,994	10,344
Резерва по неиспользованным отпускам	16,929	13,606
	<u>290,519</u>	<u>207,184</u>
<b>Отсроченные налоговые обязательства в результате:</b>		
Балансовой стоимости основных средств	(619,436)	(693,202)
Товарно-материальных запасов	(544)	-
	<u>(619,980)</u>	<u>(693,202)</u>
Итого отсроченные налоговые обязательства	<u>(619,980)</u>	<u>(693,202)</u>
Отсроченные налоговые обязательства, нетто	(329,461)	(486,018)
Оценочный резерв	<u>(165,827)</u>	<u>(61,018)</u>
Отсроченные налоговые обязательства, нетто	<u>(495,288)</u>	<u>(547,036)</u>

Движение по отсроченным налогам в течение года, закончившегося 31 декабря 2005 г., представлено следующим образом:

Сальдо на 1 января 2005 г.	(547,036)
Уменьшение отсроченных налоговых обязательств	<u>51,748</u>
Сальдо на 31 декабря 2005 г.	<u>(495,288)</u>

Экономия по подоходному налогу за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., сопоставлена с убытком до налогообложения в предварительном консолидированном отчете о хозяйственной деятельности следующим образом:

Убыток до налогообложения	<u>(806,075)</u>
Налог по установленной ставке 30%	(166,074)
Эффект от низкой установленной ставки (см. Примечание 1)	(39,539)
Изменение в резерве	104,809
Налоговый эффект постоянных разниц	<u>50,416</u>
Экономия по подоходному налогу	<u>(50,388)</u>

## 17. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

Группа имеет обязательства по финансовой аренде в соответствии с соглашением по финансовой аренде №18/1497.05 от 2 апреля 2004 г., заключенным с АО «Астана-Финанс».

Срок аренды составляет 3 года с процентной ставкой 14%. Процентная ставка фиксирована на дату контракта. Арендные платежи фиксированы, и соглашения по условным арендным платежам не заключались.

Перевод с оригинала на английском языке

Справедливая стоимость арендных платежей Группы примерно отражает их балансовую стоимость.

	Минимальные арендные платежи		Текущая стоимость минимальных арендных платежей	
	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
Суммы, подлежащие выплате по финансовой аренде				
В течение одного года	14,388	14,388	12,748	11,092
От двух до пяти лет включительно	4,796	19,184	4,660	17,408
	19,184	33,572	17,408	28,500
За вычетом будущих финансовых выплат	(1,776)	(5,072)	N/A	N/A
Текущая стоимость арендных обязательств	17,408	28,500	17,408	28,500
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев			(12,748)	(11,092)
Сумма, подлежащая погашению после 12 месяцев			4,660	17,408

18. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. торговая кредиторская задолженность представлена следующим образом:

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
За предоставленные услуги	328,254	480,262
За приобретенные товары	119,383	111,355
За ремонт	11,027	19,393
За строительные услуги	-	14,082
Итого	458,664	625,092

19. КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. краткосрочные займы представлены следующим образом:

	Процентная ставка %	Валюта	31 декабря 2005 г.	Процентная ставка %	Валюта	1 января 2005 г.
АО «Тексака Банк Казахстан»	15%	тенге	621,775	-	-	-
АО «Евразийский Банк»	12%	тенге	457,058	10%	USD	372,907
АО «Народный Банк Казахстан»	13%	тенге	78,000	13.5%	KZT	69,990
Итого			1,156,833			442,897

## Перевод с оригинала на английском языке

Займы по Соглашению банковского займа # 29/09 от 29 сентября 2005 г. и #17/10 от 17 октября 2005 г., которые были заключены между АО «Энергоцентр» и АО «Тексака Банк Казахстан» были обеспечены имуществом АО «ЦАТЭК» со стоимостью обеспечения 232,200 тысяч тенге.

Краткосрочная задолженность перед АО «Евразийский Банк» по состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. включала краткосрочную часть займа (см. Примечание 15) на сумму 442,904 тысячи тенге и 358,715 тысяч тенге, соответственно, и проценты к уплате на сумму 14,154 тысячи тенге и 14,192 тысячи тенге, соответственно.

### 20. АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. авансы полученные в основном включали авансы, полученные за электрическую и тепловую энергию и прочие услуги.

### 21. НАЛОГИ К УПЛАТЕ

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. налоги к уплате представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
НДС	240,099	406,197
Пени	207,853	137,987
Корпоративный подоходный налог	53,028	78,580
Социальный налог	44,999	37,482
Налог в фонд загрязнения окружающей среды	30,587	32,741
Пенсионные отчисления	25,749	37,054
Индивидуальный подоходный налог	25,119	21,418
Прочие налоги	6,227	11,700
Итого	<u>633,661</u>	<u>763,159</u>

### 22. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. прочие обязательства и начисленные расходы представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
Задолженность перед работниками	135,726	142,755
Резервы по неиспользованным отпускам	56,430	56,622
Финансовая помощь полученная	37,375	283,467
Штраф	17,001	-
Страховка к уплате	3,093	-
Прочие	20,006	29,161
Итого	<u>269,631</u>	<u>512,005</u>

### 23. ДОХОДЫ

Доходы за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., представлены следующим образом:

	2005 г.
Продажа электрической энергии	4,533,006
Продажа тепловой энергии	2,134,271
Передача электрической энергии	359,236
Прочие	<u>95,262</u>
Итого	<u><u>7,121,775</u></u>

### 24. СЕБЕСТОИМОСТЬ

Себестоимость за год, закончившийся 31 декабря 2005 г. представлена следующим образом:

	2005 г.
Топливо	1,739,874
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	1,198,662
Услуги полученные	963,857
Товарно-материальные запасы	835,987
Износ и амортизация	787,525
Электрическая и тепловая энергия, приобретенные для собственных нужд	696,856
Передача электрической энергии	11,764
Прочее	<u>248,308</u>
Итого	<u><u>6,482,833</u></u>

### 25. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общие и административные расходы за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., представлены следующим образом:

	2005 г.
Потери тепловой энергии	340,871
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	306,050
Расходы по резерву на обесценение невозмещаемых сумм	212,319
Налоги, кроме подоходного налога	143,022
Пени и штрафы	112,236
Транспортировка	44,679
Потери электрической энергии	40,935
Юридические и аудиторские услуги	35,207
Расходы на охрану	26,728
Товарно-материальные запасы	20,913
Спонсорство и финансовая помощь	19,654
Износ и амортизация	19,118
НДС по потерям	18,572
Банковские комиссии	11,118
Электрическая энергия, приобретенная для собственных нужд	10,176
Расходы по резерву по неиспользованным отпускам	3,900
Восстановление резерва по устаревшим товарно-материальным запасам	(3,402)
Прочие	<u>110,118</u>
Итого	<u><u>1,472,214</u></u>

## Перевод с оригинала на английском языке

Потери тепловой и электрической энергии представляют собой стоимость произведенной тепловой и электрической энергии, утерянной при передаче по тепловым и энергетическим сетям по техническим причинам, в связи с кражами или другими причинами.

### 26. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

Расходы по реализации за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., представлены следующим образом:

	2005 г.
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	226,737
Транспортировка	45,107
Банковские комиссии	19,843
Износ и амортизация	12,555
Товарно-материальные запасы	11,264
Расходы на охрану	10,547
Расходы по аренде	8,910
Услуги связи	7,266
Командировочные расходы	5,204
Прочие	2,163
	<hr/>
Итого	<u>349,596</u>

### 27. ФИНАНСИРОВАННЫЕ РАСХОДЫ

Финансированные расходы за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., включают расходы по процентам банков и представлены следующим образом:

	2005 г.
АО «Евразийский Банк»	154,046
АО «Тексака Банк Казахстан»	23,958
АО «Народный Банк Казахстана»	8,418
Прочее	4,046
	<hr/>
Итого	<u>190,468</u>

### 28. ДОХОД ОТ ВЫБЫТИЯ ИНВЕСТИЦИЙ, НЕТТО

Доход от выбытия инвестиций, нетто, за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., представлен следующим образом:

	2005 г.
Продажа инвестиций	631,540
Себестоимость проданных инвестиций	<u>(292,202)</u>
	<hr/>
Итого	<u>339,338</u>

В декабре 2005 г. Группа приняла решение реализовать 40% акций в АО «Павлодарэнергосервис» через размещение на Казахстанской Фондовой Бирже. По состоянию на 31 декабря 2005 г. Группа продала 76,260 акций, которые составляют 7.5% от общего количества разрешенных к выпуску, выпущенных и полностью оплаченных акций АО «Павлодарэнергосервис».

## 29. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ, НЕТТО

Прочие доходы, нетто, за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., представлены следующим образом:

	2005 г.
Доход от пеней за несоответствия с условиями контракта	128,437
Доход от продажи товарно-материальных запасов, нетто	92,109
Доход от строительно-монтажных работ	20,329
Доход от продукции дочерних предприятий	11,319
Доход от услуг по хранению	8,959
Доход от списания кредиторской задолженности	4,465
Доход от договора субаренды	3,296
Доход от основных средств, обнаруженных в результате инвентаризации	1,333
Убыток от выбытия основных средств	(1,729)
Прочие доходы, нетто	<u>2,979</u>
Итого	<u><u>271,497</u></u>

## 30. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны Группы включают в себя акционеров Группы, их дочерние предприятия и ассоциированные компании или компании, над которыми Группа или ее акционеры оказывают существенный контроль, и ключевой управленческий персонал.

Операции со связанными сторонами производятся на условиях, которые не обязательно были бы предложены третьим сторонам.

Операции между Компанией и ее дочерними предприятиями и совместно контролируемые предприятия исключаются при консолидации и не представлены в данном Примечании.

В 2005 г. у Группы были значительные операции со следующими связанными сторонами:

Название связанной стороны	Отношение
АО «ЦАТЭК»	Акционер
ТОО «КапиталИмпортКорп»	Акционер
АО «Эксимбанк Казахстан»	Дочерняя компания АО «ЦАТЭК»
АО «Каустик»	Дочерняя компания АО «ЦАТЭК»
ТОО «АТП Энергетик»	Ассоциированная компания
ТОО «Энергоинвест-ПВ»	Ассоциированная компания
ТОО «МакЦентр Казахстан»	Ассоциированная компания

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. и за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., Группа имела следующие значительные сальдо по операциям со связанными сторонами:

### *Денежные средства и денежные эквиваленты*

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
Денежные средства на счетах АО «Эксимбанк Казахстан»	9,330	400
Депозиты АО «Эксимбанк Казахстан» (см. Примечание 12)	<u>290,000</u>	<u>-</u>
Итого	<u><u>299,330</u></u>	<u><u>400</u></u>



*Торговая дебиторская задолженность*

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
ТОО «АТП Энергетик»	75,137	20,208
АО «ЦАТЭК»	1,585	54,134
Итого	<u>76,722</u>	<u>74,342</u>

*Авансы выданные*

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
ТОО «АТП Энергетик»	59,880	30,176
ТОО «Энергоинвест-ПВ»	4,380	-
Итого	<u>64,260</u>	<u>30,176</u>

*Дебиторская задолженность по финансовой аренде*

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
ТОО «АТП Энергетик»:		
Дебиторская задолженность по финансовой аренде до одного года	17,428	15,771
Дебиторская задолженность по финансовой аренде от двух до пяти лет включительно	6,219	23,647
	<u>23,647</u>	<u>39,418</u>

*Торговая кредиторская задолженность*

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
АО «ЦАТЭК»	47,986	-
Итого	<u>47,986</u>	<u>-</u>

*Приобретение товарно-материальных запасов*

	2005 г.
ТОО «Энергоинвест-ПВ»	1,562
ТОО «АТП Энергетик»	62
Итого	<u>1,624</u>

*Приобретение основных средств*

	2005 г.
ТОО «Энергоинвест-ПВ»	19
Итого	<u>19</u>

## Перевод с оригинала на английском языке

Следующие суммы, возникшие в результате операций со связанными сторонами, включены в предварительной консолидированный отчет о хозяйственной деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2005 г.:

### *Прочие доходы*

	2005 г.
ТОО «АТП Энергетик»	<u>9,276</u>
Итого	<u><u>9,276</u></u>

### *Себестоимость реализованных услуг*

	2005 г.
ТОО «АТП Энергетик»	<u>283,924</u>
Итого	<u><u>283,924</u></u>

### *Ключевой персонал Группы*

В 2005 г. компенсация Совету директоров и другому ключевому персоналу Группы, состоящему из 8 человек, составила 37,580 тысяч тенге (2004 г.: 32,265 тысяч тенге).

## 31. ПЕРЕХОД НА МСФО

Ниже представлена сверка последней консолидированной финансовой отчетности, подготовленной по КСБУ, с входящим сальдо предварительного консолидированного бухгалтерского баланса, подготовленного по МСФО.

## Сверка консолидированного баланса по состоянию на 1 января 2005 г.:

	Примечания	КСБУ	Эффект перехода на МСФО	МСФО
<b>АКТИВЫ</b>				
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:</b>				
Основные средства, нетто	4	7,673,300	2,121,013	9,794,313
Гудвилл, нетто	5	2,475,955	(1,747,924)	728,031
Нематериальные активы, нетто		8,013	-	8,013
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	6	-	23,647	23,647
Прочие долгосрочные активы	7	-	1,665	1,665
Всего долгосрочные активы		<u>10,157,268</u>	<u>389,401</u>	<u>10,555,669</u>
<b>ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:</b>				
Товарно-материальные запасы, нетто	8	768,530	180,977	949,507
Торговая дебиторская задолженность, нетто	9	1,801,800	(101,559)	1,700,241
Авансы выданные, нетто	10	-	733,258	733,258
Налоги к возмещению и предварительно оплаченные налоги		-	3,768	3,768
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	6	-	15,771	15,771
Прочая дебиторская задолженность, нетто	11	918,915	(673,366)	245,549
Денежные средства и их эквиваленты	12	19,432	-	19,432
Всего текущие активы		<u>3,508,677</u>	<u>158,849</u>	<u>3,667,526</u>
<b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>		<u><b>13,665,945</b></u>	<u><b>557,250</b></u>	<u><b>14,223,195</b></u>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>КАПИТАЛ</b>				
Уставный капитал	13	10,000,000	-	10,000,000
Непокрытый убыток		(322,395)	105,225	(217,170)
Итого капитал		<u>9,677,605</u>	<u>105,225</u>	<u>9,782,830</u>
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>				
Долгосрочная задолженность	15	1,332,370	-	1,332,370
Отсроченные налоговые обязательства, нетто	16	7,942	539,094	547,036
Обязательства по финансовой аренде	17	-	17,408	17,408
Итого долгосрочные обязательства		<u>1,340,312</u>	<u>556,502</u>	<u>1,896,814</u>
<b>ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>				
Торговая кредиторская задолженность	18	600,481	24,611	625,092
Краткосрочная задолженность	19	428,705	14,192	442,897
Авансы полученные	20	-	189,306	189,306
Налоговые обязательства	21	-	763,159	763,159
Обязательства по финансовой аренде	17	-	11,092	11,092
Прочие обязательства и начисленные расходы	22	1,618,842	(1,106,837)	512,005
Итого текущие обязательства		<u>2,648,028</u>	<u>(104,477)</u>	<u>2,543,551</u>
<b>ВСЕГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<u><b>13,665,945</b></u>	<u><b>557,250</b></u>	<u><b>14,223,195</b></u>

Основная часть корректировок перехода на МСФО относится к переоценке основных средств.

### 32. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Раскрытие оцененных справедливых стоимостей финансовых инструментов сделано в соответствии с требованиями МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации» и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и измерение». Справедливая стоимость определена как сумма, при которой инструмент может быть обменян при совершении операции между хорошо осведомленными, желающими совершить такую операцию, независимыми сторонами, отличной от вынужденной или ликвидационной реализации. Так как не существует соответствующих рынков для части финансовых инструментов Группы, необходимо применять суждение для определения справедливой стоимости, основываясь на текущей экономической ситуации и специфического риска, применимого к данному инструменту. Оценки, представленные ниже, не всегда отражают суммы, которые Группа может реализовать при рыночном обмене от реализации всех владений данного инструмента.

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. Группа использовала следующие методы и предположения для определения справедливой стоимости каждого класса финансового инструмента, для которого практически определить данную стоимость:

*Денежные средства и их эквиваленты* – Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов представляет их справедливую стоимость.

*Торговая и прочая дебиторская задолженность* – Балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности представляет собой разумную оценку их справедливой стоимости, поскольку резерв по сомнительной задолженности считается разумной оценкой дисконта, необходимого для отражения влияния кредитного риска.

*Долгосрочные займы* – Балансовая стоимость долгосрочных займов подразумевает разумную оценку их справедливой стоимости, так как номинальный процент по долгосрочным банковским займам подразумевает разумную оценку приближенного значения справедливой рыночной ставки со ссылкой на займы с похожими уровнями кредитных рисков и продолжительностью по состоянию на отчетную дату.

### 33. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками является важным элементом деятельности Группы. Основные риски, присущие деятельности Группы, включают в себя кредитный риск, риск процентной ставки и риск обменного курса. Описание политики управления указанными рисками Группы приведено ниже.

*Кредитный риск* – Группа подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка.

Группа структурирует уровень кредитного риска, устанавливая кредитный лимит для одного или для группы заказчиков. Лимиты кредитных рисков по заказчикам утверждаются ежемесячно руководством Группы.

*Риск изменения процентной ставки* – Риск изменения процентной ставки Группы относится к обязательствам по выпущенным облигациям и связан с вероятностью изменения стоимости облигации в связи с изменениями процентных ставок. Группа управляет риском изменения справедливой стоимости процентной ставки, периодически оценивая потенциальные убытки, которые могут возникнуть в результате неблагоприятных изменений рыночной ситуации. Планово-экономический отдел проводит мониторинг текущего консолидированного финансового положения Группы, и чувствительность Группы к изменениям в справедливой стоимости процентной ставки и их влияние на доходность Группы.

*Валютный риск* – Валютный риск определяется как риск возможного изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменениями курсов обмена валют. Группа не хеджирует свои валютные риски.

#### 34. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

*Юридические вопросы* – Группа может быть объектом судебных разбирательств и судебных решений, которые по отдельности или в совокупности не оказали значительного влияния на Группу.

*Налогообложение* – Правительство Республики Казахстан продолжает реформу деловой и коммерческой инфраструктуры в процессе перехода к рыночной экономике. В результате законы и положения, регулирующие деятельность компаний, продолжают быстро меняться. Эти изменения характеризуются неудовлетворительным изложением, наличием различных интерпретаций и произвольным применением органами власти.

В частности, налоги проверяются несколькими органами, которые по закону имеют право налагать штрафы и пени. Хотя Группа считает, что адекватно учла все налоговые обязательства, исходя из своего понимания налогового законодательства, вышеуказанные факты, возможно, будут сопряжены для Группы с налоговыми рисками.

*Вопросы охраны окружающей среды* – Руководство Группы считает, что в настоящее время она соблюдает все существующие законы и нормативные акты Республики Казахстан по охране окружающей среды, здоровья и безопасности труда. Однако данные законы и нормативные акты могут в будущем изменяться. Группа не в состоянии заранее представить сроки и степень изменения законов и нормативных актов по охране окружающей среды, здоровья и безопасности труда. В случае таких изменений от Группы может потребоваться модернизация технологии для соответствия более жестким требованиям.

#### 35. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

30 марта 2006 г. Акционерами АО «Павлодарэнергосервис» было принято решение об увеличении количества объявленных акций уставного капитала посредством дробления 1/10, и о дополнительной эмиссии акций в количестве 2,016,400 штук. Дробление увеличило количество акций с 1,008,200 акций до 10,082,000 акций, несмотря на это стоимость уставного капитала не увеличилась. Увеличение количества акций и дополнительная эмиссия требуют государственной регистрации.

Структура акционеров АО «Павлодарэнергосервис» по состоянию на 31 августа 2006 г.:

	31 августа 2006 г.	31 декабря 2005 г.
АО «Павлодарэнергосервис»	81.02 %	100.00 %
АО Накопительный пенсионный фонд «Коргау»	6.75 %	-
АО Накопительный пенсионный фонд «Казахмыс»	6.17 %	-
Прочие	6.06 %	-
Итого	<u>100.00 %</u>	<u>100.00 %</u>

***Взнос в уставный капитал АО «Павлодарские тепловые сети»***

В соответствии с Опционным соглашением #4311.04 от 31 августа 2006 г. АО «Павлодарэнерго» внес тепловые сети в уставный капитал АО «Павлодарские тепловые сети». Чистая стоимость вложенных активов составляет 529,561 тысяча тенге.

***Активы в доверительном управлении***

В соответствии с Договором о передаче активов в доверительное управление №76 от 27 сентября 2006 г. заключенного между Финансовым Департаментом Павлодарской области, Отделом Финансов города Павлодара и АО «Павлодарские тепловые сети», право доверительного управления подачи теплоты и горячего водоснабжения с балансовой стоимостью на сумму 2,107,817 тысяч тенге передается от АО «Павлодарэнерго» в АО «Павлодарские тепловые сети». Соглашение заключено на период 5 лет с возможностью дальнейшего продления. Право собственности над активами под доверительным управлением останется у Администрации города Павлодара.

Соглашения по доверительному управлению государственной собственностью, заключенные в 2001, 2002 и 2003 гг. между АО «Павлодарэнерго» и Администрацией города Павлодара были расторгнуты.

***Регистрация Агентства регулирования естественных монополий***

Согласно решению Агентства регулирования естественных монополий № 44-ОД «О поправках к резолюции Председателя Агентства регулирования естественных монополий №16-ОД «О государственном списке естественных монополий» от 15 февраля 2006 г. и в соответствии с поправками к закону Республики Казахстан «О естественных монополиях» АО «Энергоцентр» включено в государственный список естественных монополий по снабжению тепловой энергии.

***Изменения в ценовых тарифах АО «Павлодарэнерго»***

В 2006 году ценовые тарифы на услуги предоставляемые Группой увеличились в среднем: электрическая энергия – на 7-19%, пар – на 13-27%, горячее водоснабжение – на (5)-40%, транспортировка тепловой энергии – на 3-9%, транспортировка электрической энергии – на 14-100%.

***Выпуск облигаций***

В 2006 году АО «Павлодарэнергосервис» разместило 145,200,000 купонных облигаций (см. Примечание 14) на общую сумму 1,452,000 тысяч тенге с номинальной стоимостью 100 тенге, процентной ставкой 9 процентов, полугодовыми купонными выплатами, и сроком погашения 5 лет. Начисленные расходы за период 8 месяцев 2006 г. составили 119,298 тысяч тенге.

*Банковские займы*

*АО «Павлодарэнерго»*

В апреле 2006 г. АО «Павлодарэнерго» рефинансировало часть займа на сумму 649,193 тысячи тенге согласно банковскому соглашению #26/1753.10 от 7 июня 2004 г., которое было заключено с АО «Евразийский Банк» с получением займа от АО «Эксимбанк Казахстан» на сумму 650,000 тысяч тенге, процентной ставкой 11%. Согласно соглашению займа с АО «Эксимбанк Казахстан», сумма основного долга погашается с января по апрель и с октября по декабрь (с мая по сентябрь гашение основного долга не производится), а проценты погашаются ежемесячно. Заем обеспечен наличными деньгами на сумму 650,000 тысяч тенге согласно Залоговому соглашению #01Дог/96 от 7 апреля 2006 г., которое было заключено между АО «Павлодарэнерго», АО «Павлодарэнергосервис» и АО «Эксимбанк Казахстан».

*АО «Энергоцентр»*

В марте 2006 г. АО «Энергоцентр» погасило краткосрочный заем на сумму 540,607 тысяч тенге согласно Банковскому соглашению займа #29/09 от 29 сентября 2005 г. и #17/10 от 17 октября 2005 г., которое было заключено с АО «Тексака Банк Казахстан» (см. Примечание 19).

В соответствии с Соглашением займа #01/81 от 29 марта 2006 г. заключенного с АО «Эксимбанк Казахстан», АО «Энергоцентр» получило долгосрочный заем на сумму 500,000 тысяч тенге. Срок погашения 29 марта 2009 г. и процентная ставка 11%. Заем обеспечен наличными деньгами на сумму 650,000 тысяч тенге согласно Залоговому соглашению #01Дог/82 от 29 марта 2006 г., которое было заключено между АО «Павлодарэнерго», АО «Павлодарэнергосервис» и АО «Эксимбанк Казахстан».

**36. КОНЦЕНТРАЦИЯ ДЕЛОВОГО РИСКА**

Основные операции Группы ведутся на территории Республики Казахстан. Законы и нормативные акты, регулирующие предпринимательскую деятельность в Республике Казахстан, часто меняются, в связи с этим активы и операции Группы могут быть подвержены риску из-за негативных изменений в политической и деловой среде.