

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ПАВЛОДАРЭНЕРГО»**

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

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

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.:	
Консолидированный бухгалтерский баланс	4-5
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	6
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	7-8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	9-10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	11-64

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И
УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

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

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 г., а также консолидированные результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на эту же дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке 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 примечаниях к консолидированной финансовой отчетности; и
- подготовку 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 консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- принятие мер в пределах своей компетенции для защиты активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., была утверждена руководством Группы 5 июня 2009 г.

От имени руководства Группы:

Дука А.И.
Председатель правления

5 июня 2009 г.



Беликова С.Н.
Главный бухгалтер

5 июня 2009 г.

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и руководству Акционерного общества «Павлодарэнерго»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Павлодарэнерго» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее вместе – «Группа»), которая включает в себя консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2008 г. и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменениях в капитале за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочие примечания к данной консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности и ее соответствие Международным стандартам финансовой отчетности. Данная ответственность включает создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие злоупотреблений, влияющих на консолидированную финансовую отчетность, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к консолидированной финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудиторов, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие финансовых злоупотреблений или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью консолидированной финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правомерности применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения о данной консолидированной финансовой отчетности.

Название «Делойт» относится к «Делойт Туш Томацу», объединению фирм (Swiss Verein), зарегистрированному в соответствии со швейцарским законодательством, любой из фирм, входящих в его состав, каждая из которых является самостоятельным и независимым юридическим лицом. Подробное описание правовой структуры «Делойт Туш Томацу» и фирм, входящих в ее состав, представлено в сети Интернет по адресу www.deloitte.com/about.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Мнение аудиторов

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 г., а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Параграф, привлекающий внимание к какому-либо аспекту

Не делая оговорок в нашем мнении, мы обращаем внимание на Примечание 41 к консолидированной финансовой отчетности, в котором раскрыты существенные операции Группы со связанными сторонами, на условиях, которые не обязательно были бы предложены третьим сторонам.



Татьяна Гугова
Партнер по заданию
Квалифицированный аудитор
Квалификационное свидетельство №00000314
от 23 декабря 1996 г.,
Республика Казахстан

ТОО «Делойт»

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью в Республике Казахстан №0000015, вид МФЮ - 2, выданная Министерством финансов Республики Казахстан от 13 сентября 2006 г.

Нурлан Бекенов
Генеральный директор
ТОО «Делойт»

5 июня 2009 г.

Алматы, Республика Казахстан

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

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.
(в тыс. тенге)**

	Примечания	2008 г.	2007 г.
АКТИВЫ			
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	6	27,976,766	27,998,247
Гудвилл	7	1,687,153	1,454,194
Нематериальные активы	8	27,311	31,298
Прочие финансовые активы	9	875,287	1,573,287
Прочие долгосрочные активы	10	1,802,452	1,456,213
Итого долгосрочные активы		<u>32,368,969</u>	<u>32,513,239</u>
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:			
Товарно-материальные запасы	11	679,468	585,312
Торговая дебиторская задолженность	12	1,997,705	1,517,794
Авансы выданные	13	1,535,010	517,876
Налоги к возмещению и предварительно оплаченные налоги	14	58,193	63,427
Прочая дебиторская задолженность	15	729,963	844,375
Текущая часть прочих финансовых активов	9	1,003,847	-
Денежные средства и их эквиваленты	16	115,087	106,250
		<u>6,119,273</u>	<u>3,635,034</u>
Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	40	-	113,540
Итого текущие активы		<u>6,119,273</u>	<u>3,748,574</u>
ВСЕГО АКТИВЫ		<u><u>38,488,242</u></u>	<u><u>36,261,813</u></u>
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	17	12,359,996	12,359,996
Дополнительный оплаченный капитал	18	1,188,176	1,267,751
Резерв по переоценке основных средств	6	11,731,676	10,225,370
Непокрытый убыток		(237,433)	(1,265,450)
Капитал, относящийся к капиталу владельцев материнской компании		<u>25,042,415</u>	<u>22,587,667</u>
Доля меньшинства	19	430,898	579,127
Итого капитал		<u>25,473,313</u>	<u>23,166,794</u>
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Выпущенные облигации	20	3,496,290	1,970,434
Долгосрочные займы	21	1,207,700	103,152
Доходы будущих периодов	22	205,096	234,391
Долгосрочная кредиторская задолженность	23	68,638	71,387
Отсроченные налоговые обязательства	38	2,833,572	5,402,531
Обязательства по рекультивации золоотвалов	24	37,952	33,292
Обязательства по вознаграждениям работникам	29	33,651	-
Итого долгосрочные обязательства		<u>7,882,899</u>	<u>7,815,187</u>

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

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.
(в тыс. тенге)**

	Примечания	2008 г.	2007 г.
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Текущая часть выпущенных облигации	20	96,248	91,971
Торговая кредиторская задолженность	25	1,168,053	1,154,018
Текущая часть долгосрочных займов	21	1,217,067	1,181,975
Авансы полученные	26	600,229	554,729
Налоги и внебюджетные платежи к уплате	27	1,336,474	973,706
Текущая часть обязательств по вознаграждениям работникам	29	2,824	-
Прочие обязательства и начисленные расходы	28	711,135	1,211,525
		<u>5,132,030</u>	<u>5,167,924</u>
Обязательства, классифицируемые как предназначенные для продажи	40	-	111,908
Итого текущие обязательства		<u>5,132,030</u>	<u>5,279,832</u>
ВСЕГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		<u><u>38,488,242</u></u>	<u><u>36,261,813</u></u>

Подписано от имени руководства Группы:

Дука А.И.
Председатель правления

5 июня 2009 г.



Беликова С.Н.
Главный бухгалтер

5 июня 2009 г.

Примечания на стр. 11-64 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

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

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2008 г.
(в тыс. тенге)**

	Примечания	2008 г.	2007 г.
ПРОДОЛЖАЮЩИЕ ОПЕРАЦИИ			
ДОХОДЫ	30	15,733,758	11,930,147
СЕБЕСТОИМОСТЬ	31	<u>(13,283,859)</u>	<u>(10,597,210)</u>
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		2,449,899	1,332,937
Общие и административные расходы	32	(2,109,929)	(1,089,156)
Расходы по реализации	33	<u>(344,637)</u>	<u>(317,902)</u>
УБЫТОК ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		(4,667)	(74,121)
Расходы в виде процентов	34	(636,301)	(334,181)
Доходы по процентам	35	284,108	178,407
(Убыток)/доход от покупки и выбытия инвестиций	36	(25,009)	368,736
Убыток курсовой разницы		(14,730)	(238)
Прочие доходы	37	<u>382,797</u>	<u>268,188</u>
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		(13,802)	406,791
ЭКОНОМИЯ/(РАСХОД) ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	38	<u>438,999</u>	<u>(227,108)</u>
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		425,197	179,683
ПРЕКРАЩЕННЫЕ ОПЕРАЦИИ			
Прибыль за год от прекращенных операций	39	<u>12,568</u>	<u>16,691</u>
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		<u>437,765</u>	<u>196,374</u>
Относящийся к:			
Акционерам материнской компании		423,723	228,861
Доле меньшинства		<u>14,042</u>	<u>(32,487)</u>
		<u>437,765</u>	<u>196,374</u>

Подписано от имени руководства Группы:

Дука А.И.
Председатель правления

5 июня 2009 г.



Беликова С.Н.
Главный бухгалтер

5 июня 2009 г.

Примечания на стр. 11-64 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

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

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 Г.**
(в тыс. тенге)

	Приме- чание	Уставный капитал	Дополнитель- ный оплаченный капитал	Резерв по переоценке основных средств	Непокрытый убыток	Капитал, относящийся к капиталу владельцев материнской компании	Доля меньшинства	Всего капитал
Сальдо на 1 января 2007 г.		10,000,000	1,275,000	-	(1,494,311)	9,780,689	502,076	10,282,765
Эмиссия акций		2,359,996	-	-	-	2,359,996	-	2,359,996
Изменение доли участия в дочерних предприятиях		-	-	-	-	-	109,538	109,538
Переоценка основных средств	6	-	-	14,607,672	-	14,607,672	-	14,607,672
За вычетом эффекта подоходного налога	38	-	-	(4,382,302)	-	(4,382,302)	-	(4,382,302)
Корректировка до справедливой стоимости беспроцентного займа, предоставленного АО «ЦАТЭК», за вычетом эффекта подоходного налога на сумму 845 тыс. тенге	15	-	(7,249)	-	-	(7,249)	-	(7,249)
Прибыль за год		-	-	-	228,861	228,861	(32,487)	196,374
Сальдо на 31 декабря 2007 г.		12,359,996	1,267,751	10,225,370	(1,265,450)	22,587,667	579,127	23,166,794

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

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**
(в тыс. тенге)

	Примечание	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв по переоценке основных средств	Непокрытый убыток	Капитал, относящийся к капиталу владельцев материнской компании	Доля меньшинства	Всего капитал
Сальдо на 1 января 2008 г.		12,359,996	1,267,751	10,225,370	(1,265,450)	22,587,667	579,127	23,166,794
Изменение доли участия в дочерних предприятиях		-	-	-	-	-	(162,271)	(162,271)
Амортизация фонда переоценки		-	-	(604,294)	604,294	-	-	-
Корректировка до справедливой стоимости беспроцентного займа, предоставленного АО «ЦАТЭК», за вычетом эффекта подоходного налога на сумму 16,649 тыс. тенге	15	-	(59,620)	-	-	(59,620)	-	(59,620)
Эффект изменения ставки подоходного налога	38	-	(19,955)	2,110,600	-	2,090,645	-	2,090,645
Прибыль за год		-	-	-	423,723	423,723	14,042	437,765
Сальдо на 31 декабря 2008 г.		12,359,996	1,188,176	11,731,676	(237,433)	25,042,415	430,898	25,473,313

Подписано от имени руководства Группы:



Дука А.И.

Председатель правления

5 июня 2009 г.

Беликова С.Н.

Главный бухгалтер

5 июня 2009 г.

Примечания на стр. 11-64 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

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

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.
(в тыс. тенге)**

	Примечания	2008 г.	2007 г.
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(1,234)	423,482
Корректировки на:			
Амортизация и износ	6, 8	1,287,771	866,435
Расходы в виде процентов	34	636,301	334,181
Резерв по сомнительным долгам (Восстановление)/начисление резерва по обесценению незавершенного строительства	12, 13, 15	182,378	69,056
Убыток от выбытия основных средств	32	(143)	114
Убыток от выбытия нематериальных активов	37	33,619	29,079
Убыток/(прибыль) от выбытия инвестиций		1,207	-
Расходы по вознаграждению работникам		1,632	(368,736)
Доход по процентам от средств, размещенных на депозите	29	39,732	-
Доход по процентам от беспроцентного займа	35	(209,613)	(162,402)
Доход по процентам от гарантийных взносов	35	(69,648)	(5,277)
Доход от выкупа собственных облигаций	35	(4,847)	(10,728)
Убыток от курсовой разницы (Восстановление)/начисление резерва по устаревшим товарно-материальным запасам		(14,778)	-
	11, 32	14,730	238
		<u>(19,932)</u>	<u>4,804</u>
Движение денежных средств до изменений в оборотном капитале		1,877,175	1,180,246
Увеличение товарно-материальных запасов		(434,995)	(106,371)
Увеличение торговой дебиторской задолженности (Увеличение)/уменьшение авансов выданных		(625,303)	(779,993)
Уменьшение/(увеличение) налогов к возмещению и предварительно оплаченных налогов		(1,026,661)	53,876
Уменьшение дебиторской задолженности по финансовой аренде		30,187	(17,489)
Уменьшение/(увеличение) прочей дебиторской задолженности		-	1,560
Увеличение торговой кредиторской задолженности		103,607	(478,014)
(Уменьшение)/увеличение доходов будущих периодов		15,837	451,154
Увеличение авансов полученных		(31,747)	245,119
Увеличение налогов к уплате		45,500	207,074
Уменьшение обязательств по вознаграждениям работникам (Уменьшение)/увеличение прочих обязательств и начисленных расходов		340,102	145,848
		(3,257)	-
		<u>(512,977)</u>	<u>12,134</u>
Денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности		(222,532)	915,144
Уплаченный подоходный налог		-	(539)
Уплаченные проценты		<u>(547,054)</u>	<u>(303,969)</u>
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности		<u>(769,586)</u>	<u>610,636</u>

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

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.
(в тыс. тенге)**

	Примечания	2008 г.	2007 г.
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Денежные средства, погашенные на депозите		198,000	26,713
Денежные средства, размещенные на депозите		(503,847)	-
Приобретение основных средств		(996,452)	(870,189)
(Увеличение)/уменьшение авансов, выданных за основные средства		(316,283)	99,085
Приобретение нематериальных активов		(310)	(24,661)
Поступления от выбытия основных средств		-	12,519
Поступление процентов, начисленных на размещенные депозиты со сроком более одного года		141,398	137,653
Приобретение инвестиций		(381,188)	(965,450)
Поступления от продажи инвестиций		-	650,090
		<u> </u>	<u> </u>
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(1,858,682)	(934,240)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Поступление от размещения облигаций		1,780,322	-
Погашение облигаций		(287,162)	-
Поступления долгосрочных займов		3,650,563	2,470,900
Погашение займов		(2,506,618)	(2,169,194)
		<u> </u>	<u> </u>
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		2,637,105	301,706
ЧИСТОЕ УМЕНЬШЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ			
		8,837	(21,898)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на начало года	16	<u>106,250</u>	<u>128,148</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на конец года	16	<u>115,087</u>	<u>106,250</u>

Неденежные операции:

- В 2007 г. Компания приобрела основные средства путем выпуска простых акций на сумму 2,359,996 тыс. тенге у ТОО «Экибастузское Тепло» и Дорингтон Инвестмент Лимитед.
- В 2008 г. Группа уплатила налог у источника выплаты, используя зачет прочей дебиторской задолженности и процентов начисленных на сумму 24,953 тыс. тенге (2007 г.: 24,292 тыс. тенге).
- В 2008 г. Группа самортизировала дисконт по выпущенным облигациям на сумму 44,158 тыс. тенге (2007 г.: 2,478 тыс. тенге).
- В 2008 г. Группа перевела в прочие долгосрочные активы материальные запасы, предназначенные для использования в качестве компонента для производства основных средств на сумму 142,673 тыс. тенге (2007 г.: 82,126 тыс. тенге) (Примечание 10).
- В 2007 г. Группа приобрела основные средства, используя зачет дебиторской задолженности на сумму 83,557 тыс. тенге.

Подписано от имени руководства Группы:

Дука А.И.
Председатель правления

5 июня 2009 г.



Беликова С.Н.
Главный бухгалтер

5 июня 2009 г.

Примечания на стр. 11-64 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.
(в тыс. тенге)

1. ХАРАКТЕР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Акционерное общество «Павлодарэнерго» (далее – «Компания») было образовано на основе ТОО «Северные тепловые сети» в 2002 г. 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 местный раздел Государственного регистра субъектов естественных монополий по Павлодарской области по производству, передаче и распределению тепловой энергии.

Акционерами Компании являются АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» («ЦАЭК» или «Материнская компания») (79.77%) и ТОО «КапиталИмпортКорп» (20.23%). Последним акционером Компании является АО «Центрально-Азиатская Топливная Энергетическая Компания» (далее – АО «ЦАТЭК»). Деятельность Компании тесно связана с требованиями АО «ЦАТЭК» и его дочерних предприятий в отношении применяемых политик и положений. Операции со связанными сторонами отражены в Примечании 41.

Компания является материнской компанией следующих предприятий:

Дочерние предприятия:	Местоположе- ние	Долевое участие		Основная деятельность
		2008 г.	2007 г.	
АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» (до 27 февраля 2009 г. АО «Павлодарэнергосервис»)	г. Павлодар	91.90%	88.11%	Передача электрической энергии
АО «Энергоцентр»	г. Павлодар	100.00%	100.00%	Реализация электрической и тепловой энергии
АО «Павлодарские тепловые сети»	г. Павлодар	100.00%	100.00%	Передача тепловой энергии

Финансовая отчетность дочерних предприятий консолидирована с финансовой отчетностью Компании.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

25 декабря 2003 г. Компания подписала Соглашение № 0396-12-2003 на осуществление инвестиций, предусматривающее инвестиционные преференции с Комитетом по инвестициям при Министерстве промышленности и торговли Республики Казахстан («Соглашение»). В соответствии с Соглашением Компания должна была инвестировать 750,000 тыс. тенге на строительство золоотвалов в г. Павлодар. До 31 декабря 2006 г. Компания фактически инвестировала в строительство золоотвала и градирни по Соглашению 833,012 тыс. тенге и 414,610 тыс. тенге, соответственно. Согласно дополнению к Соглашению между Компанией и Комитетом по инвестициям при Министерстве промышленности и торговли Республики Казахстан данные суммы были включены в преференции.

Льготы дают право на вычет из налогооблагаемой базы новых основных средств, введенных в эксплуатацию в 2003 г. в рамках инвестиционного проекта, начиная с 1 января 2004 г. по 1 января 2009 г.

27 сентября 2006 г., АО «Павлодарские тепловые сети» подписало соглашение о доверительном управлении государственной собственностью №76 с государственными учреждениями «Департамент финансов Павлодарской области» и «Отдел финансов города Павлодара». В соответствии с соглашением АО «Павлодарские тепловые сети» имеет право управлять тепловыми сетями и оборудованием по поставке горячей воды с балансовой стоимостью на сумму 2,107,817 тыс. тенге.

Общая численность работников Группы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. составляла 5,045 и 5,019 человек, соответственно.

Консолидированная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с МСФО, была утверждена для выпуска руководством Группы 5 июня 2009 г.

2. ТЕКУЩАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ

Операционная среда – Основная экономическая деятельность Группы осуществляется в Республике Казахстан. Законодательство, регулирующее предпринимательскую деятельность в Республике Казахстан, продолжает быстро меняться и, соответственно, активы и операции Группы могут быть подвержены риску, если будут иметь место негативные изменения в политической и деловой среде.

Группа включена в местный раздел Государственного регистра субъектов естественных монополий по Павлодарской области по производству, передаче и распределению тепловой энергии. В связи с этим, предложения Группы по повышению тарифов на производство, передаче и распределению тепловой энергии утверждаются Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий после проверки и оценки различных внутренних и внешних факторов.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тыс. тенге)

Волатильность мирового и казахстанского финансовых рынков – В последние месяцы рынки капитала и кредитные рынки крупнейших экономик мира характеризовались значительной волатильностью. Ряд крупнейших глобальных финансовых учреждений объявили себя банкротами, были проданы другим финансовым учреждениям и/или получили финансовую помощь от государства. Несмотря на меры, которые были или могут быть предприняты казахстанским правительством для стабилизации ситуации, вследствие нестабильности мировых и казахстанских рынков капитала и кредитных рынков на дату подписания данной консолидированной финансовой отчетности существует экономическая неопределенность относительно доступности и стоимости кредитования как для Группы, так и ее контрагентов. Казахстанская экономика имеет сырьевую направленность, вследствие падения на мировом рынке спроса на сырье наблюдается снижение объемов потребления и транспортировки электроэнергии и ситуация экономической неопределенности может сохраниться в ближайшем будущем. В связи с этим существует риск того, что возмещаемая стоимость активов Группы может оказаться ниже их балансовой стоимости, что соответствующим образом скажется на прибыльности Группы. Эти условия указывают на наличие существенной неопределенности, которая может подвергнуть сомнению способность Группы продолжать непрерывную деятельность.

В условиях волатильности мирового и казахстанского финансовых рынков Группой разработана Анитикризисная программа на 2009 г. Политика Группы в 2009 г. будет направлена на смягчение негативного влияния рецессии мировой экономики на свою производственно-финансовую деятельность.

3. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

Следующие Интерпретации, выпущенные Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности, действительны для текущего периода:

- КИМСФО 12 «Договора концессии» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2008 г.);
- КИМСФО 14 «МСБУ 19 – Ограничение по активу с определенной выгодой, минимальные требования финансирования и их взаимодействие» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2008 г.).

Принятие новых и пересмотренных Стандартов и Интерпретаций не оказало существенного влияния на учетную политику Группы.

Выпущенные, но не введенные в действие Стандарты и Интерпретации – На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности, кроме Стандартов и Интерпретаций, принятых Группой, были выпущены, но не введены в действие следующие Стандарты и Интерпретации:

- Поправки к МСФО 1 «Первое применение МСФО: Оценка вложений в дочерние компании, совместно контролируемые компании и зависимые компании при первом применении МСФО» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

- Поправки к МСФО 2 «Выплаты на основе долевых инструментов: Условия перехода и аннулирование прав на выплаты на основе долевых инструментов» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- МСФО 3 «Объединение бизнеса: Пересмотр применения метода приобретения» (пересмотренный) (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- МСФО 8 «Операционные сегменты» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности: Представление совокупного дохода, раскрытие финансовых инструментов с правом досрочного погашения и обязательства, возникающих в момент погашения» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» в результате пересмотра МСФО 3 «Объединения предприятий» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность: стоимость инвестиций при первом применении МСФО» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 28 «Инвестиции в ассоциированные организации» в результате пересмотра МСФО 3 «Объединения предприятий» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации: раскрытие инструментов с правом досрочного погашения и обязательств, возникающих в момент погашения» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка: хеджирование операций» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- КИМСФО 13 «Программы покупательского постоянства» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2008 г.);
- КИМСФО 15 «Соглашения по строительству недвижимости» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- КИМСФО 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежных операциях» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 октября 2008 г.);
- КИМСФО 17 «Распределение прибыли собственникам неденежными активами» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.); и
- КИМСФО 18 «Передача активов от потребителей» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.).

22 мая 2008 г. Совет по МСФО, в рамках ежегодной инициативы, направленной на общее улучшение действующих международных стандартов финансовой отчетности, выпустил изменения к 20-ти существующим стандартам. Данные изменения коснулись некоторых формулировок и вопросов по представлению финансовой отчетности, вопросов признания и измерения. Новая редакция перечисленных выше стандартов действительна для учетных периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности: Совокупный доход» требует представления информации в финансовой отчетности на основе общих характеристик и вводит отчет о совокупном доходе. Поскольку поправка к МСБУ 1 влияет только на требования по раскрытиям, предполагается, что они не окажут влияния на консолидированные результаты деятельности, консолидированное финансовое положение и консолидированное движение денежных средств Группы. В настоящее время Группа разрабатывает мероприятия по внедрению процедур и сбору информации, необходимые для соблюдения всех требований поправок к МСБУ 1.

Руководство предполагает, что принятие других Стандартов и поправок к ним и Интерпретаций в будущие периоды не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы в период первоначального применения.

Группа примет все уместные новые, пересмотренные и измененные Стандарты и новые Интерпретации с даты их вступления в силу. Руководство Группы не ожидает, что принятие этих Стандартов и Интерпретаций окажет существенное влияние на консолидированное финансовое положение Группы, консолидированные отчеты о прибылях и убытках и движении денежных средств.

Основа представления – Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО. Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах тенге, если не указана иная валюта.

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

- Оценка основных средств в соответствии с МСБУ 16 «Основные средства» («МСБУ 16»);
- Оценка финансовых инструментов в соответствии с МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» («МСБУ 39»).

Функциональная валюта и валюта презентации – Функциональной валютой и валютой презентации консолидированной финансовой отчетности является тенге.

4. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принцип непрерывной деятельности – Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО на основе принципа непрерывной деятельности. Однако по состоянию на 31 декабря 2008 г., непокрытый убыток составил 237,433 тыс. тенге (2007 г.: 1,265,450 тыс. тенге) и отток денежных средств от операционной деятельности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., составил 769,586 тыс. тенге. Эти условия и условия, раскрытые в Примечании 2, указывают на наличие существенной неопределенности, которая может оказать влияние на способность Группы продолжать непрерывную деятельность. Данная консолидированная финансовая отчетность не включает каких-либо корректировок, которые могут возникнуть в результате этой неопределенности, и такие корректировки могут быть существенными.

Руководство решает вопросы доходности Группы посредством осуществления следующих мер:

- Постепенное увеличение тарифов на предоставляемые услуги;
- В мае 2007 г. Группа разработала и утвердила инвестиционную программу реконструкции и технического перевооружения на 2007-2013 гг.;

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

- 29 ноября 2007 г. Компания заключила кредитное соглашение с Европейским Банком Реконструкции и Развития («ЕБРР») на открытие кредитной линии на общую сумму 30,000,000 долларов США со сроком погашения 10 лет. В 2008 г. Компания получила первый транш в размере 10,000,000 долларов США со сроком погашения в 2017 г. (Примечание 21).

Руководство Группы считает, что Группа сможет реализовать свои активы и погасить свои обязательства в ходе обычной деятельности. Руководство также считает, что АО «ЦАТЭК», последний акционер Группы, продолжит оказывать операционную помощь Группе в обозримом будущем.

Основы консолидации – Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Компании и других предприятий, которые прямо или косвенно контролируются Группой. Контроль достигается при наличии у Группы 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 гудвилл. 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 предприятий в течение года включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, 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, используемые 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 гудвилл учитывается для определения прибыли или убытка от выбытия.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

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 консолидированного бухгалтерского баланса. Доходы и убытки от курсовой разницы по этим операциям отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Основные средства – Основные средства первоначально отражаются по стоимости приобретения. Все основные средства, приобретенные до 1 января 2005 г. – даты перехода на МСФО, отражены по переоцененной стоимости, являющейся исходной. Стоимость приобретенных основных средств представляет собой стоимость средств, выплаченных при приобретении соответствующих активов, а также иные непосредственно относящиеся к ним затраты, понесенные при доставке активов на объект и осуществлении необходимой подготовки к их планируемому использованию.

Незавершенное строительство включает в себя затраты, напрямую связанные со строительством основных средств, включая соответствующее распределение прямо относящихся переменных накладных расходов, понесенных при строительстве. Начисление амортизации по таким активам, производящееся на той же основе, что и остальные основные средства, начинается с момента их ввода в эксплуатацию. Текущая стоимость незавершенного строительства регулярно пересматривается на предмет ее справедливого отражения и необходимости признания убытков от обесценения.

После первоначального признания основные средства отражаются по переоцененной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость объекта основных средств на дату переоценки за вычетом накопленного износа и любого последующего обесценения стоимости. Переоценка основных средств проводится с достаточной регулярностью с тем, чтобы возможная разница между балансовой стоимостью основных средств и их расчетной справедливой стоимостью на отчетную дату являлась несущественной. Накопленный износ на дату переоценки элиминируется против общей балансовой стоимости актива, после чего чистая балансовая стоимость пересчитывается до переоцененной стоимости актива.

Любое увеличение балансовой стоимости, возникающее в результате переоценки, отражается по кредиту резерва переоценки, который отражается в капитале, кроме случаев, когда переоценка восстанавливает уменьшение балансовой стоимости данного актива, которое ранее было признано в доходах или расходах. В этом случае увеличение балансовой стоимости относится на доход в пределах суммы ранее признанного расхода. Уменьшение балансовой стоимости признается в доходах или расходах, кроме случаев, когда уменьшение балансовой стоимости напрямую уменьшает предыдущее увеличение балансовой стоимости по данному активу. В таких случаях уменьшение балансовой стоимости уменьшает сумму резерва, относящегося к данному активу, который отражен в резерве переоценки.

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 консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Балансовая стоимость актива, срок полезной службы и методы пересматриваются и корректируются при необходимости на конец каждого финансового года.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Износ по переоцененным основным средствам отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Начисление износа активов по незавершенному строительству начинается с момента его ввода в эксплуатацию. Износ начисляется по методу равномерного списания стоимости активов, за исключением активов незавершенного строительства, в течение сроков полезной службы активов, используя прямолинейный метод, которые приближены к следующим срокам:

	2007	2008
Здания и сооружения	10-20 лет	5-50 лет
Машины и производственное оборудование	3-20 лет	1-35 лет
Транспортные средства	5-19 лет	1-15 лет
Прочие	2-20 лет	1-14 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 консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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, который составляет 7-10 лет.

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 суммы возмещаемого актива с целью определения степени убытка от обесценения (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 когда есть признаки того, что актив может быть обесценен.

Возмещаемая сумма рассчитывается по наивысшему значению из справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и ценности использования. При оценке ценности использования оцененное будущее движение денег 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 денег 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.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

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.

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 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.

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.

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

Финансовые активы классифицированы в следующие категории: «финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки» («FVTPL»), «инвестиции, удерживаемые до погашения», «финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи» («AFS») и «займы и дебиторская задолженность». Классификация зависит от природы характера и цели финансовых активов и определяется в момент первоначального признания.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

Метод эффективной ставки - Методом эффективной ставки является метод расчета амортизированной стоимости финансового актива и распределения доходов по вознаграждениям в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это ставка, которая точно дисконтирует предполагаемое будущее поступление денег (включая все комиссии, выплачиваемые или получаемые, которые составляют неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, операционные издержки и другие суммы премий или дисконтов) на протяжении ожидаемого срока финансового актива, или, если применимо, более короткого периода.

Доход признается на основе эффективной процентной ставки по долговым инструментам, кроме финансовых активов, определенных как FVTPL.

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

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, со сроками первоначального погашения не более трех месяцев и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости. Депозиты со сроками первоначального погашения больше трех месяцев отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе, как краткосрочные инвестиции. Депозиты со сроками первоначального погашения больше года отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе, как прочие финансовые активы.

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

Для всех прочих финансовых активов объективное свидетельство обесценения могут включать:

- существенные финансовые затруднения эмитентов или контрагентов; или
- дефолт или просрочка платежей по вознаграждению или погашению основного долга; или
- становится возможным, что заемщик попадет под банкротство или реорганизацию.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

Для некоторых категорий финансовых активов, таких как торговая дебиторская задолженность, активы, которые предположительно не будут подвержены обесценению отдельно, впоследствии оцениваются на предмет обесценения совместно. Объективное свидетельство обесценения портфеля дебиторской задолженности могут включать прошлый опыт Группы в получении и сборе оплат, возросший уровень просроченных оплат со сроком оплаты более 60 дней, а также наблюдаемые изменения в национальной экономической среде, которые прямым образом влияют на дефолты по дебиторской задолженности.

Для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, сумма обесценения представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемого движения денег, дисконтированного по первоначальной эффективной процентной ставке.

Балансовая стоимость финансового актива уменьшается на убыток от обесценения непосредственно по всем финансовым активам, за исключением торговой дебиторской задолженности, где балансовая стоимость уменьшается через счета резервов. Когда торговая дебиторская задолженность предположительно не будет оплачена, она списывается против счетов резервов. Последующие возмещения по суммам, ранее списанным, учитываются по счетам резервов. Изменения по счетам резервов признаются как доходы и расходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

За исключением долевых инструментов AFS, если в последующем периоде сумма убытка от обесценения уменьшается и уменьшение может быть объективно связано с событием, имеющим место после признания обесценения, ранее признанный убыток от обесценения сторнируется через консолидированный отчет о прибылях и убытках в той мере, в какой балансовая стоимость инвестиции на дату сторнирования обесценения не превышает сумму, которую бы составляла амортизированная стоимость, если бы обесценение не было признано.

Финансовые обязательства и капитал – Финансовые обязательства и долевые инструменты, выпущенные Группой, классифицируются в соответствии с характером заключенных контрактных соглашений и определениями финансового обязательства и долевого инструмента. Долевой инструмент – это любой контракт, который подтверждает остаточную долю в активах Группы после вычета всех ее обязательств. Учетная политика, принятая для специфических финансовых обязательств и долевых инструментов, излагается ниже.

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

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

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

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

Зачет финансовых активов и обязательств – Финансовые активы и обязательства зачитываются и отражаются на нетто основе в 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.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Признание финансового актива (или, где приемлемо, часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращается в том случае, когда:

- истекли права на получение потоков денежных средств от актива;
- Группа сохраняет право на получение потоков денежных средств от актива, но приняла обязательство оплатить их полностью без существенной задержки третьей стороне в соответствии с передаточным соглашением, и передала, в основном, все риски и выгоды по данному активу; или
- Группа передала свои права на получение потоков денежных средств от актива и либо (а) передала, в основном, все риски и выгоды по активу, или (б) и не передавала, и не удерживала никакие риски и выгоды по активу, но передала контроль над активом.

Если Группа передала свои права на получение потоков денежных средств от актива и не передала, и не удерживала никакие риски и выгоды по активу, и не передавала контроль над активом, то актив признается в той степени, в которой Группа продолжает участвовать в активе. Продолжение участия, которое принимает форму поручительства по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений – первоначальной балансовой стоимости актива и максимальной суммы возмещения, которая может потребоваться от Группы в качестве погашения.

Финансовые обязательства

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

Если существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством от того же самого кредитора на значительно отличающихся условиях, или если условия существующего обязательства в значительной мере изменены, то такая замена или изменение рассматривается как прекращение первоначального обязательства и признание нового обязательства, а разница в отношении балансовых стоимостей признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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

Признание дохода – 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 (далее - «НДС»).

Доход от продажи электрической и тепловой энергии включается в консолидированный отчет о прибылях и убытках в момент поставки потребителям. Основой для начисления дохода по продаже электрической энергии и передаче тепловой энергии являются тарифы, утверждаемые Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Доходы от реализации товаров включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, когда товары доставлены и право собственности на них перешло к покупателю.

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 консолидированном отчете о прибылях и убытках, 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 консолидированного бухгалтерского баланса.

Отсроченный налог признается по разнице между балансовой стоимостью активов и обязательств в 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 требования и обязательства не признаются, если временные разницы связаны с деловой репутацией или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований 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 консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на капитал, и в этом случае отсроченные налоги также отражаются в составе 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 г. ставка подоходного налога и ставка налога на имущество АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» составляли 15% и 0.5%, соответственно, в связи с налоговыми льготами, полученными АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» на 3 года (Примечание 1).

Выплаты работникам

Социальный налог

Группа уплачивает социальный налог в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан. Эффективная ставка социального налога Группы в течение 2008 г. составила примерно 9% от валового дохода работников (в 2007 г.: 14% от валового дохода работников). Социальный налог и заработная плата персонала относятся на расходы периода по мере начисления.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Группа также удерживает 10% от заработной платы своих работников в качестве отчислений в накопительные пенсионные фонды, но не более 78,863 тенге в месяц с 1 января по 30 июня 2008 г. и 90,188 тенге в месяц с 1 июля по 31 декабря 2008 г. (в 2007 г.: 73,140 тенге в месяц). Согласно законодательству Республики Казахстан пенсионные отчисления являются обязательством работников, и Группа не имеет ни текущих, ни будущих обязательств по выплатам работникам после их выхода на пенсию, кроме обязательств по выплатам, которые предусмотрены Коллективным договором.

Пенсионный план с установленным размером выплат

В соответствии с Коллективным договором Группа выплачивает определенные вознаграждения своим работникам по окончании трудовой деятельности («Пенсионный план с установленным размером выплат»). В соответствии с данным договором Группа обеспечивает следующие основные выплаты и льготы:

- единовременное пособие при выходе на пенсию;
- единовременное вознаграждение по случаю юбилея.

Группа признает актуарные доходы и убытки, возникающие от переоценки обязательств по выплате вознаграждения работникам в том периоде, когда они выявлены, и признает расходы по вознаграждению и обязательства согласно оценке, определенной МСБУ 19

«Вознаграждения работникам».

Обязательства и расходы по вознаграждению согласно Пенсионному плану с установленным размером выплат определяются с помощью метода прогнозируемой условной единицы. Этот метод рассматривает каждый проработанный год как повышающий на дополнительную единицу права на получение вознаграждения, и измеряет каждую единицу отдельно для отражения итогового обязательства. Расходы по предоставлению вознаграждений отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках с тем, чтобы распределить итоговые вознаграждения в течение рабочего стажа работников согласно формуле вознаграждения по Пенсионному плану с установленным размером выплат. Это обязательство измеряется по текущей стоимости расчетного будущего движения денег с применением ставки дисконта, сходной со ставкой вознаграждения по государственным облигациям, валюта и условия по которым сопоставимы с валютой и оцененными условиями обязательств по Пенсионному плану с установленным размером выплат.

Пенсионный план с определенным размером выплат является не финансируемым.

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. Резервы пересматриваются на каждую дату составления консолидированного бухгалтерского баланса и корректируются для отражения наилучшей текущей оценки.

Там, где влияние временной стоимости денег является существенным, сумма резерва рассчитывается как текущая стоимость расходов, которые, как ожидается, потребуются для погашения обязательств. Когда используется дисконтирование, увеличение в резерве, отражающее период прошедшего времени, признается в качестве расхода по вознаграждению.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

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

Операции со связанными сторонами – При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности следующие стороны рассматривались в качестве связанных сторон:

Сторона является связанной компанией, если:

- (а) прямо или косвенно через одного или нескольких посредников, сторона:
 - i. контролирует или находится под общим контролем Группы (к ним относятся холдинговые компании, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы);
 - ii. имеет доленое участие в компании, что дает ей возможность оказывать существенное влияние на компанию; или
 - iii. имеет совместный контроль над компанией;
- (б) сторона является ассоциированной стороной компании;
- (в) сторона является совместным предприятием, в котором Группа является участником;
- (г) сторона является членом ключевого управленческого персонала компании или ее материнской компании;
- (д) сторона является членом семьи любого лица, указанного в пунктах (а) или (г);
- (е) сторона является компанией, которая находится под контролем, совместным контролем или под значительным влиянием, или которая имеет существенное право голоса в такой компании, прямо или косвенно, любого лица, указанного в пунктах (г) или (д); или
- (ж) сторона представляет собой пенсионную схему для работников компании или любой компании, являющейся связанной стороной Группы.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме.

Реклассификация – В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, были произведены изменения в классификации для приведения ее в соответствии с формой представления консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, которые не оказали влияние на непокрытый убыток и чистую прибыль Группы.

5. ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЙ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО предполагает использование руководством Группы оценок и предположений, которые оказывают влияние на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств, доходов и расходов и раскрытие условных активов и обязательств. В силу неопределенности, присущей таким оценкам, фактические результаты, отраженные в будущих отчетных периодах, могут основываться на суммах, отличающихся от данных оценок.

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

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

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 эффективной ставки дисконта для расчета текущей стоимости. Балансовая стоимость гудвилла по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. составляла 1,687,153 тыс. тенге и 1,454,194 тыс. тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. обесценение гудвилла не было обнаружено (Примечание 7).

Обязательства по рекультивации – Группа в производственных целях использует три золоотвала относящиеся к ТЭЦ-3, ТЭЦ-2 и Экибастузской теплоцентрали. В конце срока службы данные золоотвалы должны быть рекультивированы. Для определения суммы обязательства по рекультивации данных золоотвалов от руководства Группы требуется проведение оценки будущей стоимости рекультивации золоотвалов. Руководство оценивает затраты, которые возникнут при рекультивации золоотвалов в конце срока службы, в размере 88,745 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа оценила общую сумму дисконтированного обязательства по рекультивации золоотвалов на сумму 37,952 тыс. тенге (2007 г.: 33,292 тыс. тенге) (Примечание 24). Данное обязательство было дисконтировано по эффективной процентной ставке в размере 14%, которая представляет собой рыночную ставку финансирования для Группы.

Определение справедливой стоимости основных средств – На каждую отчетную дату Группа производит оценку существенности изменения балансовой стоимости основных средств от справедливой стоимости основных средств. В случае существенного изменения балансовой стоимости основных средств от справедливой стоимости Группа проводит оценку справедливой стоимости основных средств при помощи независимых оценщиков. Группа произвела переоценку основных средств по состоянию на 31 декабря 2007 г., в результате переоценки балансовая стоимость основных средств увеличилась на 14,607,672 тыс. тенге, эффект на отсроченный корпоративный подоходный налог составил 4,382,302 тыс. тенге и чистый эффект на капитал составил 10,225,370 тыс. тенге. В связи с изменениями в налоговом законодательстве Республики Казахстан, вступившими в силу с 1 января 2009 г., эффект от изменения ставки корпоративного налога составил 2,110,600 тыс. тенге.

Обесценение основных средств – На каждую отчетную дату Группа производит оценку, признаков возможного обесценения актива. Если такие признаки существуют, или если требуется проведение ежегодного тестирования на предмет обесценения, то Группа производит оценку возмещаемой суммы. Возмещаемая сумма актива представляет собой наибольшую величину из справедливой стоимости актива или генерирующей единицы за вычетом затрат на продажу ценности использования, и определяется для отдельного актива за исключением случаев, когда актив не генерирует притоков денежных средств, которые в значительной мере независимы от притоков денежных средств, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива превышает возмещаемую сумму, то актив рассматривается как обесцененный и стоимость его уменьшается до возмещаемой суммы. При оценке стоимости использования расчетные будущие потоки денежных средств дисконтируются до их текущей стоимости с использованием эффективной процентной ставки до налогообложения в размере 17.13% (2007 г.: 14%), которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денежных средств и риски, присущие активам. По состоянию на 31 декабря 2008 г. обесценение основных средств не было обнаружено.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

Резервы – Группа создает резервы по сомнительной задолженности. Значительные суждения используются при определении сомнительной задолженности. При определении сомнительной задолженности рассматриваются сроки возникновения задолженности и историческое и ожидаемое поведение покупателей. Изменения в экономике или финансовых условиях покупателей могут потребовать корректировок резервов по сомнительной задолженности в данной консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Группа создала резервы по сомнительной задолженности на сумму 659,210 тыс. тенге и 476,832 тыс. тенге, соответственно (Примечания 12, 13 и 15).

Группа ежегодно рассматривает необходимость создания резервов на устаревшие товарно-материальные запасы на основе данных ежегодных инвентаризаций и оценки о дальнейшем использовании неликвидных запасов. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Группа создала резервы на устаревшие товарно-материальные запасы на сумму 22,138 тыс. тенге и 42,070 тыс. тенге, соответственно (Примечание 11).

Гарантийные взносы – Группа пересматривает гарантийные взносы, полученные от потребителей за подключение дополнительной мощности, на каждую отчетную дату и корректирует их для отражения по справедливой стоимости. Для определения текущей стоимости гарантийных взносов, Группа оценивает будущие ожидаемые денежные выбытия и соответствующую ставку дисконтирования для расчета текущей стоимости на основе наилучших оценок руководства. Гарантийные взносы, полученные от потребителей за подключение дополнительной мощности, будут полностью погашены равными долями в течение 23-26 лет, начиная с 37-го месяца после получения гарантийного взноса. В 2008 г. плата за присоединение дополнительной мощности составляла 26,273 тенге за Квт. и 52,150 тенге за Гкал. (2007 г.: 54,900 тенге за Квт. и 52,150 тенге за Гкал.). В 2008 г. для расчета текущей стоимости доходов будущих периодов Группа применила эффективную процентную ставку в размере 14.4% (в 2007 г. 14.0%). Кроме того, на текущую стоимость гарантийных взносов могут повлиять будущие изменения в законодательстве и оценке ставки дисконтирования. Компания отразила корректировку до справедливой стоимости как доходы будущих периодов со сроком амортизации в течение 21 года (Примечания 22 и 23).

Беспроцентный займ – В 2008 г. Группа оценила беспроцентный займ по амортизированной стоимости с использованием средней эффективной процентной ставки на дату предоставления беспроцентного займа в размере 14.58% (2007 г.: 14.00%).

Основные средства на доверительном управлении – Группа получила в доверительное управление основные средства от государственных учреждений «Департамент финансов Павлодарской области» и «Отдел финансов города Павлодар» (Примечание 1) и досрочно применила при составлении консолидированной финансовой отчетности за 2007 г. КИМСФО 12 «Договора концессии». Договор по доверительному управлению рассматривается как договор концессии, так как государство регулирует деятельность Группы и контролирует основные средства по доверительному управлению. При этом, основные средства, полученные в доверительное управление, не отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе Группы и доходы, полученные от использования основных средств, определяются по справедливой стоимости возмещения, полученного или подлежащего получению, и представляет собой суммы к получению от передачи тепловой энергии, которые включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках в момент поставки потребителям. Расходы признаются в тот момент, когда они понесены, и отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в том периоде, к которому они относятся.

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

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

Группа использует актуарный метод оценки для определения текущей стоимости обязательств по установленным выплатам и связанной с этим текущей стоимости услуг. Это требует использования демографических предположений в отношении будущих характеристик действительных и ушедших работников, которым полагаются вознаграждения (смертность в течение работы и после, статистика по изменению численности персонала, и прочее), а также финансовые предположения (ставка дисконтирования, будущая годовая материальная помощь, будущая годовая минимальная заработная плата, и т.д.) (Примечание 29).

Оценка эффекта отсроченного подоходного налога – На каждую отчетную дату руководство Группы определяет будущий эффект отсроченного подоходного налога путем сравнения балансовых сумм активов и обязательств в консолидированной финансовой отчетности с соответствующей налоговой базой. Отсроченные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, которые применимы к периоду, когда реализовывается актив или погашается обязательство.

Отсроченные налоговые активы признаются в той мере, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть реализованы соответствующие вычитаемые временные разницы. Отсроченные налоговые активы анализируются по состоянию на каждую отчетную дату и снижаются в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной (Примечание 38).

Сроки полезной службы основных средств – Как указывается в Примечании 4, Группа рассматривает сроки полезной службы основных средств на конец каждого финансового года. Оценка срока полезного использования актива зависит от таких факторов, как: экономическое использование, программы по ремонту и обслуживанию, технологические улучшения и прочие деловые условия. Оценка руководством сроков полезной службы основных средств отражает соответствующую информацию, имеющуюся на дату данной консолидированной финансовой отчетности. В течение отчетного года Группа пересмотрела сроки полезной службы основных средств. Эффект данного изменения, исходя из предположения, что все основные средства будут использованы до конца срока своей полезной службы раскрыт в Примечании 6.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 декабря, движение основных средств представлено следующим образом:

	Земля, здания и сооружения	Машины и производ- ственное оборудова- ние	Транспорт- ные средства	Прочие	Незавершен- ное строительс- тво	Итого
Стоимость						
На 1 января 2007 г.	3,192,388	7,730,965	125,149	200,374	826,959	12,075,835
Поступления	2,006,989	1,252,561	36,252	12,026	871,309	4,179,137
Переводы из товарно- материальных запасов	-	493	-	-	312,706	313,199
Внутренние перемещения	538,035	687,807	-	(33,156)	(1,192,686)	-
Переоценка	4,561,785	9,890,299	150,482	5,106	-	14,607,672
Элиминирование накопленного износа основных средств на дату переоценки	(751,812)	(2,170,278)	(28,476)	(42,169)	-	(2,992,735)
Выбытия	(38,231)	(26,509)	(73)	(26,430)	-	(91,243)
Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи (Примечание 40)	-	-	-	-	(85,733)	(85,733)
На 31 декабря 2007 г.	9,509,154	17,365,338	283,334	115,751	732,555	28,006,132
Поступления	176	64,161	-	10,617	921,498	996,452
Переводы из товарно- материальных запасов	-	7,219	-	1,264	291,741	300,224
Внутренние перемещения	432,496	859,966	-	3,681	(1,296,143)	-
Выбытия	(389)	(18,336)	-	(18,098)	-	(36,823)
На 31 декабря 2008 г.	9,941,437	18,278,348	283,334	113,215	649,651	29,265,985
Накопленный износ						
На 1 января 2007 г.	(583,185)	(1,525,265)	(21,265)	(31,891)	-	(2,161,606)
Расходы по износу	(183,210)	(659,982)	(7,240)	(14,111)	-	(864,543)
Элиминирование накопленного износа основных средств на дату переоценки	751,812	2,170,278	28,476	42,169	-	2,992,735
Выбытия	6,590	14,590	29	3,599	-	24,808
Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи (Примечание 40)	108	379	-	234	-	721
На 31 декабря 2007 г.	(7,885)	-	-	-	-	(7,885)
Расходы по износу	(371,968)	(862,958)	(33,786)	(15,969)	-	(1,284,681)
Выбытия	68	2,351	-	785	-	3,204
Восстановление резерва по обесценению	-	-	-	-	143	143
На 31 декабря 2008 г.	(379,785)	(860,607)	(33,786)	(15,184)	143	(1,289,219)
Балансовая стоимость						
На 31 декабря 2008 г.	9,561,652	17,417,741	249,548	98,031	649,794	27,976,766
На 31 декабря 2007 г.	9,501,269	17,365,338	283,334	115,751	732,555	27,998,247

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тыс. тенге)

Переоценка основных средств Группы была проведена независимым оценщиком по состоянию на 31 декабря 2007 г. Справедливая стоимость основных средств на указанную дату была определена путем сравнения амортизированной стоимости возмещения. Руководство считает, что результаты оценки соответствующим образом отражают экономическое состояние основных средств Группы на эту дату.

Балансовая стоимость каждого класса основных средств, которая была бы признана в финансовой отчетности, если бы основные средства были отражены по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и накопленного резерва на обесценение, представлена следующим образом:

	Земля, здания и сооружения	Машины и производ- ственное оборудование	Транспорт	Прочие	Незавер- шенное строительс- тво	Итого
На 31 декабря 2008 г.	4,999,867	7,527,442	99,066	92,925	649,794	13,369,094
На 31 декабря 2007 г.	4,939,484	7,475,039	132,852	110,645	732,555	13,390,575

Группа изменила сроки полезной службы основных средств с 1 января 2008 г. (Примечание 5). Эффект данного изменения, исходя из предположения, что все основные средства будут использованы до конца срока своей полезной службы, привел к уменьшению расходов по износу в текущем году на 822,792 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. основные средства Группы на сумму 3,924,728 тыс. тенге и 3,985,535 тыс. тенге, соответственно, представленные оборудованием и прочими основными средствами, были переданы в залог по открытой кредитной линии в АО «Эксимбанк Казахстан» (Примечание 21). Также, по состоянию на 31 декабря 2008 г. Компания предоставила в залог для обеспечения займов Компании перед Европейским Банком Реконструкции и Развития основные средства на сумму 7,837,782 тыс. тенге (Примечание 21).

14 февраля 2003 г. АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» заключило договор ипотеки №63 с АО «Евразийский банк», в соответствии с которым АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» выступило залогодателем и предоставило основные средства в обеспечение залога по кредитной линии, заключенной между АО «Евразийский банк» и АО «Центрказэнергомонтаж», основным подрядчиком «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания». 7 августа 2008 г. АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» освободила свои основные средства из залога в связи с исполнением АО «Центрказэнергомонтаж» своих обязательств перед АО «Евразийский банк» по указанному договору ипотеки №63. Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. балансовая стоимость основных средств АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» в залоге составила ноль и 262,400 тыс. тенге, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. полностью изношенные основные средства по переоцененной стоимости составили 32,157 тыс. тенге и 6,419 тыс. тенге, соответственно.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

7. ГУДВИЛЛ

По состоянию на 31 декабря движение гудвилла представлено следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Стоимость		
На 1 января	1,454,194	660,560
Гудвилл по приобретенным инвестициям	232,959	811,610
Гудвилл по выбывшим инвестициям	-	(17,976)
На 31 декабря	1,687,153	1,454,194
Убыток от обесценения за год	-	-
Балансовая стоимость		
На 31 декабря	1,687,153	1,454,194

Балансовая стоимость гудвилла была распределена следующим образом:

	АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания»	АО «Энерго- центр»	АО «Павлодарские тепловые сети»	Итого
Идентифицированные активы и обязательства на дату приобретения	3,416,988	(233,139)	78,000	3,261,849
Стоимость объединения предприятий	3,863,080	48,800	78,000	3,989,880
Гудвилл, признанный на дату приобретения	446,092	281,939	-	728,031
Гудвилл по выбывшим инвестициям	(67,471)	-	-	(67,471)
Гудвилл, признанный на 31 декабря 2006 г.	378,621	281,939	-	660,560
Гудвилл по приобретенным инвестициям	811,610	-	-	811,610
Гудвилл по выбывшим инвестициям	(17,976)	-	-	(17,976)
Гудвилл, признанный на 31 декабря 2007 г.	1,172,255	281,939	-	1,454,194
Гудвилл по приобретенным инвестициям	232,959	-	-	232,959
Гудвилл, признанный на 31 декабря 2008 г.	1,405,214	281,939	-	1,687,153

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. обесценение гудвилла не обнаружено.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

8. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря движение по нематериальным активам представлено следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Стоимость		
На 1 января	38,039	13,294
Поступления	310	24,745
Выбытия	(5,790)	-
На 31 декабря	32,559	38,039
Накопленный износ		
На 1 января	(6,741)	(4,849)
Расходы по износу	(3,090)	(1,892)
Выбытия	4,583	-
На 31 декабря	(5,248)	(6,741)
Балансовая стоимость		
На 31 декабря	27,311	31,298

9. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря прочие финансовые активы представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Прочие краткосрочные финансовые активы	1,003,847	-
Прочие долгосрочные финансовые активы	875,287	1,573,287
	1,879,134	1,573,287

29 марта 2006 г. АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» заключило договор залога денежных средств №01Дог/82 с АО «Эксимбанк Казахстан». Согласно договору АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» предоставило 500,000 тыс. тенге в обеспечение выполнения обязательств АО «Энергоцентр», дочернего предприятия АО «Павлодарэнерго», по договору банковского займа сроком на 3 года. На предмет залога начислялась процентная ставка в размере 9.5% годовых. В соответствии с дополнительными соглашениями №01Доп/33-1/08 от 30 января 2008 г. и №01Доп/230 от 26 июня 2007 г. процентная ставка на предмет залога была увеличена до 11% и 10% годовых, соответственно. Срок действия дополнительного соглашения №01Доп/33-1/08 до 29 марта 2009 г.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тыс. тенге)

7 апреля 2006 г. АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» заключило договор залога денежных средств №01Дог/96 с АО «Эксимбанк Казахстан». Согласно договору АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» предоставило 500,000 тыс. тенге в обеспечение выполнения обязательств Компании по договору банковского займа сроком на 3 года. На предмет залога начислялась процентная ставка в размере 9.5% годовых. В соответствии с дополнительным соглашением №02Доп/109 от 14 апреля 2006 г. сумма залога была увеличена до 650,000 тыс. тенге. В соответствии с дополнительным соглашением №01Доп/231 от 26 июня 2006 г. процентная ставка на предмет залога была увеличена до 10% годовых. В соответствии с дополнительным соглашением №01Доп/561 от 29 декабря 2006 г. общая сумма залога была увеличена до 1,100,000 тыс. тенге. В соответствии с дополнительным соглашением №01Доп/31/08 от 30 января 2008 г. процентная ставка на предмет залога была увеличена до 11% годовых. В соответствии с дополнительным соглашением №01Доп/184-2/08 от 17 апреля 2008 г. общая сумма залога была снижена до 523,287 тыс. тенге. В соответствии с дополнительным соглашением №01Доп/641-2/08 от 25 декабря 2008 г. общая сумма залога была снижена до 475,287 тыс. тенге. Срок действия дополнительного соглашения №01Доп/641-2/08 до 7 апреля 2010 г.

3 апреля 2007 г. часть обременения была высвобождена из-под залогового обеспечения в соответствии с соглашением №01Сог/107 от 14 апреля 2006 г. и договора залога денежных средств №01Дог/96 от 7 апреля 2006 г. Далее, АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» заключило договор о передаче в залог денежных средств №01Дог/185-1 под обеспечение выполнения обязательств АО «ЦАТЭК» в сумме 400,000 тыс. тенге сроком до 13 июля 2007 г. Срок действия договора был продлен дополнительным соглашением №01Доп/409/07 от 12 июня 2007 г. до 13 сентября 2007 г. 25 сентября 2007 г. АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» заключило договор №01Дог/492/07 о продлении залога денежных средств под обеспечение выполнения обязательств АО «ЦАТЭК» сроком на 36 месяцев, при этом ставка вознаграждения была определена в размере 10%. В соответствии с дополнительным соглашением №01Доп/32-1/08 от 30 января 2008 г. процентная ставка на предмет залога была увеличена до 11% годовых. Срок действия дополнительного соглашения №01Доп/32-1/08 до 29 сентября 2010 г.

31 июля 2008 г. Компания заключила договор залога денежных средств №01Дог/346/08 с АО «Эксимбанк Казахстан». Согласно договору Компания предоставила 1,200,847 тыс. тенге в обеспечение выполнения обязательств Компании по договору банковского займа сроком на 1 год. На предмет залога начислялась процентная ставка в размере 11% годовых. В течение 2008 г. Компания частично освободила денежные средства на сумму 697,000 тыс. тенге из залога и в результате сумма залога была снижена до 503,847 тыс. тенге.

Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2008 г. ограниченные в использование денежные средства составили 1,879,134 тыс. тенге (2007 г.: 1,573,287 тыс. тенге).

В 2008 г. Группа признала процентный доход по договорам залога денежных средств на общую сумму 209,613 тыс. тенге (2007 г.: 162,402 тыс. тенге) (Примечание 35). По состоянию на 31 декабря 2008 г. задолженность по процентам АО «Эксимбанк Казахстан» на сумму 46,323 тыс. тенге (2007 г.: 3,059 тыс. тенге) классифицирована как краткосрочная и отражена в прочей дебиторской задолженности (Примечание 15).

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. операции со связанными сторонами составили 1,879,134 тыс. тенге и 1,573,287 тыс. тенге, соответственно (Примечание 41).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

10. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря прочие долгосрочные активы представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Аванс под поставку основных средств	1,627,902	1,343,496
Материальные запасы, предназначенные для использования в качестве компонента для производства основных средств	142,673	82,126
Долгосрочная дебиторская задолженность	31,877	-
Расходы будущих периодов	-	30,591
	<u>1,802,452</u>	<u>1,456,213</u>

11. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

По состоянию на 31 декабря товарно-материальные запасы представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Сырье	244,080	222,944
Запасные части	141,558	167,718
Металлопрокат и продукция	59,776	37,735
Строительные материалы	50,215	18,472
Инструменты и измерительные приборы	32,800	56,155
Топливо	27,941	24,198
Трубная обвязка	17,376	11,835
Химические реагенты	13,660	9,416
Спецодежда	13,532	12,642
Изоляционные материалы	12,628	3,257
Электроды	6,720	6,352
Прочие	81,320	56,658
	<u>701,606</u>	<u>627,382</u>
Резерв на устаревшие товарно-материальные запасы	<u>(22,138)</u>	<u>(42,070)</u>
	<u>679,468</u>	<u>585,312</u>

За годы, закончившиеся 31 декабря, движение резерва на обесценение товарно-материальных запасов представлено следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
На 1 января	(42,070)	(37,266)
Восстановлено/(начислено)	<u>19,932</u>	<u>(4,804)</u>
На 31 декабря	<u>(22,138)</u>	<u>(42,070)</u>

В течение 2008 и 2007 гг. операции со связанными сторонами составили 462,775 тыс. тенге и ноль тенге, соответственно (Примечание 41).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

12. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря торговая дебиторская задолженность представлена следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Продажа и передача электрической и тепловой энергии	2,495,836	1,799,808
Продажа товарно-материальных запасов и оказание прочих услуг	23,906	90,357
Прочая	40,213	44,487
	<u>2,559,955</u>	<u>1,934,652</u>
Резерв по сомнительным долгам	<u>(562,250)</u>	<u>(416,858)</u>
	<u>1,997,705</u>	<u>1,517,794</u>

Как описано в Примечании 2, в результате нестабильности рынков капитала и кредитных рынков и сопутствующей экономической неопределенности, имеющей место на отчетную дату, существует вероятность того, что возмещаемая стоимость активов Группы может оказаться ниже их балансовой стоимости.

Группа считает, что торговая дебиторская задолженность за вычетом резервов, будет возмещена, поскольку проводит процедуры по возмещению торговой дебиторской задолженности с привлечением независимых юристов и созданием дочернего предприятия АО «Юридическое агенство «Гарант-Энерго». Группа считает, что по задолженности третьих сторон был создан достаточный резерв. Группа определяет собираемость дебиторской задолженности на основании условий, существующих на отчетную дату.

За годы, закончившиеся 31 декабря, движение резерва по сомнительным долгам, представлено следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
На 1 января	(416,858)	(347,472)
Начислено	<u>(145,392)</u>	<u>(69,386)</u>
На 31 декабря	<u>(562,250)</u>	<u>(416,858)</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. торговая дебиторская задолженность связанных сторон составила 306 тыс. тенге и 306 тыс. тенге, соответственно (Примечание 41).

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. торговая дебиторская задолженность выражена в тенге.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

13. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

По состоянию на 31 декабря авансы выданные представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
За услуги	1,451,613	84,717
За товары	82,922	426,768
Прочие	475	6,412
	<u>1,535,010</u>	<u>517,897</u>
Резерв по сомнительной задолженности	-	(21)
	<u>1,535,010</u>	<u>517,876</u>

За годы, закончившиеся 31 декабря, движение резерва по сомнительной задолженности представлено следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
На 1 января	(21)	(305)
Восстановлено	21	284
На 31 декабря	-	(21)

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. авансы выданные связанным сторонам составили ноль тенге и 27 тыс. тенге, соответственно (Примечание 41).

14. НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ И ПРЕДВАРИТЕЛЬНО ОПЛАЧЕННЫЕ НАЛОГИ

По состоянию на 31 декабря налоги к возмещению и предварительно оплаченные налоги представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Налог у источника выплаты	48,407	24,363
Подоходный налог	1,854	8,997
Налог на имущество	272	299
Налог на добавленную стоимость к возмещению	-	29,219
Прочие	7,660	549
	<u>58,193</u>	<u>63,427</u>

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

15. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря прочая дебиторская задолженность представлена следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Беспроцентный заем АО «ЦАТЭК»	416,384	422,600
Задолженность работников и недостачи	119,026	105,148
Начисленные штрафы	117,378	171,680
Задолженность по процентам (Примечание 9)	46,323	3,059
Расходы будущих периодов	19,189	2,956
Комиссия за открытие кредитной линии ЕБРР	-	46,554
Дебиторская задолженность от факторинговых операций	-	95,671
Дебиторская задолженность по судебным разбирательствам	-	19,902
Прочая	108,623	36,758
	<u>826,923</u>	<u>904,328</u>
Резерв по сомнительной задолженности	<u>(96,960)</u>	<u>(59,953)</u>
	<u>729,963</u>	<u>844,375</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. прочая дебиторская задолженность включала беспроцентный займ на сумму 425,820 тыс. тенге и 422,600 тыс. тенге, соответственно, выданный АО «ЦАТЭК», окончательному акционеру. В 2008 и 2007 гг. Группа оценила беспроцентный займ по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки в размере 14.58% и 14.00%, соответственно. В результате, Группа признала корректировку до справедливой стоимости беспроцентного займа на сумму 62,323 тыс. тенге и 8,094 тыс. тенге. За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., Группа признала соответствующий процентный доход на сумму 52,886 тыс. тенге и 5,277 тыс. тенге (Примечание 35) и эффект на отсроченный подоходный налог на сумму 12,465 тыс. тенге и 845 тыс. тенге, соответственно (Примечание 38). По состоянию на 31 декабря 2008 г. АО «ЦАТЭК» полностью погасило беспроцентный займ на сумму 422,600 тыс. тенге и Группа признала доход по процентам на сумму 2,816 тыс. тенге (Примечание 35).

30 апреля 2008 г. Группа предоставила беспроцентный заем АО «ЦАТЭК», окончательному акционеру, на сумму 150,000 тыс. тенге. Группа оценила беспроцентный заем по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки в размере 14.6%. В результате, Группа признала корректировку до справедливой стоимости беспроцентного займа на сумму 13,946 тыс. тенге. 30 декабря 2008 г. беспроцентный заем был полностью погашен и Группа признала процентный доход на сумму 13,946 тыс. тенге (Примечание 35).

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. начисленные штрафы на сумму 117,378 тыс. тенге и 171,680 тыс. тенге, соответственно, представлены штрафами, выставленные АО «Центрказэнергоонтаж», ТОО «Институт Казнипиэнергопром» и физическим лицам за несвоевременное выполнение условий по контрактам поставки материалов, строительных работ и покупки теплоэнергии и электроэнергии.

В 2008 и 2007 гг. АО «Энергоцентр» приняло на себя обязательство возместить кредиторскую задолженность ТОО «Экибастузская теплоцентраль» потребителям на сумму 29,271 тыс. тенге и 119,280 тыс. тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Группа произвела зачет задолженности в счет погашения обязательств по оплате приобретенной задолженности на сумму 94,263 тыс. тенге и 23,593 тыс. тенге, соответственно (Примечание 37).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

Компания заключила соглашение с Европейским Банком Реконструкции и Развития («ЕБРР») 29 ноября 2007 г. на открытие кредитной линии на общую сумму 30,000,000 долларов США со сроком погашения 10 лет. Согласно кредитному соглашению Компания выплатила комиссию за открытие кредитной линии. По состоянию на 31 декабря 2007 г. данная комиссия была отражена в составе прочей дебиторской задолженности до получения займа. В 2008 г. в рамках данного соглашения Группа получила заем на сумму 10,000,000 долларов США, соответственно, Группа реклассифицировала комиссию за открытие кредитной линии с прочей дебиторской задолженности на займы (Примечание 21).

За годы, закончившиеся 31 декабря, движение резерва по сомнительной задолженности представлено следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
На 1 января	(59,953)	(59,999)
(Начислено)/восстановлено	<u>(37,007)</u>	<u>46</u>
На 31 декабря	<u><u>(96,960)</u></u>	<u><u>(59,953)</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. прочая дебиторская задолженность связанных сторон составила 577,917 тыс. тенге и 425,529 тыс. тенге, соответственно (Примечание 41).

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. прочая дебиторская задолженность выражена в тенге.

16. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Денежные средства на счетах в банках	97,935	65,619
Денежные средства в кассе	17,152	40,421
Денежные средства в пути	<u>-</u>	<u>210</u>
	<u><u>115,087</u></u>	<u><u>106,250</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. денежные средства и их эквиваленты в банке связанной стороны составили 64,401 тыс. тенге и 17,745 тыс. тенге, соответственно (Примечание 41). По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. денежные средства и их эквиваленты выражены в тенге.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

17. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2006 г. уставный капитал Группы состоял из 100,000,000 размещенных простых акций номинальной стоимостью 100 тенге каждая. Каждая простая акция имеет одинаковое право голоса.

АО «ЦАТЭК» приняло решение произвести регистрацию дополнительной эмиссии в количестве 100,000,000 простых акций номинальной стоимостью 100 тенге каждая, которая была зарегистрирована 13 июня 2007 г. в Агентстве Республики Казахстан по регулированию и мониторингу финансовых рынков и организаций. В течение 2007 г. акции в количестве 23,599,957 штук были приобретены компаниями «Дорингтон Инвестмент Лимитед» и ТОО «Экибастузское тепло» на суммы 2,293,130 тыс. тенге и 66,866 тыс. тенге, соответственно. В счет вклада в уставный капитал эти компании внесли основные средства, оцененные независимым оценщиком, на общую сумму 2,359,996 тыс. тенге, принадлежавшие компании ТОО «Экибастузская теплоцентраль», акционерами которого являлись «Дорингтон Инвестмент Лимитед» и ТОО «Экибастузское тепло».

В декабре 2007 г. АО «ЦАТЭК» выкупил у компаний «Дорингтон Инвестмент Лимитед» и ТОО «Экибастузское тепло» 23,599,957 акций на сумму 2,359,996 тыс. тенге.

30 декабря 2008 г. АО «ЦАТЭК» передал акции Компании в количестве 98,599,958 штук на общую стоимость 9,859,996 тыс. тенге АО «ЦАЭК», дочернему предприятию АО «ЦАТЭК».

В результате, по состоянию на 31 декабря акционеры Компании представлены следующим образом:

	2008 г.		2007 г.	
	%	сумма	%	сумма
АО «ЦАТЭК»	-	-	80%	9,859,996
АО «ЦАЭК»	80%	9,859,996	-	-
ТОО «КапиталИмпортКорп»	20%	2,500,000	20%	2,500,000
	<u>100%</u>	<u>12,359,996</u>	<u>100%</u>	<u>12,359,996</u>
Объявленные, но неразмещенные акции		<u>7,640,004</u>		<u>7,640,004</u>
		<u>20,000,000</u>		<u>20,000,000</u>

Группа не имеет привилегированных акций по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг.

В 2008 и 2007 гг. дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

18. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОПЛАЧЕННЫЙ КАПИТАЛ

11 мая 2006 г. Компания заключила договор об уступке права требования с АО «Эксимбанк Казахстан». Согласно договору АО «Эксимбанк Казахстан» уступило Компании право требования ТОО «Куралай» и ТОО «Россин» на сумму 17,098,372 долларов США за 850,000 тыс. тенге. Одновременно, Компания 11 мая 2006 г. заключила договор на продажу прав требования с ТОО «Прогрессивные технологии». Согласно договору Компания продала права требования ТОО «Куралай» и ТОО «Россин» за 2,550,000 тыс. тенге. В результате данных операций Компания отразила доход от операции по факторингу на сумму в 1,275,000 тыс. тенге (за вычетом подоходного налога на сумму 425,000 тыс. тенге) как дополнительный оплаченный капитал.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. прочая дебиторская задолженность включала беспроцентный займ на сумму 425,820 тыс. тенге и 422,600 тыс. тенге, соответственно, выданный АО «ЦАТЭК», окончательному акционеру. В 2008 и 2007 гг. Группа оценила беспроцентный займ по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки в размере 14.58% и 14.00%, соответственно. В результате, Группа признала корректировку до справедливой стоимости беспроцентного займа на сумму 62,323 тыс. тенге и 8,094 тыс. тенге, за минусом отсроченного подоходного налога на сумму 12,465 тыс. тенге и 845 тыс. тенге, соответственно.

30 апреля 2008 г. Группа предоставила беспроцентный заем АО «ЦАТЭК», окончательному акционеру, на сумму 150,000 тыс. тенге. Группа оценила беспроцентный заем по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки в размере 14.6%. В результате, Группа признала корректировку до справедливой стоимости беспроцентного займа на сумму 13,946 тыс. тенге, за минусом отсроченного подоходного налога на сумму 4,184 тыс. тенге.

19. ДОЛЯ МЕНЬШИНСТВА

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. доля меньшинства представлена долей в АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» на суммы 430,898 тыс. тенге и 579,127 тыс. тенге, соответственно (Примечание 1).

20. ВЫПУЩЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ

В декабре 2005 г. Группа объявила о выпуске 20,000,000 купонных облигаций на общую сумму 2,000,000 тыс. тенге с номинальной стоимостью 100 тенге, с процентной ставкой в размере 9%, полугодовыми купонными платежами и сроком погашения 5 лет.

В июле 2007 г. Группа объявила о выпуске 80,000,000 купонных облигаций на общую сумму 8,000,000 тыс. тенге с номинальной стоимостью 100 тенге, с процентной ставкой в размере 13%, полугодовыми купонными платежами и сроком погашения 10 лет.

31 марта и 31 декабря 2008 г. Группа выкупила 19,400 и 3,000,000 штук купонных облигации, соответственно, на общую сумму 301,940 тыс. тенге. Доход от выкупа собственных облигации составил 14,778 тыс. тенге (Примечание 37).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

По состоянию на 31 декабря облигации представлены следующим образом:

Облигации, размещенные по цене	Дата погашения	Процентная ставка, годовых	2008 г.	2007 г.
100.00%	24 декабря 2010 г.	9%	500,000	500,000
99.99%	24 декабря 2010 г.	9%	408,660	408,660
99.97%	24 декабря 2010 г.	9%	500,000	500,000
98.10%	24 декабря 2010 г.	9%	500,000	500,000
98.19%	24 декабря 2010 г.	9%	19,980	19,980
96.51%	24 декабря 2010 г.	9%	5,120	5,120
96.52%	24 декабря 2010 г.	9%	10,230	10,230
94.84%	24 декабря 2010 г.	9%	30,000	30,000
97.53%	24 декабря 2010 г.	9%	1,860	1,860
98.18%	24 декабря 2010 г.	9%	2,020	2,020
76.05%	10 июля 2017 г.	13%	1,907,000	-
79.17%	10 июля 2017 г.	13%	416,810	-
			<u>4,301,680</u>	<u>1,977,870</u>
Включая/(за вычетом):				
(Дисконт по выпущенным облигациям)			(503,450)	(7,436)
Накопленные проценты по выпущенным облигациям			96,248	91,971
(Выкуп выпущенных облигаций)			<u>(301,940)</u>	<u>-</u>
			<u>3,592,538</u>	<u>2,062,405</u>

Выпущенные облигации погашаются следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
В течение одного года	96,248	91,971
От двух до пяти лет включительно	1,671,810	1,970,434
От пяти лет и выше	<u>1,824,480</u>	<u>-</u>
	<u>3,592,538</u>	<u>2,062,405</u>

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

21. ЗАЙМЫ

По состоянию на 31 декабря займы представлены следующим образом:

	Процентная ставка %	Валюта	2008 г.	Процентная ставка %	Валюта	2007 г.
«Европейский Банк Реконструкции и Развития»	Либор + 3%	Доллар США	1,226,172	-	-	-
АО «Эксимбанк Казахстан»	14-15%	Тенге	1,149,185	11%	Тенге	1,124,215
АО «Народный Банк Казахстана»	10-11%	Тенге	90,220	13%	Тенге	160,304
АО «Евразийский Банк»	12%	Доллар США	-	12%	Доллар США	608
Комиссия за открытие кредитной линии (Примечание 15)			(40,810)			-
			<u>2,424,767</u>			<u>1,285,127</u>

29 ноября 2007 г. Компания заключила соглашение с Европейским Банком Реконструкции и Развития («ЕБРР») на открытие кредитной линии на общую сумму 30,000,000 долларов США со сроком погашения 10 лет.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. Компания предоставила в залог для обеспечения займов Компании перед Европейским Банком Реконструкции и Развития основные средства на сумму 7,837,782 тыс. тенге (Примечание 6).

14 апреля 2006 г. Компания открыла кредитную линию в АО «Эксимбанк Казахстан» на сумму 650,000 тыс. тенге и получала деньги в рамках отдельных соглашений по займу, заключенных на автоматически возобновляемой основе. Период предоставления займов был продлен до 7 октября 2008 г. Срок погашения займов в рамках кредитной линии - 7 апреля 2009 г. На дату заключения кредитной линии процентная ставка составляла 11% годовых. В течение 2007 г. Компания заключила дополнительное соглашение с АО «Эксимбанк Казахстан» на увеличение процентной ставки до 14% годовых. Займы были получены для рефинансирования займа от АО «Евразийский Банк» и для модернизации основных средств АО «Павлодарэнерго». В 2008 г. Компания заключила дополнительное соглашение с АО «Эксимбанк Казахстан» на увеличение процентной ставки до 15% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. займ от АО «Эксимбанк Казахстан» был обеспечен основными средствами Компании на сумму 3,924,728 тыс. тенге и 3,985,535 тыс. тенге, соответственно (Примечание 6).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тыс. тенге)

12 сентября 2006 г. АО «Энергоцентр» открыло кредитную линию в АО «Эксимбанк Казахстан» на сумму 500,000 тыс. тенге и получало деньги в рамках отдельных соглашений по займу, заключенных на автоматически возобновляемой основе. Период предоставления займов продлился до 29 февраля 2009 г. Срок погашения займов в рамках кредитной линии - 29 марта 2009 г. На дату заключения кредитной линии процентная ставка составляла 11% годовых. В течение 2007 г. Компания заключила дополнительное соглашение с АО «Эксимбанк Казахстан» на увеличение процентной ставки до 13% годовых. Займы были получены для рефинансирования займа от АО «ТЕХАКАВАНК» и расчетов с АО «Павлодарэнерго» за поставленную электроэнергию. В 2008 г. АО «Энергоцентр» заключило дополнительное соглашение с АО «Эксимбанк Казахстан» на увеличение процентной ставки до 14% годовых и с 22 декабря 2008 г. до 16% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» и Компания предоставили в залог для обеспечения займов Компании и АО «Энергоцентр» перед АО «Эксимбанк Казахстан» денежные средства на сумму 1,479,134 тыс. тенге и 1,173,287 тыс. тенге, соответственно (Примечание 9).

22 мая 2007 г. АО «Энергоцентр» открыло кредитную линию в АО «Народный Банк Казахстана» на сумму 150,000 тыс. тенге и получала деньги в рамках отдельных соглашений по займу, заключенных на автоматически возобновляемой основе. Период предоставления займов продлился до 22 апреля 2009 г. Срок погашения займов в рамках кредитной линии - 22 мая 2009 г. В 2007 г. процентная ставка составляла 10.5%-13% годовых. Займы были получены для расчетов с АО «Павлодарэнерго» за поставленную электроэнергию. 22 марта 2008 г. АО «Энергоцентр» заключила дополнительное соглашение с АО «Народный Банк Казахстана» на увеличение процентной ставки до 15%-17% годовых и с 22 мая 2008 г. 16.8%-17.3%.

В июне 2004 г. Компания получила заем от АО «Евразийский Банк» с датой погашения 7 июня 2009 г. Заем был получен для модернизации основных средств АО «Павлодарэнерго», увеличения оборотного капитала и для возмещения прочих долговых обязательств. По состоянию на 31 декабря 2007 г. сумма задолженности составляла 608 тыс. тенге. В 2008 г. Компания досрочно полностью погасила заем.

Займы погашаются следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
В течение одного года	1,217,067	1,181,975
От двух до пяти лет включительно	690,114	103,152
От пяти лет и выше	517,586	-
	<u>2,424,767</u>	<u>1,285,127</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. займы от банка связанной стороны составили 1,149,185 тыс. тенге и 1,124,215 тыс. тенге, соответственно (Примечание 41).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

22. ДОХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

По состоянию на 31 декабря 2008 г. доходы будущих периодов на сумму 205,096 тыс. тенге (2007 г.: 234,391 тыс. тенге) представляют корректировку гарантийных взносов за подключение дополнительной мощности АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» и АО «Павлодарские тепловые сети» до справедливой стоимости на сумму 217,839 тыс. тенге (2007 г.: 245,119 тыс. тенге), уменьшенную на начисленные за 2008 г. доходы по процентам на сумму 4,847 тыс. тенге (2007 г.: 10,728 тыс. тенге) и эффекта от изменения оценки на сумму 7,896 тыс. тенге (2007 г.: ноль) (Примечание 35).

23. ДОЛГОСРОЧНАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря долгосрочная кредиторская задолженность представлена следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Гарантийный взнос за подключение дополнительной мощности	275,548	307,394
Доходы будущих периодов (Примечание 22)	(217,839)	(245,119)
Изменение оценки	6,379	-
Расходы по процентам (Примечание 34)	4,550	9,112
	<u>68,638</u>	<u>71,387</u>

В 2008 и 2007 гг. АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» получила денежные средства в размере 86,577 тыс. тенге и 209,511 тыс. тенге, соответственно, от потребителей как гарантийный взнос за подключение дополнительной мощности. В соответствии с Указом Правительства Республики Казахстан №1044 от 8 октября 2004 г. Компания должна выплатить полученные денежные средства в течение 23 лет, начиная с 37-го месяца после получения гарантийного взноса. АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» отражает эти обязательства по амортизационной стоимости, используя эффективную процентную ставку в размере 14.4% (2007 г.: 14.0%). По состоянию на 31 декабря 2008 г. АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» признала корректировку до справедливой стоимости на сумму 107,897 тыс. тенге (2007 г.: 165,819 тыс. тенге), как доходы будущих периодов со сроком амортизации в течение 26 лет. Изменение оценки связано с изменением размера платы за единицу присоединяемой дополнительной мощности. Согласно постановлению №291/12 от 18 декабря 2008 г. акимат Павлодарской области утвердил План перспективного развития электрических сетей Павлодарской области (за исключением города Экибастуз и Экибастузского района). На основе Плана плата за единицу присоединяемой дополнительной мощности составила 26,273 тенге за Квт., тогда как в 2007 г. плата за единицу присоединяемой дополнительной мощности составляла 54,900 тенге за Квт. В результате, разница ранее внесенных гарантийных взносов в сумме 159,312 тыс. тенге реклассифицирована как прочая краткосрочная задолженность и будет возвращена потребителям в течение 2009 г. (Примечание 28).

В 2008 и 2007 гг. АО «Павлодарские тепловые сети» получило денежные средства в размере 41,329 тыс. тенге и 97,883 тыс. тенге, соответственно, от потребителей как гарантийный взнос за подключение дополнительной мощности. В соответствии с Указом правительства Республики Казахстан №1044 от 8 октября 2004 г. АО «Павлодарские тепловые сети» должно выплатить полученные денежные средства в течение 26 лет, начиная с 37-го месяца после получения гарантийного взноса. АО «Павлодарские тепловые сети» отражает эти обязательства по амортизационной стоимости, используя эффективную процентную ставку в размере 14.4% (2007 г.: 14.0%). АО «Павлодарские тепловые сети» признало корректировку до справедливой стоимости на сумму 109,942 тыс. тенге, как доходы будущих периодов со сроком амортизации в течение 25 лет.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

24. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО РЕКУЛЬТИВАЦИИ ЗОЛОТВАЛОВ

Группа в производственных целях использует три золоотвала, относящиеся к ТЭЦ-3, ТЭЦ-2 и Экибастузской теплоцентрали. В конце срока службы данные золоотвалы должны быть рекультивированы. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Группа оценила общее обязательство по рекультивации золоотвалов на сумму 88,745 тыс. тенге. В 2007 г. Группа пересчитала свои обязательства по рекультивации в связи с изменением эффективной процентной ставки с 11% до 14%, связанное с изменением эффективной ставки финансирования Группы, что привело к изменению расчетов на 7,050 тыс. тенге.

В 2008 и 2007 гг. Группа признала процентные расходы, относящиеся к обязательству по восстановлению участка, на сумму 4,660 тыс. тенге и 3,741 тыс. тенге, соответственно (Примечание 34).

По состоянию на 31 декабря движение обязательств по рекультивации золоотвалов представлено следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
На 1 января	33,292	36,601
Расходы по процентам	4,660	3,741
Изменение в оценках	-	(7,050)
На 31 декабря	<u>37,952</u>	<u>33,292</u>
Текущая часть	-	-
Долгосрочная часть	<u>37,952</u>	<u>33,292</u>
	<u>37,952</u>	<u>33,292</u>

25. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря торговая кредиторская задолженность представлена следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
За приобретенные товары	733,045	391,977
За предоставленные услуги	297,456	543,876
За ремонт и строительные услуги	99,061	163,165
За основные средства	34,684	28,408
Прочая	<u>3,807</u>	<u>26,592</u>
	<u>1,168,053</u>	<u>1,154,018</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. торговая кредиторская задолженность связанным сторонам составила 52,918 тыс. тенге и 195 тыс. тенге, соответственно (Примечание 41).

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. кредиторская задолженность выражена в тенге.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

26. АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. авансы полученные на суммы 600,229 тыс. тенге и 554,729 тыс. тенге, соответственно, включали авансы, полученные за поставку электрической и тепловой энергии и прочих услуг.

27. НАЛОГИ И ВНЕБЮДЖЕТНЫЕ ПЛАТЕЖИ К УПЛАТЕ

По состоянию на 31 декабря налоги и внебюджетные платежи к уплате представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Штрафы и пени	531,924	303,074
Налог на добавленную стоимость	433,410	367,258
Фонд загрязнения окружающей среды	209,055	148,826
Индивидуальный подоходный налог	61,702	34,705
Социальный налог	55,380	79,277
Налог на имущество	21,292	10,000
Обязательства по социальному страхованию	18,521	8,820
Прочие	5,190	21,746
	<u>1,336,474</u>	<u>973,706</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. штрафы и пени представляют собой штрафы и пени за несвоевременную оплату обязательств по налогам.

28. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

По состоянию на 31 декабря прочие обязательства и начисленные расходы представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Добровольные пенсионные взносы	182,757	70,003
Гарантийный взнос за подключение дополнительной мощности к возврату (Примечание 23)	159,312	-
Задолженность перед работниками	143,453	136,351
Резервы по неиспользованным отпускам	91,739	79,938
Пенсионные отчисления	46,831	48,114
Пеня по пенсионным взносам	39,238	21,857
Страховка к уплате	9,898	7,852
Задолженность по акциям	-	813,301
Прочие	37,907	34,109
	<u>711,135</u>	<u>1,211,525</u>

В конце декабря 2007 г. Компания выкупила у компаний «Дорингтон Инвестмент Лимитед» и ТОО «Экибастузское тепло» акции АО «Павлодарские тепловые сети» в количестве 7,517,019 штук и 615,990 штук на общую сумму 813,301 тыс. тенге. В 2008 г. Компания полностью погасила задолженность.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. прочие обязательства и начисленные расходы связанным сторонам составили 137 тыс. тенге и ноль тенге, соответственно (Примечание 41).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

29. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ

Обязательства по вознаграждениям работников выплачиваются в соответствии с Коллективным договором, заключенным между Группой и ее трудовым коллективом.

Общее обязательство Группы по вознаграждениям работникам по состоянию на 31 декабря составляло:

	2008 г.	2007 г.
Текущая стоимость краткосрочного обязательства	2,824	-
Текущая стоимость долгосрочного обязательства	33,651	-
	<u>36,475</u>	<u>-</u>

Ниже приводится сверка текущего значения обязательств по вознаграждениям работникам за годы, закончившиеся 31 декабря:

	2008 г.	2007 г.
Общая сумма обязательств на начало года	-	-
Стоимость услуг прошлых лет	2,995	-
Стоимость вознаграждения	1,944	-
Текущая стоимость услуг	30,334	-
Выплаты, произведенные за год	(3,257)	-
Актuarный убыток, признанный за год	4,459	-
	<u>36,475</u>	<u>-</u>
Общая сумма обязательств на конец года	36,475	-
Обязательство, срок погашения которого наступает в течение года	(2,824)	-
	<u>33,651</u>	<u>-</u>
Обязательство, срок погашения которого наступает в период свыше одного года		

Текущая стоимость услуг, стоимость вознаграждения и актуарный убыток, признанный в течение 2008 г., были учтены в составе административных расходов на сумму 36,475 тыс. тенге (Примечание 32).

Расчеты обязательств Группы были подготовлены на основе публикуемых статистических данных по уровню смертности, а также фактических данных Группы по количеству, возрасту, полу и стажу работников и пенсионеров, и статистики по изменению численности персонала. Прочие основные допущения на дату составления консолидированного бухгалтерского баланса представлены ниже:

	2008 г.	2007 г.
Ставка дисконта	6.5%	-
Ожидаемый годовой прирост минимального расчетного показателя	6.0%	-
Ожидаемый годовой прирост минимальной заработной платы в будущем	6.0%	-

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
(в тыс. тенге)

30. ДОХОДЫ

Доходы за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Продажа электрической энергии	9,645,859	7,802,677
Продажа тепловой энергии	5,761,113	2,937,713
Передача электрической энергии	155,805	157,724
Передача тепловой энергии	659	971,796
Прочие	170,322	60,237
	<u>15,733,758</u>	<u>11,930,147</u>

В 2008 и 2007 гг. доходы от операций со связанными сторонами составили 3,752 тыс. тенге и ноль, соответственно (Примечание 41).

31. СЕБЕСТОИМОСТЬ

Себестоимость реализованных услуг за годы, закончившиеся 31 декабря, представлена следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Топливо	2,912,173	2,455,587
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	2,485,895	1,975,973
Услуги полученные	2,071,555	2,175,344
Передача тепловой и электрической энергии	1,419,997	262,539
Товарно-материальные запасы	1,329,722	1,025,910
Износ и амортизация	1,193,760	820,204
Электрическая и тепловая энергия, приобретенная для продажи	960,878	1,614,315
Электроэнергия и отопление, приобретенные для собственного использования	65,421	20,278
Технические потери	10,990	8,249
Вода на технологические цели (подпитка)	-	129,029
Прочие	833,468	109,782
	<u>13,283,859</u>	<u>10,597,210</u>

В 2008 и 2007 гг. расходы от операций со связанными сторонами составили 2,190 тыс. тенге и ноль, соответственно (Примечание 41).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

32. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общие и административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	521,293	454,835
Налоги, кроме подоходного налога	362,466	143,412
Пени и штрафы	275,730	79,949
Начисление/(восстановление) резерва по сомнительной задолженности (Примечания 12, 13 и 15)	182,378	(42,230)
Расходы на охрану	64,721	39,931
Юридические и аудиторские услуги	63,918	49,971
Износ и амортизация	62,817	20,768
Транспортировка	61,091	48,802
Спонсорство и финансовая помощь	58,932	5,550
Налог на добавленную стоимость	54,000	45,342
Потери электрической энергии	44,084	32,405
Товарно-материальные запасы	37,019	32,803
Расходы по вознаграждениям работникам (Примечание 29)	36,475	-
Вознаграждение членам совета директоров	31,581	6,637
Банковские комиссии	20,260	14,426
Электрическая энергия, приобретенная для собственных нужд	15,713	10,648
Командировочные расходы	13,973	15,668
Коммуникационные расходы	12,600	9,641
Резерв по неиспользованным отпускам	11,801	10,542
Расходы по аренде	7,036	11,064
(Восстановление)/начисление резерва по обесценению незавершенного строительства (Примечание 6)	(143)	114
(Восстановление)/начисление резерва на устаревшие товарно-материальные запасы (Примечание 11)	(19,932)	4,804
Прочие	192,116	94,074
	<u>2,109,929</u>	<u>1,089,156</u>

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

В 2008 и 2007 гг. операции со связанными сторонами составили 16,856 тыс. тенге 3,092 тыс. тенге, соответственно (Примечание 41).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

33. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

Расходы по реализации за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	207,398	199,042
Транспортировка	40,512	39,722
Банковские комиссии	34,557	23,805
Товарно-материальные запасы	12,098	11,545
Расходы на охрану	11,765	11,369
Износ и амортизация	11,321	14,235
Расходы по аренде	10,014	3,145
Услуги связи	6,249	5,875
Командировочные расходы	4,948	4,443
Прочие	5,775	4,721
	<u>344,637</u>	<u>317,902</u>

В 2008 и 2007 гг. операции со связанными сторонами составили 33 тыс. тенге и 14 тыс. тенге, соответственно (Примечание 41).

34. РАСХОДЫ В ВИДЕ ПРОЦЕНТОВ

Расходы в виде процентов за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Расходы по процентам, относящиеся к выпущенным облигациям	376,177	178,008
Расходы по процентам, относящиеся к банковским займам	201,012	117,007
Расходы по амортизации дисконта по выпущенным облигациям	44,158	-
Расходы по открытию кредитной линии ЕБРР	5,744	14,034
Расходы по процентам, относящиеся к обязательствам по рекультивации золоотвалов (Примечание 24)	4,660	3,741
Расходы по процентам по гарантийным взносам (Примечание 23)	4,550	9,112
Расходы по процентам, относящиеся к РЕПО операциям с акциями	-	12,142
Расходы по процентам по договору финансовой аренды	-	137
	<u>636,301</u>	<u>334,181</u>

В 2007 г. Компания производила РЕПО операции с акциями АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания», по результатам данных операций расходы Компании составили 12,142 тыс. тенге.

В 2008 и 2007 гг. операции со связанными сторонами составили 161,036 тыс. тенге и 49,364 тыс. тенге, соответственно (Примечание 41).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

35. ДОХОДЫ ПО ПРОЦЕНТАМ

Доходы по процентам за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Доход по процентам от денежных средств, размещенных на депозите со сроком более одного года (Примечания 9 и 41)	160,750	162,402
Доходы по процентам от беспроцентного займа АО «ЦАТЭК» (Примечание 15)	69,648	5,277
Доход по процентам от денежных средств, размещенных на депозите со сроком менее одного года (Примечания 9 и 41)	48,863	-
Доходы по процентам от гарантийных взносов (Примечание 22)	4,847	10,728
	<u>284,108</u>	<u>178,407</u>

В 2008 и 2007 гг. операции со связанными сторонами составили 276,445 тыс. тенге и 162,402 тыс. тенге, соответственно (Примечание 41).

36. (УБЫТОК)/ДОХОД ОТ ПОКУПКИ И ВЫБЫТИЯ ИНВЕСТИЦИЙ

В 2007 г. Компания произвела реализацию простых акций АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» в два этапа в количестве 500,080 акций, при этом общая чистая прибыль от операций с инвестициями составила 368,736 тыс. тенге. В 2008 г. Компания купила акций АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» в количестве 421,234 штук и признала убыток от операций с инвестициями на сумму 25,009 тыс. тенге.

37. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

Прочие доходы, за годы, закончившийся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Доход от пеней за несоответствие с условиями контракта	194,646	179,238
Приобретение дебиторской задолженности	131,741	87,693
Доход от аренды	46,552	37,170
Доход от товарно-материальных запасов, обнаруженных в результате инвентаризации	33,055	-
Доход от продукции вспомогательных цехов	16,186	11,024
Доход от выкупа собственных облигаций	14,778	-
Доход от списания кредиторской задолженности	9,967	14,521
Доход от продажи товарно-материальных запасов, нетто	3,399	4,497
Доход от реализации, приобретенной тепло энергии	3,215	2,091
Расход от продукции вспомогательных цехов	(2,288)	(1,161)
Расход от реализации, приобретенной тепло энергии	(3,313)	(2,091)
Расходы по износу на основные средства, переданные в операционную аренду	(19,873)	(11,228)
Убыток от выбытия основных средств	(33,619)	(29,079)
Прочие расходы	(11,649)	(24,487)
	<u>382,797</u>	<u>268,188</u>

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Пени и штрафы состоят из начисленных пеней за несоблюдение покупателями условий контрактов на поставку тепловой и электрической энергии. В течение 2008 и 2007 гг. Группа начислила штрафы и пени в основном АО «Центрказэнергомонтаж» и ТОО «Институт Казнипиэнергопром» за невыполнение условий контракта.

В 2008 и 2007 гг. АО «Энергоцентр» приобрело у ТОО «Экибастузская теплоцентраль», не связанной с Группой стороны, дебиторскую задолженность за тепловую энергию по номинальной стоимости 226,004 тыс. тенге и 222,571 тыс. тенге за 94,263 тыс. тенге и 23,593 тыс. тенге, соответственно, для дальнейшей работы с потребителями тепловой энергии и извлечения выгоды. На дату покупки справедливая стоимость данной дебиторской задолженности составила 226,004 тыс. тенге и 111,286 тыс. тенге, соответственно. АО «Энергоцентр» признало разницу между справедливой стоимостью и фактически уплаченными деньгами в прочих доходах.

В 2008 и 2007 гг. Группа получила прочие доходы от операций со связанными сторонами на сумму 2,720 тыс. тенге и ноль тенге, соответственно (Примечание 41).

38. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

Экономия/расход по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря, представлена следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
(Экономия)/расход по отсроченному подоходному налогу	(461,665)	227,108
Расход по текущему подоходному налогу	22,666	-
	<u>(438,999)</u>	<u>227,108</u>

По состоянию на 31 декабря отсроченные налоговые активы и обязательства представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Отсроченные налоговые активы в результате:		
Переноса убытка	152,007	78,681
Резерва по сомнительной задолженности	131,064	142,164
Начисленных налогов, но не оплаченных	60,648	54,002
Резерва по неиспользованным отпускам	18,348	23,982
Корректировка до справедливой стоимости беспроцентного займа, предоставленного АО «ЦАТЭК»	12,465	845
Обязательства по рекультивации золоотвалов	5,684	9,988
Расходов по процентам по гарантийным взносам за подключение дополнительной мощности	637	2,733
Прочих временных разниц	4,655	24,718
	<u>385,508</u>	<u>337,113</u>
Итого отсроченные налоговые активы		

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

Отсроченные налоговые обязательства в результате:

Балансовой стоимости основных средств	(781,371)	(1,159,188)
Переоценки основных средств	(2,271,702)	(4,382,302)
Доходов по процентам по гарантийным взносам за подключение дополнительной мощности	(788)	(3,218)
Итого отсроченные налоговые обязательства	(3,053,861)	(5,544,708)
Отсроченные налоговые обязательства	(2,668,353)	(5,207,595)
Оценочный резерв	(165,219)	(194,936)
Отсроченные налоговые обязательства, нетто	(2,833,572)	(5,402,531)

Движение по отсроченным налогам за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Сальдо на 1 января	(5,402,531)	(793,121)
Уменьшение/(увеличение) отсроченных налоговых обязательств	2,568,959	(4,609,410)
Сальдо на 31 декабря	(2,833,572)	(5,402,531)
Отражено в:		
консолидированном отчете о прибылях и убытках	461,665	(227,108)
консолидированном отчете об изменениях в капитале	2,107,294	(4,382,302)
	2,568,959	(4,609,410)

Расход по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря, сопоставлен с (доходом)/убытком до налогообложения в консолидированном отчете о прибылях и убытках следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
(Убыток)/доход до налогообложения	(1,234)	423,482
Налог по установленной ставке 30%	(370)	127,045
Изменение в оценочном резерве	(29,717)	(65,494)
Эффект изменения налоговой ставки	(514,186)	-
Налоговый эффект постоянных разниц	105,274	165,557
Расход/(экономия) по подоходному налогу	(438,999)	227,108

Группа уплачивает подоходный налог по ставке 30% от налогооблагаемой прибыли в соответствии с законодательством Республики Казахстан. В связи с изменениями в налоговом законодательстве Республики Казахстан, вступившими в силу с 1 января 2009 г., ставка налога на прибыль в 2009 г. уменьшилась с 30% до 20%, в 2010 г. – с 20% до 17.5%, в 2011 и последующих годах – с 17.5% до 15%. В текущем году подоходный налог рассчитывается исходя из ставки 30% (2007 г.: 30%) от предполагаемой прибыли, подлежащей налогообложению. Начиная с декабря 2008 г., отложенные налоги исчисляются по ставке, которая должна быть применена в том периоде, когда активы реализованы или обязательства выполнены.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

39. ПРЕКРАЩЕННЫЕ ОПЕРАЦИИ

1 марта 2008 г. и 1 февраля 2007 г. АО «Энергоцентр» реализовала дочернее предприятие ТОО «Санаторий профилакторий «Энергетик» и АО «Дом отдыха «Энергетик» и, соответственно, с этой даты контроль над этим предприятием перешел к покупателю. Реализация была осуществлена для оптимизации структуры АО «Энергоцентр».

Прибыль от прекращенных операций за месяц, закончившийся 29 февраля 2008 г., и за месяц, закончившийся 31 января 2007 г., представлена следующим образом:

	Месяц, закончив- шийся 29 февраля 2008 г.	Месяц, закончив- шийся 31 января 2007 г.
Убыток дочернего предприятия	(843)	(694)
Доход от реализации дочернего предприятия	13,411	17,385
	<u>12,568</u>	<u>16,691</u>

Результаты хозяйственной деятельности дочернего предприятия АО «Энергоцентр» за месяц, закончившийся 29 февраля 2008 г., и за месяц, закончившийся 31 января 2007 г., представлены следующим образом:

	Месяц, закончив- шийся 29 февраля 2008 г.	Месяц, закончив- шийся 31 января 2007 г.
Доходы	-	-
Себестоимость	-	(1,314)
	-	(1,314)
Общие и административные расходы	(845)	(224)
Прочие доходы, нетто	2	844
Убыток до налогообложения	(843)	(694)
Расходы по подоходному налогу	-	-
Убыток дочернего предприятия	<u>(843)</u>	<u>(694)</u>

В течение 2008 и 2007 гг. дочерние предприятия АО «Энергоцентр» не имели движение денежных средств относительно финансовой и инвестиционной деятельности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

Чистые активы дочернего предприятия АО «Энергоцентр» на дату выбытия 29 февраля 2008 г. и 31 января 2007 г. составили:

	29 февраля 2008 г.	31 января 2007 г.
Основные средства, нетто	108,679	112,545
Товарно-материальные запасы	2,391	4,149
Торговая дебиторская задолженность	3	688
Авансы выданные	-	17
Налоги к возмещению и предварительно оплаченные налоги	14,613	17,359
Прочая дебиторская задолженность	10,167	36
Денежные средства	475	192
Торговая кредиторская задолженность	(3,823)	(106,356)
Налоги к уплате	(22)	(114)
Прочие обязательства и начисленные расходы	(131,694)	(45,541)
Чистые активы/(обязательства)	789	(17,025)
Доход от реализации дочернего предприятия	13,411	17,385
Итого оплата	14,200	360
Погашено:		
Зачет в счет погашения дебиторской задолженности	-	360
Отсроченной оплатой	14,200	-
	14,200	360
Чистые денежные средства, возникающие при выбытии:		
Зачет в счет погашения дебиторской задолженности	14,200	360
Денежные средства и их эквиваленты выбывшие	(475)	(192)
	13,725	168

40. АКТИВЫ, КЛАССИФИЦИРУЕМЫЕ КАК ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

АО «Энергоцентр» продало долю в дочернем предприятии ТОО «Санаторий профилакторий «Энергетик» 1 марта 2008 г. По состоянию на 31 декабря 2007 г. основные классы активов и обязательств операционной деятельности этого товарищества классифицированы как предназначенные для продажи в консолидированном бухгалтерском балансе и представлены следующим образом:

	ТОО «Санаторий профилакторий «Энергетик»
Основные средства	97,792
Товарно-материальные запасы	2,390
Дебиторская задолженность	3
Налоги к возмещению и предварительно оплаченные налоги	13,127
Денежные средства	228
Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	113,540
Кредиторская задолженность	111,872
Налоги к уплате	36
Обязательства, классифицируемые как предназначенные для продажи	111,908

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

41. 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 осуществляют контроль, и ключевой управленческий персонал Группы.

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 2008 и 2007 гг. связанными сторонами Группы являлись:

Название связанной стороны	Отношение
АО «Центрально-Азиатская Топливо-Энергетическая Компания» (АО «ЦАТЭК»)	Окончательный акционер
АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Компания» (АО «ЦАЭК»)	Основной акционер, дочерняя компания АО «ЦАТЭК»
ТОО «КапиталИмпортКорп»	Акционер
АО «Эксимбанк Казахстан»	Дочерняя компания АО «ЦАТЭК»
АО «Накопительный фонд «Аманат Казахстан» (бывшее АО «Общественный накопительный пенсионный фонд им Д.А. Кунаева»)	Дочерняя компания АО «ЦАТЭК»
ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск»	Дочерняя компания АО «ЦАЭК»
ТОО «Астанаэнергосбыт»	Дочерняя компания АО «ЦАЭК»

В 2008 и 2007 гг. у Группы были значительные операции со следующими связанными сторонами:

Прочие финансовые активы (Примечание 9)

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Депозиты АО «Эксимбанк Казахстан» со сроком более года	875,287	1,573,287
Депозиты АО «Эксимбанк Казахстан» со сроком меньше года	1,003,847	-
	<u>1,879,134</u>	<u>1,573,287</u>

Приобретение товарно-материальных запасов (Примечание 11)

	2008 г.	2007 г.
АО «СевКазЭнерго Петропавловск»	462,775	-
	<u>462,775</u>	<u>-</u>

Торговая дебиторская задолженность (Примечание 12)

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
АО «Эксимбанк Казахстан»	306	306
	<u>306</u>	<u>306</u>

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
(в тыс. тенге)

Авансы выданные (Примечание 13)

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
АО «Накопительный фонд «Аманат Казахстан»	-	27
	-	27

Прочая дебиторская задолженность (Примечание 15)

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
АО «ЦАТЭК» за минусом дисконта 9,437 тыс. тенге	416,384	422,470
Задолженность ключевого персонала Группы	115,210	-
АО «Эксимбанк Казахстан»	46,323	3,059
	577,917	425,529

Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 16)

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
АО «Эксимбанк Казахстан»	64,401	17,745
	64,401	17,745

Займы (Примечание 21)

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
АО «Эксимбанк Казахстан»	1,149,185	1,124,215
	1,149,185	1,124,215

Торговая кредиторская задолженность (Примечание 25)

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск»	52,663	-
АО «Эксимбанк Казахстан»	158	-
АО «ЦАТЭК»	97	195
	52,918	195

Прочие обязательства и начисленные расходы (Примечание 28)

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
АО «Эксимбанк Казахстан»	137	-
	137	-

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**
(в тыс. тенге)

Следующие суммы, возникшие в результате операций со связанными сторонами, включены в консолидированный отчет о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг.:

Доходы (Примечание 30)

	2008 г.	2007 г.
ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск»	3,643	-
АО «Накопительный фонд «Аманат Казахстан»	109	-
	<u>3,752</u>	<u>-</u>

Себестоимость (Примечание 31)

	2008 г.	2007 г.
ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск»	2,190	-
	<u>2,190</u>	<u>-</u>

Обице и административные расходы (Примечание 32)

	2008 г.	2007 г.
АО «Эксимбанк Казахстан»	13,757	1,040
АО «ЦАТЭК»	3,099	2,052
	<u>16,856</u>	<u>3,092</u>

Расходы по реализации (Примечание 33)

	2008 г.	2007 г.
АО «Эксимбанк Казахстан»	33	14
	<u>33</u>	<u>14</u>

Расходы в виде процентов (Примечание 34)

	2008 г.	2007 г.
АО «Эксимбанк Казахстан»	161,036	49,364
	<u>161,036</u>	<u>49,364</u>

Доходы по процентам (Примечания 9 и 35)

	2008 г.	2007 г.
АО «Эксимбанк Казахстан»	209,613	162,402
АО «ЦАТЭК»	66,832	-
	<u>276,445</u>	<u>162,402</u>

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

Прочие доходы, нетто (Примечание 37)

	2008 г.	2007 г.
АО «Эксимбанк Казахстан»	2,720	-
	<u>2,720</u>	<u>-</u>

Ключевой персонал Группы – В 2008 г. компенсация Совету директоров и другому ключевому персоналу Группы в виде заработной платы и премиальных составила 75,153 тыс. тенге (2007 г.: 53,606 тыс. тенге).

42. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Основные финансовые инструменты Группы включают банковские займы, облигации, прочие финансовые активы и денежные средства, а также дебиторскую и кредиторскую задолженность. Главными рисками по финансовым инструментам Группы являются риски ликвидности и кредитные риски. Группа также контролирует рыночный риск и риск, связанный с процентными ставками, возникающие по всем финансовым инструментам.

Категории финансовых инструментов – По состоянию на 31 декабря финансовые инструменты представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
<i>Финансовые активы</i>		
Прочие финансовые активы (Примечание 9)	1,879,134	1,573,287
Торговая дебиторская задолженность (Примечание 12)	1,997,705	1,517,794
Прочая дебиторская задолженность (Примечание 15)	710,774	841,419
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 16)	115,087	106,250
<i>Финансовые обязательства</i>		
Выпущенные облигации (Примечание 20)	3,592,538	2,062,405
Займы (Примечание 21)	2,424,767	1,285,127
Долгосрочная кредиторская задолженность (Примечание 23)	68,638	71,387
Торговая кредиторская задолженность (Примечание 25)	1,168,053	1,154,018
Прочие обязательства и начисленные расходы (Примечание 28)	350,570	991,613

Управление риском недостаточности капитала – Группа управляет риском недостаточности капитала, чтобы убедиться, что Группа сможет продолжить деятельность как непрерывно действующее предприятие при увеличении тарифов и оптимизации баланса, долга и капитала. Общая стратегия Группы с 2006 г. остается без изменений.

Структура капитала Компании включает уставный капитал, дополнительный оплаченный капитал, резерв по переоценке основных средств и непокрытый убыток, как раскрыто в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

Основные принципы учетной политики – Данные об основных принципах учетной политики и принятых методах, включая критерии признания, основу оценки и основу, на которой признаются доходы и расходы, в отношении каждого класса финансовых активов, финансовых обязательств и долевых инструментов раскрыты в Примечании 4 к консолидированной финансовой отчетности.

Цели управления финансовыми рисками – Управление риском – важный элемент деятельности Группы. Группа контролирует и управляет финансовыми рисками, относящимися к операциям Группы анализируя подверженность риску по степени и величине рисков. Данные риски включают рыночный риск, риск ликвидности и риск изменения процентной ставки в отношении денежных потоков. Ниже приводится описание политики управления рисками Группы.

Риск, связанный с процентной ставкой – Риск, связанный с процентными ставками, представляет собой риск изменения рыночных процентных ставок, который может привести к увеличению оттока денег по займам Группы. Группа ограничивает риск процентной ставки путем мониторинга изменения процентных ставок в валютах, в которых выражены деньги и займы, а также путем поддержания приемлемого соотношения между займами с фиксированными и плавающими процентными ставками.

Риск изменения процентной ставки Группы относится также 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. Группа проводит мониторинг текущего консолидированного финансового положения Группы, и чувствительность Группы к изменениям в справедливой стоимости процентной ставки и их влияние на доходность Группы. Группа рассматривает данный риск как незначительный, поскольку поддерживает приемлемое соотношение между займами с фиксированными и плавающими процентными ставками.

Подверженность Группы риску, связанному с процентными ставками, относится, в основном, к долгосрочным и краткосрочным займам и облигациям Группы (Примечания 9, 20 и 21). Средневзвешенные эффективные процентные ставки были следующими по состоянию на 31 декабря:

	2008 г.	2007 г.
Прочие финансовые активы	11%	10%
Выпущенные облигации	9-13%	9%
Долгосрочные займы	Либор+3%	13%
Текущая часть долгосрочных займов	15-16%	13%-14%

Кредитный риск – Кредитный риск, возникающий в результате невыполнения контрагентами условий договоров с финансовыми инструментами Группы, обычно ограничивается суммами, при наличии таковых, на которые величина обязательств контрагентов превышает обязательства Группы перед этими контрагентами. Политика Группы предусматривает совершение операций с финансовыми инструментами с рядом кредитоспособных контрагентов. Максимальная величина подверженности кредитному риску равна балансовой стоимости каждого финансового актива. Группа считает, что максимальная величина ее риска равна сумме торговой дебиторской задолженности (Примечание 12) и прочей дебиторской задолженности (Примечание 15) за вычетом резервов по сомнительным долгам, отраженным на отчетную дату.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тыс. тенге)

Концентрация кредитного риска может возникать при наличии нескольких сумм задолженности от одного заемщика или от группы заемщиков со сходными условиями деятельности, в отношении которых есть основания ожидать, что изменения экономических условий или иных обстоятельств могут одинаково повлиять на их способность выполнять свои обязательства.

В Группе действует политика, предусматривающая постоянный контроль за тем, чтобы сделки заключались с заказчиками, имеющими адекватную кредитную историю, и не превышали установленных лимитов кредитования.

Группа не выступает гарантом по обязательствам третьих сторон.

Рыночный риск – Рыночный риск заключается в возможном колебании стоимости финансового инструмента в результате изменения рыночных цен. Группа управляет рыночным риском посредством периодической оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть из-за негативных изменений рыночной конъюнктуры.

Валютный риск – Группа проводит некоторые операции, выраженные в иностранной валюте. В связи с этим возникает риск изменений в курсах валют. Группа считает данный риск незначительным.

Анализ чувствительности в отношении иностранной валюты – Группа не существенно подвержена валютному риску, поскольку большинство операций выражены в тенге.

Риск ликвидности – Окончательная ответственность за управление риском ликвидности лежит на акционере Группы, который создал необходимую систему управления риском ликвидности для руководства Группы по требованиям управления ликвидностью и краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного финансирования. Группа управляет риском ликвидности путем поддержания адекватных резервов, банковских займов и доступных кредитных линий, путем постоянного мониторинга прогнозируемого и фактического движения денег и сравнения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

Таблицы по риску ликвидности и риску процентной ставки

В следующих таблицах отражаются контрактные сроки Группы по непроизводным финансовым активам и обязательствам. Таблица была составлена на основе недисконтированного движения денежных потоков по финансовым обязательствам на основе самой ранней даты, на которую от Группы может быть потребована оплата. Таблица включает денежные потоки, как по процентам, так и по основной сумме.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тыс. тенге)

Таблица по риску ликвидности и риску процентной ставки по состоянию на 31 декабря 2008 г. представлена следующим образом:

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Неопределенно	Итого
<i>Беспроцентные:</i>						
Торговая дебиторская задолженность	-	1,997,705	-	-	562,250	2,559,955
Прочая дебиторская задолженность	-	720,210	-	-	96,960	817,170
Денежные средства и их эквиваленты	-	115,087	-	-	-	115,087
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	42,356	233,289	-	275,645
Торговая кредиторская задолженность	-	1,168,053	-	-	-	1,168,053
Прочие обязательства и начисленные расходы	-	350,570	-	-	-	350,570
<i>Процентные:</i>						
Прочие финансовые активы	10-11%	46,323	2,118,519	-	-	2,164,842
Выпущенные облигации	9-13%	96,248	3,506,999	3,403,801	-	7,007,801
Займы	13%-14% и Либор+3%	1,257,877	865,690	777,554	-	2,901,121

Таблица по риску ликвидности и риску процентной ставки по состоянию на 31 декабря 2007 г. представлена следующим образом:

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Неопределенно	Итого
<i>Беспроцентные:</i>						
Торговая дебиторская задолженность	-	1,517,794	-	-	416,858	1,934,652
Прочая дебиторская задолженность	-	794,865	-	-	59,953	854,818
Денежные средства и их эквиваленты	-	106,250	-	-	-	106,250
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	42,401	264,993	-	307,394
Торговая кредиторская задолженность	-	1,154,018	-	-	-	1,154,018
Прочие обязательства и начисленные расходы	-	991,613	-	-	-	991,613
<i>Процентные:</i>						
Прочие финансовые активы	10%	3,059	1,570,228	314,657	-	1,887,944
Выпущенные облигации	9%	178,006	2,333,882	-	-	2,511,888
Долгосрочные займы	13%-14%	1,181,975	422,285	27,851	-	1,632,111

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

Справедливая стоимость финансовых инструментов – Справедливая стоимость определяется как сумма, по которой инструмент может быть обменен между осведомленными сторонами на коммерческих условиях, за исключением ситуаций с вынужденной реализацией или реализацией при ликвидации. Так как для большинства финансовых инструментов Группы отсутствуют существующие доступные рыночные механизмы для определения справедливой стоимости, при оценке справедливой стоимости необходимо использовать допущения на основе текущих экономических условий и конкретных рисков, присущих инструменту.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. балансовая стоимость всех прочих финансовых активов и финансовых обязательств приблизительно равна их справедливой стоимости.

43. 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 толкований 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.

Группа не платит текущие налоги своевременно, что может привести к потенциальному риску начисления дополнительных штрафов. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Группа оценила такой риск и отразила резервы в консолидированной финансовой отчетности на сумму 28,662 тыс. тенге и 19,198 тыс. тенге, соответственно.

Вопросы охраны окружающей среды – Руководство Группы считает, что в настоящее время Группа 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.

Руководство Группы на каждую отчетную дату делает оценку будущих обязательств и создает резерв на восстановления использованных золоотвалов в соответствии с законодательством Республики Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. сумма таких резервов составила 37,952 тыс. тенге и 33,292 тыс. тенге, соответственно (Примечание 24).

Страхование – По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг., Группа застраховала производственные комплексы ТЭЦ-2, ТЭЦ-3 и кислородный цех. Группа не производила страхование административного здания. Так как отсутствие страхования не означает уменьшение стоимости активов или возникновение обязательств, никакого резерва не было создано в данной консолидированной финансовой отчетности на непредвиденные расходы, связанные с порчей или потерей таких активов.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
(в тыс. тенге)

Капитальные инвестиции – Группа разработала и согласовала с Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий план капитальных инвестиций на 2007-2013 гг. Согласно данному плану Группе подлежит инвестировать в производственные активы 8,000,000 тыс. тенге.

Гарантии – В соответствии с условиями кредитного договора, заключенной между АО «СберБанк» и ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск», связанной стороной Группы, АО «Павлодарэнерго» выступает гарантом по предоставлению банковских гарантий. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. у Компании не возникло каких-либо обязательств, связанных с данными гарантиями.

44. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Выкуп собственных облигаций – 23 января 2009 г. Группа выкупила собственные размещенные купонные облигации в количестве 422,600 штук на сумму 39,766 тыс. тенге с учетом процентов на дату покупки.

Размещение собственных облигаций – В апреле 2009 г. Группа разместила купонные облигации в количестве 15,000,000 штук на сумму 1,443,302 тыс. тенге.

Реорганизация Группы – 23 февраля 2009 г. Группа приняла решение создать АО «Юридическое агентство «Гарант-Энерго» в целях обеспечения эффективной работы с дебиторской задолженностью.

Юридические события – По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа создала в консолидированной финансовой отчетности резервы на дополнительную оплату за выбросы в окружающую среду за первый квартал 2008 г. на сумму 65,037 тыс. тенге (согласно решению Специализированного межрайонного экономического суда от 26 декабря 2008 г.). На дату выпуска консолидированной финансовой отчетности Группа находится в стадии получения положительного решения Постановления Надзорной коллегии Павлодарского областного суда. По мнению руководства Группы, данное Постановление не будет обжаловано в вышестоящей инстанции в ближайшем обозримом будущем.

Правительственные программы – Правительство Республики Казахстан осуществляло и продолжает осуществлять значительное влияние на экономику Республики Казахстан. В ответ на экономический кризис Правительство внедрило широкий спектр экономических реформ, направленных на улучшение экономических условий. В частности, Правительство приобрело часть доли в крупных банках Республики Казахстан путем взносов в уставный капитал для увеличения ликвидности банковского сектора. Также 4 февраля 2009 г. Национальный Банк Республики Казахстан объявил новый коридор обменного курса на уровне «150 тенге за 1 доллар США, +/- 3%», что отражает приблизительно 25% девальвации национальной валюты относительно доллара США. Казахстан является страной, богатой природными ресурсами, чьи налоговые поступления в значительной степени зависят от мировых цен на товары, такие как: нефть, зерно, золото, цинк, медь и уран. Достаточность налоговых поступлений и накопленных резервов является критичной для поддержки программ, инициированных Правительством Республики Казахстан.

Увеличение странового кредитного риска – В феврале 2009 г. суверенные пятилетние кредитные свопы Республики Казахстан оценивались на уровне 1,300 базовых пунктов. Доходность по казахстанским корпоративным облигациям также значительно увеличилась, что указывает на значительные трудности по привлечению иностранного капитала в страну.