



**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ
АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
«ПАВЛОДАРЭНЕРГО»**

**КУПОННЫЕ ОБЛИГАЦИИ
В КОЛИЧЕСТВЕ 80 000 000 ШТУК
НА СУММУ 8 000 000 000 ТЕНГЕ**



ПАВЛОДАР, 2009 ГОД

Обращение Председателя Правления АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»

Уважаемые инвесторы!

Прежде всего, позвольте искренне поблагодарить Вас за внимание, оказанное нашей Компаниеи.

АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» - это крупная энергетическая компания в Республике Казахстан, представляющая ТЭЦ-2, ТЭЦ-3, Экибастузскую теплоцентраль, Павлодарские и Экибастузские тепловые сети, Павлодарские электрические сети, предприятие по сбыту электрической и тепловой энергии. Компания занимается производством, передачей, распределением и реализацией тепловой энергии в городах Павлодар, Экибастуз, а также производством, передачей, распределением и реализацией электрической энергии в городе Павлодар и в Павлодарской области Республики Казахстан.

АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» существует более семи лет. В процессе своей деятельности Компания успешно укрепляла и расширяла свои позиции на энергетическом рынке. Целенаправленная и энергичная работа, прозрачность и ясность деятельности, укрепление партнерских отношений – неперенные составляющие ведения бизнеса АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО».

Казахстанский рынок электроэнергетики достаточно динамичен. Производство и потребление электроэнергии ежегодно растет. С целью наиболее полного удовлетворения растущих потребностей потребителей в электроэнергии АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» разработало и согласовало с Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан Программу по реконструкции, модернизации и техническому перевооружению на долгосрочный период 2007-2013 годы. Реализация настоящей программы планируется в том числе за счет средств, привлеченных на рынке ценных бумаг путем размещения облигационного займа.

Таким образом, Компания согласно своим стратегическим целям и планам намерена модернизировать действующие производственные фонды, в связи с чем выйти на проектные величины выработки энергии и обеспечить возрастающие потребности города в тепло и электроэнергии.

Вашему вниманию представлен Инвестиционный Меморандум АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО», содержащий сведения об условиях первого выпуска долговых обязательств на сумму 8 млрд. тенге сроком обращения 10 лет. Здесь представлена информация о финансово-хозяйственной деятельности Компании за период с 2006 по 2008 годы, а также 1 квартал 2009 года. Финансовая отчетность за 2006-2008 годы и 1 квартал 2009 года подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности. Аудит за период 2006-2008 годы проведен ТОО «Делойт». АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» принимает на себя полную ответственность за предоставленную в Меморандуме информацию.

Правление Компании будет искренне радо приветствовать Вас в качестве держателей облигаций АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО». Надеемся, что мы станем надежным партнером в Вашем бизнесе.

**С уважением,
Дука А.И.**

Председатель Правления АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»

СОДЕРЖАНИЕ

Раздел 1. Сведения о ценных бумагах Компании

1.1. Параметры первого выпуска облигаций

Раздел 2. Общие сведения о Компании

2.1. Резюме Компании

2.2. История образования и развития АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»

Раздел 3. Управление и акционеры

3.1. Структура органов управления

3.2. Организационная структура

3.3. Акционеры

3.4. Сведения по прямому и косвенному участию компании в уставных капиталах других юридических лиц

3.5. Принадлежность к ассоциациям, объединениям и общественным организациям

3.6. Сведения о других аффилированных лицах

3.7. Операции со связанными сторонами

Раздел 4. Описание деятельности АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»

4.1. Краткий обзор энергетической отрасли Казахстана

4.2. Электроэнергетика Павлодарской области

4.3. Конкуренты

4.4. Деятельность АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»

4.5. Структура ценообразования

4.6. Объемы реализованной продукции

4.7. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж

4.8. Деятельность по организации продажи продукции

4.9. Сведения об участии в судебных процессах и санкциях

4.10. Ключевые факторы, влияющие на деятельность эмитента

Раздел 5 Финансовые результаты АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»

5.1. Структура активов

5.2. Структура обязательств

5.3. Структура капитала

5.4. Финансовые результаты

5.5. Коэффициенты

5.6. Финансовая модель

Приложение 1.

Раздел 1. Сведения о ценных бумагах Компании

1.1. Параметры первого выпуска облигаций

Объем выпуска облигаций	8 000 000 000 (восемь миллиардов) тенге
Номинальная стоимость	100 (сто) тенге
Количество облигаций	80 000 000 (восемьдесят миллионов) штук
Вид облигаций	купонные без обеспечения
НИИ	KZ2C0Y10C606
Форма выпуска	бездокументарная
Срок обращения	10 (десять) лет с даты начала обращения
Ставка купонного вознаграждения	<p>В первый год обращения ставка вознаграждения фиксированная и составляет 9% годовых от номинальной стоимости. Начиная со второго года обращения, ставка купонного вознаграждения по облигациям плавающая, зависящая от уровня инфляции и определяется по формуле:</p> <p>$r = i + m$; (где r – размер ставки вознаграждения от номинальной стоимости, i – инфляция, рассчитываемая как прирост/снижение индекса потребительских цен (значение индекса в % к соответствующему месяцу предыдущего года минус 100%), публикуемого Агентством РК по статистике за последние 12 месяцев, предшествующих двум месяцам до даты начала очередного купонного периода; m – фиксированная маржа в размере 1%).</p> <p>В случае изменения наименования индекса потребительских цен, алгоритма его расчета и т.д., при расчете купонного вознаграждения, будет применяться эквивалент показателя, установленный Агентством РК по статистике.</p>
Значение верхнего и нижнего пределов	Значение верхнего предела устанавливается $r_{max} = 13\%$ годовых от номинальной стоимости облигации, нижнего $r_{min} = 6\%$ годовых от номинальной стоимости облигации.
Опубликование ставки купонного вознаграждения	Опубликование новой ставки вознаграждения осуществляется не позднее, чем за 3 (три) рабочих дня до начала нового купонного периода. Общество доводит данную информацию до Держателей облигаций путем размещения сообщений на сайте АО «Казахстанская Фондовая Биржа» и/или в средствах массовой информации.
Дата начала обращения	Дата начала обращения облигаций является дата, по истечении 10 (десяти) календарных дней с даты государственной регистрации выпуска облигаций. <i>Соответственно дата начала обращения:</i> <i>10 июля 2007 года.</i>
Период времени, применяемого для расчета вознаграждения	Выплата купонного вознаграждения производится из расчета временной базы 360 дней в году / 30 дней в месяце.
Срок размещения	Облигации размещаются в течение всего срока обращения
Порядок оплаты при покупке облигаций	<p>Облигации оплачиваются деньгами в безналичной форме. Физические лица могут оплачивать облигации, как в безналичной форме, так и наличными по месту исполнения обязательств по облигациям Обществом с оформлением кассового ордера.</p> <p>При размещении облигаций путем подписки порядок и условия оплаты облигаций оговариваются в договорах купли-продажи облигаций заключаемых Обществом с инвестором.</p>
Фиксация реестра держателей облигаций для выплаты	<p>Реестр фиксируется на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты вознаграждения.</p> <p><i>Соответственно Даты фиксации реестров для выплаты купонов:</i></p>

<i>вознаграждения и основного долга</i>	<i>09 января и 09 июля ежегодно. Дата фиксации реестра при погашении: 09 июля 2017г.</i>
<i>Выплата купонного вознаграждения</i>	<p>Выплата вознаграждения будет производиться в тенге путем перевода денег на текущие счета держателям облигаций, которые обладают правом на его получение по состоянию на начало последнего дня периода, за которое осуществляются эти выплаты. Выплата вознаграждения будет производиться в течение 10 (десяти) рабочих дней после дня, следующего за днем фиксации реестра держателей облигаций, обладающих правом на получение вознаграждения по облигациям.</p> <p>В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан с постоянным учреждением, выплата купонного вознаграждения и основного долга осуществляется в казахстанском тенге при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан.</p> <p>Возможна конвертация суммы вознаграждения в тенге в иную валюту по курсу, установленному Национальным Банком Республики Казахстан при получении от инвестора соответствующего запроса. Конвертация производится за счет собственника облигаций. Все платежи – выплата вознаграждения и погашение облигаций осуществляются Обществом в тенге и в безналичном порядке.</p>
<i>Погашение облигаций</i>	<p>Погашение осуществляется по номинальной стоимости одновременно с выплатой последнего купонного вознаграждения по облигациям. Погашение облигаций осуществляется путем перечисления денег на счета держателей облигаций, зарегистрированных регистратором в системе реестров держателей облигаций на начало последнего дня периода, за который осуществляются эти выплаты. Выплата номинальной стоимости и последнего купонного вознаграждения по облигациям будет производиться в тенге в течение 10 (десяти) рабочих дней после дня, следующего за днем фиксации реестра держателей облигаций, обладающих правом на получение номинальной стоимости облигаций.</p> <p><i>Дата погашения: 10 июля 2017г.</i></p>
<i>Досрочное или частичное погашение</i>	Не предусмотрено
<i>События дефолта</i>	<p>Дефолт по облигациям – это невыплата или неполная выплата купонного вознаграждения, номинальной стоимости и последнего купонного вознаграждения в течение 20 (двадцати) рабочих дней, начиная со дня, следующего за днем окончания установленных данным проспектом сроков выплаты вознаграждения и основного долга. Если по истечению этого срока Общество не исполнит свои обязательства, все права держателей облигаций и защита их интересов осуществляется в соответствии с законодательством Республики Казахстан.</p> <p>Общество освобождается от ответственности за частичное или полное неисполнение своих обязательств по настоящему Проспекту, если это неисполнение явилось следствием обстоятельств непреодолимой силы. Под обстоятельствами непреодолимой силы понимаются обстоятельства, наступление которых не представлялось возможным предвидеть или предотвратить (стихийные явления, военные действия и т.п.) В случае возникновения обстоятельств непреодолимой силы, срок выполнения Обществом своих обязательств по настоящему проспекту отодвигается соразмерное времени, в течение которого действуют такие обстоятельства и их последствия.</p>
<i>Финансовый консультант</i>	АО «Сентрас Секьюритиз», Соглашение об оказание услуг финансового консультанта № 6619.12 от 12.06.2009г.
<i>Регистродержатель по</i>	АО «КАЗРЕЕСТР», государственная лицензия № 0406200469 от 03 февраля

<i>ценным бумагам Компании</i>	2006 г., выдана Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций, адрес: 050096, г. Алматы, ул. Карасай батыра, 89, тел. 259-08-64; Договор на оказание услуг по ведению реестров держателей ценных бумаг № 06/00-АО/6557.09 от 25.05.2009 г.
<i>Место исполнения обязательств</i>	Выплата номинальной стоимости облигаций при их погашении и выплата купонного вознаграждения по облигациям производится по местонахождению Общества (Республика Казахстан, г. Павлодар, ул. Кривенко, 27).

Раздел 2. Общие сведения о Компании

2.1. Резюме Компании

	<i>На государственном языке</i>	<i>На русском языке</i>
<i>Полное наименование</i>	«ПАВЛОДАРЭНЕРГО» Акционерлік Қоғамы	Акционерное Общество «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»
<i>Сокращённое наименование</i>	«ПАВЛОДАРЭНЕРГО» АҚ-ы	АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»
<i>Организационно- правовая форма</i>	Акционерное общество	
<i>Юридический адрес фактический адрес</i>	Республика Казахстан, г. Павлодар, 140000, ул. Кривенко, 27	
<i>Регистрационный номер налогоплательщика</i>	451500014268	
<i>Коммуникационные реквизиты</i>	Тел.: 8(7182) 399506, 399507, Факс 8(7182) 329788 Электронная почта: pavlodarenergo@energo.kz	
<i>Регистрационный номер</i>	№ 10539-1945-АО от 12 сентября 2007 года БИН 020640000163 код ОКПО 39768214	
<i>Банковские реквизиты</i>	ИИК – 100533463 в филиале АО «Эксимбанк Казахстан», г. Павлодар БИК 193201616	
<i>Основные виды деятельности</i>	Производство, транспортировка и реализация тепловой и электрической энергии	
<i>Лицензии</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Производство, передача и распределение электрической и тепловой энергии, эксплуатация электрических станций, электрических сетей и подстанций, взрывопожароопасных производств, гидротехнических и подъемных сооружений, котлов, сосудов, трубопроводов, работающих под давлением №002392 выдана 19.02.2004г. Министерством энергетики и минеральных ресурсов РК (бессрочная); • Покупка в целях перепродажи электрической энергии № 002395 выдана 19.02.2004 г. Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан (бессрочная); • Деятельность, связанная с приобретением, уничтожением, хранением, перевозкой, использованием прекурсоров, серия Р №126/08 выдана 14.11.2008г. Комитетом по борьбе с наркобизнесом и контролю за оборотом наркотиков МВД РК (срок действия до 17.01.2013г.) • Изготовление, монтаж (на этапе эксплуатации) и ремонт энергетического, взрывозащищенного электротехнического оборудования, аппаратуры и систем контроля, противоаварийной защиты и сигнализации, подъемных сооружений, котлов, сосудов и трубопроводов, работающих под давлением №002384 выдана 19.02.2004г. Министерством энергетики и минеральных 	

	<p>ресурсов РК (бессрочная);</p> <ul style="list-style-type: none"> • Монтаж, наладка, техническое обслуживание, средств пожарной сигнализации на территории АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" №0003952 выдана 14.04.2005 г. УГКН в области ЧС Павлодарской области МЧС РК (бессрочная); • Поверка средств измерений в соответствии с областью лицензирования №0018348 выдана 09.04.2004г. Комитетом по стандартизации, метрологии и сертификации Министерства индустрии и торговли РК (бессрочная); • Выполнение работ в области архитектурной, градостроительной и строительной деятельности ГСЛ №010753 выдана 10.02.2003г. Комитетом по делам строительства Министерства индустрии и торговли РК (бессрочная). • Право перевозки опасных грузов (третьего класса – легковоспламеняющихся веществ, восьмого класса – едкоррозийных веществ) железнодорожным транспортом серия OGT № 0011578. Комитетом транспортного контроля Министерства транспорта и коммуникаций Республики Казахстан выдана 20 августа 2002 года (бессрочная).
--	--

2.2. История образования и развития АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»

Открытое Акционерное общество «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» было создано 27 июня 2002 года в организационной правовой форме акционерного общества с уставным капиталом 50 млн. тенге в результате преобразования и является правопреемником всех прав и обязанностей ТОО «Северные тепловые сети», которое было зарегистрировано в органах юстиции Павлодарской области 15 ноября 2000 года. Учредителем являлась компания АО «Инвестиционные технологии» (г. Алматы), основной вид деятельности - общая коммерческая деятельность в области продаж промышленных и продовольственных товаров, оказания услуг аренды недвижимости, инвестиционная деятельность. 13 декабря 2003 г. ОАО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» согласно требованиям действующего законодательства РК перерегистрировано в АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО».

31 марта 2004 года зарегистрирован новый выпуск простых акций Компании в объеме 99 500 000 штук, номинальной стоимостью 100 тенге, таким образом, выпущенный уставный капитал составил 100 000 000 простых акций.

В июле 2004 года АО «Инвестиционные технологии» продало свою долю в Компании за денежные средства, а именно 500 000 простых акций на общую сумму 50 000 000 тенге по номинальной стоимости. Покупатель - АО «Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания» (г. Алматы) (АО «ЦАТЭК»). Также АО «ЦАТЭК» приобрело оставшиеся неоплаченные простые акции по номинальной стоимости в размере 99 500 000 штук (22 апреля 2004 г - 70 398 186 простых акций; 27 апреля 2004 г. - 29 101 814 простых акций), которые оплачены имуществом, включая производственные комплексы Павлодарских ТЭЦ-2 и ТЭЦ-3, акции АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания», денежные средства и другое имущество.

В 2004 году 28% или 28 000 000 голосующих акций Компании куплены ТОО «КапиталИмпортКорп» (г. Алматы) на общую сумму 2,8 млрд. тенге.

13 июня 2007 года Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций зарегистрированы изменения и дополнения в проспект выпуска акций АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО», согласно которым объявленное количество простых акций увеличилось до 200 000 000 штук. В декабре 2007 года Компания разместила свои объявленные акции в количестве 23 599 957 штук у Dorington Investments Limited и ТОО «Экибастузское тепло».

В период с октября по декабрь 2007 года АО "ЦАТЭК" приобрело 26 599 958 простых акций АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" у ТОО «КапиталИмпорт Корп.», компании Dorington Investments Limited и ТОО «Экибастузское тепло».

В декабре 2008 года АО "ЦАТЭК" реализовало принадлежащие ей 98 599 958 акций АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" путем вноса в уставный капитал своей дочерней организации АО "Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация" (г. Алматы).

В период с мая по июнь 2009 года в результате проведенных сделок на вторичном рынке ценных бумаг АО "ЦАТЭК" приобрело 24 999 999 простых акций Компании, которые в последующем были внесены в уставный капитал АО "ЦАЭК". Таким образом, по состоянию на 01 июля 2009 г. единственным акционером Компании стало АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация», владеющее 123 599 957 (100%) простых акций Компании.

Основные виды деятельности Компании:

- 1) производство, передача, распределение и реализация тепловой энергии в г. Павлодар;
- 2) производство, передача, распределение и реализация электрической энергией в г. Павлодар и Павлодарской области.

Компания осуществляет деятельность, относящуюся к сфере естественной монополии, и включена в местный раздел Государственного регистра субъектов естественных монополий по Павлодарской области по виду услуг - производство тепловой энергии, передача и распределение тепловой и электрической энергии, снабжение тепловой энергией.

Компания является материнской компанией АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания» (91,9%), АО «Энергоцентр» (100%) и АО «Павлодарские тепловые сети» (100%).

Структура управления АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» деятельностью дочерних компаний, базируется на принятии стратегических решений и определении приоритетных направлений деятельности через реализацию прав крупного акционера. Кроме того, АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» осуществляет контроль над движением денежных средств дочерних организаций. Дополнительно АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» проводит текущий мониторинг конъюнктуры рынка, на котором функционируют дочерние компании, с целью предупреждения и своевременного предотвращения возможных проблем оперативного реагирования, а также максимально эффективного использования возможных перспектив.

АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания» занимается передачей и распределением электрической энергии, эксплуатацией электрических сетей и подстанций, монтажом и ремонтом энергетического оборудования. АО «Павлодарэнергосервис» создано на основании решения собрания учредителей и учредительного договора от 29 января 1998 года. Решением собрания акционеров № 01/9-01 ОСА от 12.01.2009 г. АО «Павлодарэнергосервис» было переименовано в АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания». Уставный капитал при создании АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания» составлял 1 057 000 000 тенге.

В связи с введением в действие Закона Республики Казахстан № 272 от 9 июля 1998 года «О естественных монополиях», АООТ «Павлодарэнергосервис» как субъект естественной монополии, принято решение о реорганизации путем выделения служб, занимающихся покупкой и реализацией электроэнергии в отдельное предприятие, с передачей имущества в уставный капитал на сумму 48 800 000 тенге. Таким образом, в январе 1999 года создано новое общество ОАО «Энергоцентр». Уставный капитал АООТ «Павлодарэнергосервис» после выделения энергоснабжающей организации составил 1 008 200 000 тенге.

22 апреля 2004 года АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» приобрело 860 948 простых акций или 85,4% АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания» у ЗАО «Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания» по справедливой стоимости на основании оценки независимого оценщика «American Appraisal, Inc.» (г. Москва). 14 июня 2004 г. передан оставшийся объем в размере 14,6 % или 147 252 простых акций.

В декабре 2005 года акции АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания» включены в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа» по категории «А». За период с декабря 2005 года по март 2007 года через Казахстанскую фондовую биржу продано 23,89% акций АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания» за 2 307 892 689 тенге. 10 мая 2006 г. по решению акционеров АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания»

увеличило количество акций Общества путем дробления акций (1:10). В декабре 2006 года АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» на вторичном рынке ценных бумаг приобрело пакет акций АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания» в количестве 862 300 штук, тем самым вновь увеличив долю участия в Обществе до 84,81%. В марте 2007 года АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» продало 500 000 акций и доля участия в Обществе уменьшилась до 80,06%. Во втором квартале 2007 года АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» на вторичном рынке ценных бумаг приобрело пакет акций АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания» в количестве 1 375 896 штук, а АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания» самостоятельно реализовало акции в кол-ве 599 000 штук, таким образом, доля участия АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» стала 88,12%. В 2008 году АО «Павлодарэнерго» на вторичном рынке ценных бумаг приобрело пакет акций АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания» в кол-ве 421 234 штук, тем самым увеличило долю участия до 91,9% акции.

АО «Энергоцентр» - энергоснабжающая компания, занимающаяся покупкой и реализацией электрической и тепловой энергии. 20 августа 2004 г акции АО «Энергоцентр» в количестве 48 800 штук (100%) были приобретены АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» у АО «Инвестиционные технологии» по номинальной стоимости.

09 сентября 2005 года Компанией приобретена доля участия (100%) в уставном капитале ТОО «Павлодарские тепловые сети» на сумму 78 000 000 тенге у АО «ЦАТЭК». 09 сентября 2005 года принято решение о преобразовании ТОО «Павлодарские тепловые сети» в акционерное общество с уставным капиталом 1 000 000 000 тенге. 23 сентября 2005 года ТОО «Павлодарские тепловые сети» перерегистрировано в АО «Павлодарские тепловые сети». В настоящий момент выпуск акций АО «Павлодарские тепловые сети» разделен на 30 000 000 простых акций согласно уведомления №А5419 от 01 октября 2008 года в соответствии со свидетельством № А5419 от 15.05.07г., и уставный капитал сформирован в размере 2 096 050 тыс.тенге.

В соответствии с Договором о передаче активов (магистральные и внутриквартальные сети, имущество и оборудование тепловых магистралей) в доверительное управление №76 от 27 сентября 2006 года, заключенного между ГУ «Департамент финансов Павлодарской области», ГУ «Отдел финансов города Павлодара» и АО «Павлодарские тепловые сети», право доверительного управления основными средствами подачи тепловой энергии и горячего водоснабжения балансовой стоимостью 2 107 817 тыс. тенге передается в АО «Павлодарские тепловые сети». Соглашение заключено на период 5 лет с возможностью дальнейшего продления. Право собственности активами по доверительному управлению останется у администрации города Павлодара.

Основным видом деятельности АО «Павлодарские тепловые сети» является передача и распределение тепловой энергии, доведение ее до потребителя, а также проведение текущего и капитальных ремонтов тепловых сетей.

В декабре 2007 года Компанией были приобретены Экибастузская теплоцентраль и Экибастузские тепловые сети. Имущественный комплекс Экибастузской теплоцентрали приобретен в соответствии с договорами купли-продажи с ТОО «Экибастузское тепло», Dorington Investmens Limited, и ТОО «Экибастузская теплоцентраль».

Реализация тепловой энергии АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» осуществляет по прямым договорам предприятиям Северной промышленной зоны и через АО «Энергоцентр» розничным потребителям. АО «Павлодарские тепловые сети» осуществляют передачу горячей воды с ТЭЦ до города по магистральным, далее квартальным теплосетям. АО «Павлодарские тепловые сети» осуществляют транспортировку не только от ТЭЦ-2,3, но и ТЭЦ-1 (АО «Алюминий Казахстана», г. Павлодар), которую покупает АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» и реализует в полном объеме АО «Энергоцентр».

АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» - это крупная энергетическая компания в Павлодарской области, которая представлена энергопроизводящим, энергопередающими и энергоснабжающим предприятиями, которые обеспечивают большую часть потребностей области и г. Павлодара в тепловой и электрической энергии.

14 декабря 2007 года решением Экспертного совета простые акции и купонные облигации АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» в количестве 80 000 000 штук включены в официальные список СТП РФЦА.

31 марта и 31 декабря 2008 года Эмитент выкупил 19 400 и 3 000 000 штук купонных облигаций на общую сумму 301 940 тыс. тенге.

В первом квартале 2009 года Эмитент выкупил собственные размещенные купонные облигации в количестве 422 600 штук на сумму 422 600 тыс. тенге. В апреле 2009 года Эмитент разместил облигации в количестве 1 500 000 штук на общую сумму 1 443 302 тыс. тенге.

В целях обеспечения эффективной работы с дебиторской задолженностью 23 февраля 2009 года Эмитентом было принято решение создать АО «Юридическое агентство «Гарант Энерго». На момент предоставления настоящего инвестиционного меморандума, указанная компания зарегистрирована в Министерстве юстиции как юридическое лицо, а проспект выпуска акций находится в стадии доработки.

Компания не имеет рейтингов от международных и/или отечественных рейтинговых агентств.

Раздел 3. Управление и акционеры

3.1. Структура органов управления

В Обществе функционируют следующие органы управления:

- высший орган - Общее собрание акционеров;
- орган управления - Совет директоров;
- исполнительный орган - Председатель Правления.

Компетенция органов управления определяется в соответствии с Законом «Об акционерных обществах» от 13 мая 2003 г. и Уставом Компании.

Совет Директоров

Фамилия, имя, отчество члена совета директоров, год рождения	Занимаемая должность в настоящее время и за последние три года	Доля в Оплаченном уставном Капитале (%) на 01.06.2009г.	
		в АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»	в дочерних организациях
Амирханов Еркын Адамиянович 08.05.1967 г.р.	АО «ЦАТЭК» - Член Совета директоров (2000 г. по настоящее время); АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» - Председатель Совета директоров (2002 г. по настоящее время); АО «Эксимбанк Казахстан» - Председатель Правления, член Совета директоров (2004 г. по настоящее время)	нет	нет
Артambaева Гульнара Джумагалиевна 16.05.1969 г.р.	АО «ЦАТЭК» - Президент (2000 г. по настоящее время); АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» - Член Совета директоров (2002 г. по настоящее время); АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания» - Член Совета директоров (2002 г. по настоящее время); АО «Энергоцентр» - Член Совета директоров (2002 г. по настоящее время); АО «Эксимбанк Казахстан» - Член Совета директоров (2004 г. по настоящее время); АО «НПФ Аманат Казахстан» - Председатель Совета директоров (2006 г. по настоящее время); АО "АИФРИ "ЦАТЭК Инвест" - Председатель Совета директоров (2008 г. по настоящее время)	нет	нет
Андреев Геннадий Иванович 18.03.1943 г.р.	ТОО «КазНИПИЭнергопром» - Генеральный директор (1994 г. по настоящее время); АО «KEGOC» - Член Совета директоров /	нет	нет

	<p>независимый директор (2006 г. по настоящее время); АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» - Член Совета директоров / независимый директор (2007 г. по настоящее время)</p> <p>АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания» - Член Совета директоров / независимый директор (2007 г. по настоящее время)</p>		
<p>Корженецкий Анатолий Андреевич 27.03.1951 г.р.</p>	<p>ТОО «КазНИПИЭнергопром» - Главный инженер (1996 г. по настоящее время); АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» - Член Совета директоров / независимый директор (2007 г. по настоящее время); АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания» - Член Совета директоров / независимый директор (2007 г. по настоящее время)</p>	нет	нет
<p>Дука Анатолий Иванович 02.01.1951 г.р.</p>	<p>АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» - Президент (2002 г. – 2003 г.); АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» - Член Совета директоров (2002 г. по настоящее время); АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» - Председатель Правления (2004 г. по настоящее время)</p>	нет	нет

Исполнительный Орган

<p>Фамилия, имя, отчество Председателя Правления, год рождения</p>	<p>Занимаемые должности в настоящее время за последние три года</p>	<p>Доля в оплаченном уставном капитале (%) на 01.06.2009г.</p>	
		<p>в АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»</p>	<p>в дочерних организациях</p>
<p>Дука Анатолий Иванович, 1951 г.р.</p>	<p>АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» - Президент (2002 г. – 2003 г.); АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» - Член Совета директоров (2002 г. по настоящее время); АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» - Председатель Правления (2004 г. по настоящее время)</p>	нет	нет
<p>Ризен Инна, 1948 г.р.</p>	<p>АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» - Первый Заместитель Председателя Правления по экономике и финансам (2004 г. по настоящее время)</p>	нет	нет
<p>Асмус Александр, 1950 г.р.</p>	<p>АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» - Заместитель Председателя Правления по производству (2006 г. по настоящее время)</p>	нет	нет

3.2. Организационная структура

На предприятии АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» имеются следующие структурные подразделения:

- ТЭЦ-2
- ТЭЦ-3
- Экибастузская теплоцентраль
- АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания» (передача и распределение электрической энергии)
- АО «Павлодарские тепловые сети» (передача и распределение тепловой энергии)
- АО «Энергоцентр» (снабжение электрической и тепловой энергией)

Обслуживание оборудования ТЭЦ-2 и ТЭЦ-3 осуществляется эксплуатационными, обслуживающими и ремонтными цехами.

Основные технологические цеха и их предназначения:

- Топливо-транспортный цех – прием, переработка, подготовка и подача топлива в котельный цех;
- Котельный цех – подготовка и сжигание топлива для получения пара и передачи его в турбинный цех;
- Турбинный цех – превращение потенциальной энергии пара и электрическую энергию;
- Электрический цех – эксплуатация, обслуживание и ремонт электрооборудования;
- Химический цех (с химической лабораторией) – подготовка и обработка воды для технологических циклов;
- Цех тепловой автоматики и измерений – обеспечение бесперебойной работы средств автоматики и технологических изменений.

К обслуживающим относятся цеха, выполняющие техническое обслуживание оборудования электростанций, а именно:

- Цех обслуживания оборудования станции – производство ремонтных работ основного и вспомогательного оборудования;
- Механический цех – производство ремонтно-механических работ, изготовление запасных частей;
- Цех водоснабжения и канализации – эксплуатация и ремонт оборудования водоснабжения и канализации;
- Хозяйственный цех – выполнение работ по текущему содержанию территории предприятия;
- Железнодорожный цех – эксплуатация и ремонт железнодорожных подъездных путей и подвижного состава;
- Строительный цех – ремонт зданий и сооружений предприятия;
- Текущие ремонты, а также работы по модернизации и восстановлению основного энергетического оборудования осуществляет ремонтный персонал цеха обслуживания оборудования станции.

В аппарат управления входят подразделения (службы, отделы), которые в зависимости от выполняемых функций и характера влияния на конечные результаты деятельности предприятия, подразделяются на следующие группы:

Отделы технического управления и развития:

- Производственно-технический отдел

Управление ремонта, в который входят отделы:

- Подготовки и проведения ремонтов;
- Проектно-конструкторский отдел;
- Сметный отдел

Отделы общего управления, обслуживания и организационно-экономического обеспечения.

Планово-экономический департамент, включающий отделы:

- Планово-экономический отдел;
- Отдел организации труда и заработной платы.

Департамент охраны труда и экологии

Департамент строительства

Департамент материально-технического снабжения:

- отдел материально-технического снабжения;
- отдел анализа цен;
- отдел подготовки и проведения тендеров;
- таможенный отдел.

Департамент информационных технологий

Управление делами

Служба технического надзора

- лаборатория металлов

Служба главного прибориста - метролога

- метрологическая лаборатория

Юридическая служба

Бухгалтерия

Финансовый отдел

Отдел телекоммуникаций
 Отдел подготовки кадров
 Отдел кадров
 Служба внутреннего аудита

Отдел оптимизации бизнес-процессов

<i>Ф.И.О. руководителя, год рождения</i>	<i>Должность</i>	<i>Подразделение</i>
Бодрухин Федор Фролович 1964 г.р.	Президент	АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания»
Анищук Анатолий Васильевич 1948 г.р.	Президент	АО «Павлодарские тепловые сети»
Аргинов Талгат Габдуллинович 1963 г.р.	Президент	АО «Энергоцентр»
Шевцов Владимир Григорьевич, 1954 г.р.	Директор	ТЭЦ-3
Александров Андрей Вячеславович, 1973 г.р.	и.о. главного инженера	ТЭЦ-3
Дианов Владимир Ильич, 1953 г.р.	Директор	ТЭЦ-2
Гринёв Игорь Николаевич, 1965 г.р.	Главный инженер	ТЭЦ-2
Вебер Виктор Карлович 1963 г.р.	Директор	ЭТЦ
Абельдинов Серикбай Каиргельдинович 1969 г.р.	Главный инженер	ЭТЦ
Исабекова Майра Аспандиаровна, 1977 г.р.	Директор	Планово-экономический департамент
Деревягин Александр Ильич, 1960 г.р.	Директор	Департамент информационных технологий
Легейда Василий Филиппович, 1946 г.р.	Директор	Департамент строительства
Кондрашев Дмитрий Михайлович, 1976 г.р.	Директор	Департамент материально-технического снабжения

Общая численность персонала по группе предприятий АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО», АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания», АО «Энергоцентр» и АО «Павлодарские тепловые сети» на 01 июня 2009 года составляет 5 082 человек.

<i>АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»</i>	
Производственный персонал	1795
Административный персонал	263
Прочие	10
Всего работников по АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»	2 068
<i>АО «Энергоцентр»</i>	
Производственный персонал	319
Административный персонал	69
Прочие	28
Всего работников по АО "Энергоцентр"	416
<i>АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания»</i>	
Производственный персонал	1954
Административный персонал	47
Всего работников по АО "ПРЭК"	2 001
<i>АО «Павлодарские тепловые сети»</i>	
Производственный персонал	548

Административный персонал	49
Прочие	
Всего работников по АО "Павлодарские тепловые сети"	597
ИТОГО	5 082

3.3. Акционеры

Уставный капитал Компании по состоянию на 01.06.2009 года составляет 12 359,9 тыс. тенге, разделенный на 123 599 957 простых акций.

Акционеры АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»

на 01 июля 2009 года

Наименование акционера	Юридический адрес	Вид деятельности	Количество акций, шт.	Доля в оплаченном уставном капитале, %
АО «Центрально-Азиатская электроэнергетическая корпорация»	г. Алматы, 050012, ул. Карасай батыра, 89	содействие в развитии отечественных и иностранных предприятий, работающих в сфере энергетики, машиностроения и других отраслях промышленности; инвестиционная деятельность;	123 599 957	100
Итого			123 599 957	100

3.4. Сведения по прямому и косвенному участию компании в уставных капиталах других юридических лиц

По состоянию на 01.06.2009 года АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» владеет долями в уставном капитале ряда юридических лиц – дочерних компаний, находящихся под его контролем, который осуществляется путем прямого или косвенного определения финансовой и хозяйственной политики предприятия с целью получения выгоды от их деятельности.

на 01 июня 2009 года

Наименование юр. лица, юридический (фактический) адрес	Прямое / косвенное участие	Количество акций (шт.)	Сумма участия (тыс.тенге)	Доля участия в %	Вид деятельности р. лица	Информация о первом руководителе
АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания» г. Павлодар ул. Кривенко, 27	Прямое	10 229 182	5 506 842	91,898	Передача и распределение электроэнергии	Бодрухин Федор Фролович
АО «Павлодарские тепловые сети», г. Павлодар, ул. Камзина, 149	Прямое	20 960 495	2 096 049	100	Передача и распределение тепловой энергии	Анищук Анатолий Васильевич
АО «Энергоцентр», г. Павлодар ул. Кривенко, 27	Прямое	48 800	48 800	100	Снабжение тепловой и электрической энергией	Аргинов Талгат Габдуллинович

Ниже представлены в динамике основные показатели дочерних компаний АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» по состоянию на 01 апреля 2009 г.

АО «Энергоцентр» (доля участия 100%)

тыс. тенге

Собственный капитал				Активы			
01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.04.09	01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.04.09
-577 457	-685 105	-709 888	-800 597	1 072 011	1 933 285	2 610 203	3 014 237

Объем реализованной продукции (оказанных услуг)				Чистый доход (убыток)			
01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.04.09	01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.04.09
6 180 125	8 929 608	11 532 343	4 381 463	-132 581	-113 747	-25 654	-66 887

Местонахождение юридического лица: г. Павлодар ул. Кривенко, 27

Дата первичной государственной регистрации: 06.01.1999 г.;

Дата перерегистрации 05.12.2003 г., свидетельство № 6113-1945- АО

РНН 451800068400

Осуществляет следующие виды деятельности: приобретение и реализация тепловой и электрической энергии.

АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания» (доля участия 91,898%)

тыс. тенге

Собственный капитал				Активы			
01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.04.09	01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.04.09
3 305 305	4 872 270	5 318 505	5 550 867	6 532 623	8 756 997	8 594 142	8 579 931
Объем реализованной продукции (оказанных услуг)				Чистый доход (убыток)			
01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.04.09	01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.04.09
1 776 790	2 308 613	3 185 085	1 097 995	-344 758	-129 999	238 714	231 956

Местонахождение юридического лица: г. Павлодар ул. Кривенко, 27

Дата первичной государственной регистрации 23.02.1998г.,

Дата перерегистрации 25.01.1999г в связи с изменением структуры акционеров,

Дата перерегистрации 27.02.2009г. в связи с переименованием Общества, свидетельство 4220-1945-АО

Дата перерегистрации 27.02.2009 г. в связи с переименованием Общества, свидетельство 4220-1945-АО
РНН 45100064034

Осуществляет следующие виды деятельности:

- передача электрической энергии;
- диспетчеризация рынка электрической энергии;
- централизованное технологическое (оперативно-диспетчерское) управление передачей электрической энергий
- планирование и поддержание надежности системы электроснабжения
- разработка, внедрение и сопровождение АСДУ (автоматизированная система диспетчерского управления) и АСУ (автоматизированная система управления)
- ремонт и реконструкция электрических сетей
- разработка, внедрение, техническое обслуживание релейной защиты, противоаварийной и режимной электроавтоматики
- проектирование, монтаж, наладка, испытание электрооборудования
- ремонт и наладка электротехнического оборудования
- внешнеэкономическая деятельность.

АО «Павлодарские тепловые сети» (доля участия 100%)

тыс. тенге

Собственный капитал				Активы			
01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.04.09	01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.04.09
952 946	2 168 228	1 725 390	1 746 483	1 220 861	2 917 908	2 892 172	2 868 011
Объем реализованной продукции (оказанных услуг)				Чистый доход (убыток)			
01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.04.09	01.01.07	01.01.08	01.01.09	01.04.09
391 461	1 447 230	1 866 358	878 866	-10 662	-409 719	- 548 245	18 550

Местонахождение юридического лица: г. Павлодар ул. Камзина, 149

Дата первичной государственной регистрации 23.09.2005г., свидетельство 13437-1945-АО
 РНН 451500230174

Осуществляет следующие виды деятельности: услуги по передаче и распределению тепловой энергии.

3.5. Принадлежность к ассоциациям, объединениям и общественным организациям

- АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» является членом Казахстанской Электроэнергетической ассоциации (г. Алматы, ул. Богенбай Батыра 142).
- Дочерняя компания АО «Энергоцентр» является членом Консорциума «Межрегиональный энергетический союз».

3.6. Сведения о других аффилированных лицах

- Юридические лица:

Наименование юридического лица и местонахождение	Вид деятельности	Ф.И.О. первого руководителя	Примечание
Акционерное общество "Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания" г. Алматы, ул. Карасай батыра, 89	Содействие в развитии отечественных и иностранных предприятий, работающих в сфере энергетики, машиностроения и других отраслях промышленности	Артамбаева Гульнара Джумагалиевна	единственный акционер АО "ЦАЭК" (100%)
Акционерное общество «Эксимбанк Казахстан» г. Алматы ул. Богенбай батыра, 80	Банковская деятельность	Амирханов Еркын Адамиянович	крупный акционер Компании - АО «ЦАТЭК» является крупным акционером (доля 70,56%)
Акционерное общество «Акционерный инвестиционный фонд рискованного инвестирования «ЦАТЭК Инвест» г. Алматы ул. Карасай батыра, 89	Инвестиционная деятельность	Турмагамбетов Ренат Жумабекович	Амирханов Е.А., Кан С.В., Клебанов А.Я. владеют по 33,33% доли в Обществе
Товарищество с ограниченной ответственностью «ЦАТЭК Инвестмент Групп» г. Алматы, ул. Карасай батыра, 89	Инвестиционная деятельность	Амирханов Еркын Адамиянович	Амирханов Е.А., Кан С.В., Клебанов А.Я. владеют по 33,33% доли в Товариществе
Акционерное общество "СевКазЭнерго"	Производство, и реализация тепло- и электроэнергии	Татаров Игорь Витальевич	АО "ЦАЭК" является крупным участником (99%)
Товарищество с ограниченной ответственностью "Северо-Казахстанская распределительная электросетевая компания"	Транспортировка электрической энергии	Абсалямов Марат Таширович	ТОО " СевКазЭнерго Петропавловск" является единственным участником (100%)
Товарищество с ограниченной ответственностью "Петропавловские тепловые сети"	Передача и распределение тепловой энергии	Калиничев Андрей Владимирович	ТОО " СевКазЭнерго Петропавловск" является единственным участником (100%)
Товарищество с ограниченной ответственностью "Северо-Казахстанский Энергоцентр"	Производство и реализация электроэнергии	Татаров Игорь Витальевич	ТОО " СевКазЭнерго Петропавловск" является единственным участником (100%)
Товарищество с ограниченной ответственностью "Астанаэнергообит"	Реализация тепловой и электрической энергии	Зинкевич Александр Викторович	АО "ЦАЭК" является единственным участником (100%)
Акционерное общество	Привлечение	Амирханов Аскар	крупный акционер Компании

«Накопительный Пенсионный Фонд "АМАНАТ КАЗАХСТАН» г. Алматы ул. Богенбай батыра, 80	обязательных и добровольных пенсионных взносов, осуществление пенсионных выплат	Сайдашевич	- АО «ЦАТЭК» является крупным акционером (доля 99,90%)
Товарищество с ограниченной ответственностью «ЭксимЛизинг Казахстан» г. Алматы, ул. Карасай батыра, 89	Осуществление лизинговых операций	Амирханов Ержан Адамиянович	крупный акционер Компании - АО «ЦАТЭК» является крупным участником (доля 100,00%)

• **Физические лица:**

Ф.И.О. должностного лица, место жительства	Аффилированное лицо, место жительства
Артамбаева Гульнара Джумагалиевна г. Алматы	Мать - Артамбаева Рымгуль Кенжебаевна, г. Семей
	Брат - Артамбаев Талгат Джумагалиевич, г. Семей
	Сестра - Макулбаева Динара Джумагалиевна, г. Семей
Амирханов Еркын Адамиянович, г. Алматы	Отец - Амирханов Адамия, г. Алматы
	Мать - Сахаева Дамеш Джунусовна, г. Алматы
	Брат - Амирханов Ержан Адамиянович, г. Алматы
	Жена - Жаксылыкова Лаура Сериковна, г. Алматы
Кан Сергей Владимирович, г. Алматы	Мать - Кан Нина Николаевна, г. Алматы
	Брат - Кан Виталий Владимирович, г. Алматы
	Жена - Кан Жанна, г. Алматы
	Сын - Кан Артем Сергеевич, г. Алматы
	Сын - Кан Илья Сергеевич, г. Алматы
Клебанов Александр Яковлевич, г. Алматы	Сестра - Бабаева - Клебанова Анна Яковлевна, г. Алматы
	Брат - Клебанов Аркадий Яковлевич, г. Алматы
	Жена - Клебанова Дарья Владимировна, г. Алматы
	Сын - Клебанов Яков Александрович, г. Алматы
Дука Анатолий Иванович г. Павлодар	Жена - Дука Людмила Николаевна, г. Павлодар
	Сын - Дука Эдуард Анатольевич, г. Саратов
	Сестра - Ситник Тамара Ивановна, г. Омск
Ризен Инна г. Павлодар	Дочь - Черткова Ирина, г. Караганда
	Сестра - Земко Эльфрида, Германия
Асмус Александр, г. Павлодар	Жена - Асмус Марина, г. Павлодар

3.7. Операции со связанными сторонами

В течение 2008 года и за 1 квартал 2009 года произошли следующие крупные операции с участием связанных сторон.

№	Наименование организации	Дата сделки	Предмет сделки	Сумма сделки, тыс. тенге	Орган общества принявший решение
1	АО «ЦАТЭК»	Январь-декабрь 2008 г., 1 кв. 09г.	Аренда автомашин и т.д.	1 560	Правление
2	АО «Эксимбанк Казахстан»	Январь-декабрь 2008 г., 1 кв. 09г.	Аренда помещения	4 593	Правление
		Январь-декабрь 2008 г.,	Депозиты	503 847	Совет Директоров
		Январь-декабрь 2008 г., 1 кв. 09г.	Займы	2 671 600	Совет Директоров
3	ТОО «Севказэнерго Петропавловск»	Январь-декабрь 2008 г., 1 кв. 09г.	Покупка электрической энергии	6 592	Правление

Раздел 4. Описание деятельности АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»

4.1 Краткий обзор энергетической отрасли Казахстана

В течение ряда лет в Казахстане, как известно, наблюдались высокие темпы роста экономики, что естественно сопровождалось устойчивым ростом электропотребления, объемов выработки электроэнергии. Электроэнергетика является одним из важнейших элементов топливно-энергетического комплекса, обеспечивая более 10% всего объема промышленного производства республики. Только в 2008 году отечественные энергетики произвели 80,0 млрд кВт/ч электроэнергии, что на 4,8% больше по сравнению с 2007 годом, из которых 2,2 млрд кВт/ч было экспортировано в Россию (что на 33,1% снижает показатель 2007 года). Между тем импорт электроэнергии из России и Кыргызстана составил 2,8 млрд. кВт/ч, что на 18,4% меньше соответственно. Таким образом, за прошлый год с уменьшением импорта уменьшился экспорт и отрицательное сальдо экспорта-импорта электроэнергии Казахстана составило порядка 0,6 млрд. кВт/ч. С ростом выработки выросло и потребление электроэнергии за 2008 год. Потребление составило 80,6 млрд.кВтч, что на 5,5% больше по сравнению с 2007 годом.

Исходя из этих данных производство электроэнергии сегодня отстает от спроса, и этот факт может в будущем стать препятствием развитию экономики. Ожидается, что в республике произойдет увеличение спроса на энергию еще на 50 процентов в течение последующих 10–12 лет, хотя в настоящее время наблюдается снижение энергопотребления

В Казахстане установленная мощность выработки электроэнергии равняется 18773 МВт, но располагаемая мощность – всего 14617 МВт, 85,5% из которых дают Теплоэлектростанции (ТЭС) и 9,3% - Гидроэлектростанции (ГЭС). Конденсационные электростанции (КЭС) дают половину установленной мощности – 46,6%, Теплоэлектроцентрали (ТЭЦ) – 48,2%, Газотурбинные электростанции (ГТЭС) – 5,2%. Разрыв между установленной и располагаемой мощностями составляет свыше 4000 МВт, что обусловлено значительным износом паркового ресурса оборудования электростанций. Таким образом, если максимально использовать имеющуюся располагаемую мощность электростанций, ресурсный потенциал действующих электростанций Казахстана будет полностью исчерпан через несколько лет и может возникнуть электроэнергетический дефицит. Следовательно, без реконструкции действующих и строительства новых генерирующих мощностей дефицит электроэнергии уже в 2015 году может составить более 3 млрд кВт/ч

Прогнозируемый объем потребления электроэнергии в Казахстане к 2015 году составит в размере 125 млрд. кВтч, а к 2020 году увеличится до 140 млрд. кВтч. Таким образом, ожидаемый прирост электропотребления к 2020 году относительно текущего уровня составит более 80%.

В данных условиях важнейшей государственной задачей является обеспечение необходимых объемов расширения, модернизации существующих объектов электроэнергетики и строительства новых в соответствии с разработанным планом развития электроэнергетической отрасли до 2015 года.

В соответствии с принятым Законом Республики Казахстан «О внесении дополнений и изменений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам деятельности независимых отраслевых регуляторов» внесены изменения и дополнения в Закон Республики Казахстан «Об электроэнергетике». Основной целью введенных изменений и дополнений является создание условий для привлечения инвестиций в энергогенерирующие активы электроэнергетики и предусматривается внедрение нового механизма тарифного регулирования в электроэнергетике. Цены на электроэнергию, отпускаемую электростанциями, должны обеспечивать возвратность инвестиций, привлекаемых на создание новых активов, расширение, обновление, реконструкцию и техническое перевооружение существующих активов.

Старт новому этапу долгосрочного инвестирования электроэнергетической отрасли был дан реализацией АО «KEGOC» крупного проекта «Модернизация национальной электрической сети Казахстана» стоимостью в 43,77 млрд. тенге. В рамках проекта установлено современное высоковольтное оборудование на 41 подстанции и введена в действие автоматизированная система диспетчерского контроля и управления SCADA/EMS в национальном и девяти региональных диспетчерских центрах. Реализация этого проекта значительно повысит надежность и качество

снабжения электрической энергией потребителей, функционирование подстанций, диспетчерских и контрольных систем, позволит снизить эксплуатационные затраты и расширить объемы предоставляемых компанией услуг.

По оценке АО «KEGOC», модернизация существующих электростанций в период до 2015 года потребует около 1,2 млрд. долларов. Инвестиции в расширение действующих и строительство новых электростанций в Казахстане общей мощностью 1280 МВт составят более 800 млн. долларов, требуемый объем инвестиций на строительство новых генерирующих мощностей в объеме 3300 МВт – 3,5 млрд. долларов. Кроме того, в сектор передачи и распределения электроэнергии необходимы инвестиции в размере 4 млрд. долларов. В итоге необходимо разработать и принять инвестиционную программу развития электроэнергетики до 2015 года, в которой предусмотреть привлечение общих инвестиций в пределах 9,5 млрд. долларов.

В связи с чем, АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» разработало инвестиционную программу по реконструкции, модернизации и техническому перевооружению действующего производства на долгосрочный период 2007-2013 годы, которая была утверждена Министерством энергетики и минеральных ресурсов, а затем согласована с Управлением Агентства по регулированию естественных монополий по Павлодарской области (письмо за №2-07/899. от 28.05.07г.).

Казахстан первым в СНГ начал структурную реформу электроэнергетики. И до сих пор остается наиболее продвинутой в этой области среди стран Содружества. В целом созданная на сегодняшний день структура казахстанского рынка электроэнергии соответствует модели, принятой во многих развитых европейских странах.

Начало реформам в отрасли было положено в 1995 году. За несколько лет энергетика претерпела следующие изменения:

- 1) Отрасль разделена на два сектора – конкурентный и монопольный. В первый вошли производство, потребление и торговля электроэнергией. Во второй – передача и распределение.
- 2) Крупные электростанции проданы стратегическим инвесторам. ТЭЦ промышленного назначения – индустриальным комплексам, городские ТЭЦ – коммунальным службам или частным компаниям.
- 3) Для управления Национальной электрической сетью была создана Казахстанская компания по управлению электрическими сетями (KEGOC).
- 4) Были сформированы областные распределительные электросетевые компании (РЭК).

Организационно структура современной энергетической системы Казахстана состоит из следующих экономически независимых образований:

- *Национальная электроэнергетическая система*, представленная АО «*Казахстанская компания по управлению электрическими сетями*» (KEGOC), выступающее как технический оператор. Она сформирована на базе системообразующих (межгосударственных и межрегиональных) электрических сетей 220-500-1150 кВ. В своем составе имеет Национальный диспетчерский центр Системного оператора;
- Рыночным оператором выступает АО «*Казахстанский оператор рынка электрической энергии и мощности*» («КОРЭМ»). АО «КОРЭМ» осуществляет на оптовом рынке электрической мощности и энергии (ОРЭМЭ) коммерческую диспетчеризацию, заключающуюся в централизованном регулировании коммерческих отношений и его участников;
- *Региональные электросетевые компании (РЭК)*, содержащие распределительные сети 110 кВ и ниже и выполняющие функции по передаче электрической энергии на региональном уровне;
- *Производители электроэнергии* – независимые или интегрированные с крупными промышленными объектами электростанции (ГЭС, ТЭЦ);
- Государственный уполномоченный орган в энергетике - *Министерство энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан*.

В настоящий момент производство электрической энергии исключено из перечня видов деятельности, относящихся к сфере естественной монополии. В результате энергопроизводители приравнены к обычным производственным компаниям, основная цель которых – эффективная продажа выпускаемой продукции (в данном случае – электрической энергии). Свободная конкуренция и отсутствие жесткого антимонопольного контроля должны в перспективе стать стимулом для развития энергопроизводящей

промышленности, повышения эффективности работы электростанций и внедрения новых технологий производства.

Инфраструктура рынка электроэнергетики Казахстана представлена единым рынком электроэнергии, который состоит из двух уровней - *оптового рынка электрической мощности и энергии (ОРЭМЭ) и региональных розничных рынков электроэнергетики.*

Оптовый рынок электрической мощности и энергии

Новая модель ОРЭМЭ состоит из следующих сегментов:

Децентрализованный рынок. Здесь участники оптового рынка (покупатели и продавцы электроэнергии) заключают между собой прямые двусторонние договоры купли-продажи.

Централизованный рынок представляет собой своего рода биржу, на которой участники продают и покупают электроэнергию. Основным предметом торгов на этом рынке являются договоры на поставку «за день вперед» (спот-рынок), а также средне- и долгосрочные контракты на поставку энергии (форвардные контракты).

Балансирующий рынок электроэнергетики в режиме «реального времени» выполняет функции по физическому урегулированию возникающих дисбалансов между договорными и фактическими величинами перетоков электроэнергии. Системный оператор АО «КЕГОС» устраняет возникающие дисбалансы за счет использования резервных мощностей. Для этого государственными органами и АО «КЕГОС» будут определены конкретные электростанции, на которых размещаются резервы мощности. Участник рынка, допустивший превышение договорного объема потребления или снижение выработки электроэнергии, должен оплатить услуги системного оператора по урегулированию возникающих дисбалансов. На данный момент балансирующий рынок электроэнергетики в Казахстане находится в «имитационном режиме».

Рынок системных и вспомогательных услуг. Основным продавцом/покупателем на этом рынке выступает Системный оператор – АО «КЕГОС». В качестве продавца он оказывает всем участникам оптового рынка услуги, аналогичные услугам региональных электросетевых компаний на розничном рынке. К ним относятся:

- передача электрической энергии по сетям Национальной энергетической системы (220-500-1150 кВ);
- техническая диспетчеризация отпуска в сеть и потребления электрической энергии;
- регулирование мощности в процессе передачи электрической энергии и диспетчеризации.

Все вышеуказанные услуги отнесены законодательством Казахстана к сфере естественной монополии. Тарифы на них утверждаются с антимонопольными органами и являются едиными для всех потребителей.

Розничный рынок электрической энергии

Более четко принцип разделения функций прослеживается в новой структуре розничного рынка электроэнергетики субъектами которого являются:

- энергопроизводящие организации;
- региональные электросетевые компании;
- энергопередающие организации;
- гарантирующий поставщик электрической энергии;
- энергоснабжающие организации;
- розничные потребители.

В этой связи 18 февраля 2004 года постановлением Правительства РК была одобрена Концепция дальнейшего развития рыночных отношений в электроэнергетике Республики Казахстан. Она прежде всего направлена на закрепление и развитие принципа разделения между участниками энергетического рынка следующих функций:

- производство электрической энергии;

- передача и распределение электрической энергии;
- поставка (сбыт) электрической энергии конечным потребителям.

Концепция предусматривает четкое разграничение двух уровней энергетической системы Казахстана: оптового и розничного рынка электроэнергии. Новая модель построения энергосистемы получила свое закрепление и на законодательном уровне. Так, были приняты Закон «Об электроэнергетике» от 9 июля 2004 года; Правила организации и функционирования оптового рынка электрической энергии Республики Казахстан; Правила организации и функционирования розничного рынка электрической энергии, а также доступа и предоставления услуг на данном рынке.

Объемы производства и потребления электроэнергии в РК за 2008 год в сравнении с 2007 годом

Наименование	Объем за 2008 год (млн. кВтч)	Объем за 2007 год (млн. кВтч)	Отклонения	
			млн. кВтч	в %
Производство электроэнергии в целом по Казахстану	80074,2	76 365,0	3709,3	4,9%
Из них:				
- тепловыми электростанциями	68495,0	64391,5	4103,5	6,4%
-газотурбинными электростанциями	4142,5	3824,9	317,6	8,3%
- гидроэлектростанциями	7436,7	8 148,0	-711,8	-8,7%
Потребление электроэнергии в целом по Казахстану	80619,6	76 440,0	4180	5,5%
В том числе по зонам:				
- Северная зона	52237,2	49 695,0	2542,6	5,1%
- Южная зона	16425,7	15 523,0	902,6	5,8%
- Западная зона	11956,7	11 222,0	734,8	6,5%

4.2 Электроэнергетика Павлодарской области

За 2008 год промышленными предприятиями Павлодарской области было произведено продукции на сумму 699,5 миллиарда тенге, что составило 104,9% к 2007 году. В 2008 году выработано электроэнергии в Павлодарской области на 2,0 млрд. кВтч больше по сравнению с 2007 годом, выработано теплоэнергии на 256 тыс. Гкал больше за аналогичный период. Удельный вес производства и распределения электроэнергии, газа и воды в объеме произведенной промышленной продукции составляет 18%. Наибольший удельный вес в объеме произведенной промышленной продукции приходится на долю обрабатывающей промышленности (71%), на производство и распределение электроэнергии, газа и воды – 18%, доля горнодобывающей промышленности составляет 11%. Выработка электроэнергии выросла на 10,5%, тепловой энергии – на 1,1%.

В январе – марте 2009 года промышленными предприятиями Павлодарской области произведено продукции (работ, услуг) на сумму 113 млрд. тенге. Индекс физического объема промышленного производства по сравнению с аналогичным периодом 2008 года составил 81,5%.

В производстве и распределении электроэнергии, газа и воды, составляющей 27,8% промышленного производства, индекс физического объема составил 88,3%. Производство электроэнергии снизилось на 14,6% по сравнению с 2008 годом.

Среди других регионов республики Павлодарская область является лидером по потреблению электроэнергии, на её долю приходится 23,8% от национального потребления электроэнергии, на втором месте находится Карагандинская область – 19,7%, на третьем – Восточно-Казахстанская область с потреблением 16,4%.

4.3 Конкуренты

В настоящее время на территории Павлодарской области работают шесть электростанций, производящих электроэнергию, с суммарной установленной электрической мощностью работоспособного оборудования 6525 МВт:

1) ТЭЦ АО «Алюминий Казахстана»

На электростанции установлено 8 котлоагрегатов и 6 турбин с установленной электрической мощностью 350 МВт и тепловой мощностью 1125 Гкал/час.

2) ТЭЦ-2 АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»

На электростанции установлено 5 котлоагрегатов и 3 турбоагрегата. Установленная электрическая мощность - 110 МВт, тепловая - 332 Гкал/час.

3) ТЭЦ-3 АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»

На электростанции установлено 6 котлоагрегатов и 5 турбоагрегатов.

4) ТОО «Экибастузская ГРЭС-1»

ТОО «Экибастузская ГРЭС-1» - наиболее крупная электростанция области, мощность работоспособных блоков составляет 2500 МВт.

5) АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»

На электростанции установлено 2 энергоблока общей мощностью 1000 МВт.

б) АО «Евроазиатская энергетическая корпорация» (Аксуская электростанция)

На электростанции установлено 7 энергоблоков общей мощностью 2100 МВт.

ТЭЦ-3 и ТЭЦ-2 АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» занимают 8,5% доли на рынке электроэнергии по Павлодарской области по поставкам электроэнергии, и 79,6 % по поставкам тепловой энергии на рынке тепло энергии по г. Павлодар.

За 2008 год

Наименование предприятия	Установленная электрическая мощность (МВт)	Доля на рынке электроэнергии по Павлодарской области	Доля на рынке электроэнергии по Республике Казахстан
ТЭЦ АО «Алюминий Казахстана»	350	7,0%	3,0%
ТЭЦ-2 АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»	110	1,4%	0,6%
ТЭЦ-3 АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»	440	6,4%	2,7%
ТОО «Экибастузская ГРЭС-1»	2500	32,5%	13,8%
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	1000	18,3%	7,7%
АО «Евроазиатская энергетическая корпорация»	2100	34,3%	14,5%
Наименование предприятия	Установленная тепловая мощность Гкал/час (для рынка)	Доля на рынке тепло энергии по г.Павлодару	Доля на рынке теплоэнергии по Республике Казахстан
ТЭЦ АО «Алюминий Казахстана»	293	20,4%	2,9%
ТЭЦ-2 АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»	332	23,2%	3,3%
ТЭЦ-3 АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»	808	56,4%	8,1%
Экибастузская теплоцентраль АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» На теплоцентрали установлено 6 энергетических котлоагрегатов типа БКЗ-50 -39(Ф) -1 шт., БКЗ-75-39(Ф) -5 шт и 5 водогрейных котлов типа КВТК-100-150.	Производственная мощность: 772 Гкал/час.	Доля на рынке тепло энергии по г. Экибастузу 100%	

Объем производимой в области электроэнергии значительно превышает потребности региона. Электростанции Павлодарской области стали поставщиком электроэнергии в сопредельные регионы Казахстана и России. В области сформировались три энергоузла с центрами в городах Павлодаре,

Экибастузе и Аксу, из которых по линиям электропередачи 110 кВ производится электроснабжение сельских районов.

Все электростанции Павлодарской области используют такое основное топливо, как каменный уголь Экибастузского месторождения. Линии электропередачи 220-500 кВ соединяют блочные электростанции с региональными энергосистемами Казахстана, Урала и Западной Сибири.

По территории области проходит уникальная линия электропередачи 1150 кВ Барнаул-Экибастуз-Кокчетав-Кустанай-Челябинск. На территории области построено 7687 км линий электропередачи напряжением 35 кВ и выше. Линии электропередачи напряжением 220-1150 кВ находятся на балансе АО «КЕГОС», для эксплуатации которых создан Северный филиал межсистемных электрических сетей с центром в городе Экибастузе. Электрические сети 110 кВ и ниже эксплуатируются АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания» - региональной энергокомпанией.

АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» включено в местный раздел государственного регистра субъектов естественных монополий по виду деятельности – производство тепловой энергии, дочерние компании АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания» и АО «Павлодарские тепловые сети» - по передаче и распределению электрической и тепловой энергии соответственно, АО «Энергоцентр» - по снабжению тепловой энергией. По виду деятельности – снабжение электрической энергией – АО «Энергоцентр» включен в государственный реестр субъектов рынка, занимающих доминирующее (монопольное) положение на товарном рынке.

По производству тепловой энергии в гг. Павлодар и Экибастуз у Компании отсутствуют конкуренты, кроме ТЭЦ-1, принадлежащей АО «Алюминий Казахстана» (г. Павлодар).

Около 75% тепловой энергии, производимой ТЭЦ-1, расходуется на собственные нужды алюминиевого завода, и только четверть идет в город. Кроме того, существующая схема теплоснабжения г.Павлодар не позволяет транспортировать тепловую энергию от энергоисточника ТЭЦ-1 потребителям, расположенным в северной части города, запитанной от ТЭЦ-3, ТЭЦ-2 АО «Павлодарэнерго».

4.4 Деятельность АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»

Основным видом деятельности АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» является производство электрической и тепловой энергии, что подтверждено лицензией на право занятия данным видом деятельности. Основные производственные мощности Компании расположены в г. Павлодаре. АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» – это станции для комбинированной выработки тепловой и электрической энергии (производственные комплексы Павлодарские ТЭЦ-2, ТЭЦ-3, Экибастузская теплоцентраль), Павлодарские электрические и тепловые сети, Экибастузские тепловые сети, предприятие по сбыту энергии. Павлодарская область является промышленным регионом Казахстана с населением более 750 000 человек. Основой промышленности региона являются угледобывающие предприятия (Экибастузский угольный бассейн), предприятия черной (ТОО «KSP Steel») и цветной металлургии (АО «Алюминий Казахстана», АО «Казахстанский электролизный завод»), предприятия сельского хозяйства и тепло-энерго генерирующие компании. В Павлодарской области добывается около 66% всего добываемого в Казахстане угля, производится 65% всех ферросплавов и вырабатывается около 40% электроэнергии.

Производственные показатели по группе АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» за 2006-2008 годы

<i>Продукция</i>	<i>Ед.изм.</i>	<i>2006г.</i>	<i>2007г.</i>	<i>2008г.</i>	<i>1 квартал 2009г.</i>
Выработка электроэнергии	<i>млн.кВтч</i>	2 504,13	2 590,88	2 653,46	911,76
Товарный отпуск электроэнергии с учетом покупной	<i>млн.кВтч</i>	1 956,48	2 285,01	2 441,60	691,91
Выработка теплоэнергии	<i>тыс. Гкал</i>	2 553,80	3 120,41	4 163,96	1 726,41
Товарный отпуск с учетом покупной	<i>тыс. Гкал</i>	3 110,36	3 354,32	4 147,99	1 818,54

В 2008 г. выработано электроэнергии 2 653,46 млн. кВтч, полезный отпуск электроэнергии составил 2 441,60 млн. кВтч. С 2009 г. предусматривается постепенное увеличение выработки энергии с учетом внутренних ресурсов, а также осуществления мероприятий по реконструкции и модернизации объектов производства. В 2009 году планируется увеличить выработку электроэнергии до 2 948,5 млн. кВтч,

полезный отпуск электроэнергии с учетом покупной составит 2 446,98 млн. кВтч и далее по плану. Выработка тепловой энергии увеличится с 4 352,40 тыс. Гкал в 2009 г. до 4 677,2 тыс. Гкал в 2013 г., товарный отпуск с учетом покупной увеличится с 4 359,3 тыс. Гкал в 2009 г. до 4 652,9 тыс. Гкал в 2013 г. и далее по плану.

Обслуживание оборудования производственного комплекса ТЭЦ-3, ТЭЦ-2, ЭТЦ осуществляется эксплуатационными, обслуживающими и ремонтными цехами.

Описание технологии производства. Характеристика цехов

Котельная установка представляет собой комплекс устройств, размещенных в специальных помещениях и служащих для преобразования химической энергии топлива в тепловую энергию пара или горячей воды. Основные элементы котельной установки - котел, топочное устройство (топка), питательные и тягодутьевые устройства.

Котел представляет собой теплообменное устройство, в котором тепло от горячих продуктов горения топлива передается воде. В результате этого в паровых котлах вода превращается в пар.

Топочное устройство служит для сжигания топлива и превращения его химической энергии в тепло нагретых газов.

Питательные устройства (насосы, инжекторы) предназначены для подачи воды в котел.

Тягодутьевое устройство состоит из дутьевых вентиляторов, системы газозащитных устройств, дымососов и дымовой трубы, с помощью которых обеспечиваются подача необходимого количества воздуха в топку и движение продуктов сгорания по газоходам котла, а также удаление их в атмосферу. Продукты сгорания, перемещаясь по газоходам и соприкасаясь с поверхностью нагрева, передают тепло воде.

Основное оборудование котельного цеха включает в себя шесть котлоагрегатов марки БКЗ-420-140. Котел вертикально-водотрубный с естественной циркуляцией, крупноблочной компоновки, предназначен для сжигания Экибастузского угля.

Параметры котла:

- производительность - 420 т/час;
- давление перегретого пара - 140 ата;
- температура питательной воды - 230 °С;
- давление в барабане котла - 157 ата;
- водяной объем котла - 109 м³;
- температура в барабане котла - 350 °С.

Каждый котлоагрегат имеет 4 бункера сырого угля емкостью по 250 тонн. Из бункера сырого угля (БСУ) шнековым питателем уголь подается в молотковую мельницу тангенциальную (ММТ), производительностью 24 т/ч., где происходит сушка и размол до пылевидного состояния.

В ММТ поступает часть горячего воздуха для сушки топлива и его дальнейшего транспорта к горелкам. Этот воздух называют первичным воздухом. После отделения грубых фракций топлива в сепараторе готовая пыль вместе с воздухом (аэросмесь) поступает в горелки. Оставшаяся часть горячего воздуха – вторичный воздух – также поступает в горелки по отдельному воздухопроводу.

Разряжение в топке котлоагрегата поддерживается работой двух дымососов.

Воздух для горения подается двумя дутьевыми вентиляторами. Четыре вентилятора горячего дутья обеспечивают подачу горячего воздуха индивидуально к каждой мельнице. Температура аэросмеси регулируется присадками холодного и слабо подогретого воздуха.

Для питания котлоагрегатов используется питательная вода с параметрами $P = 170-200$ кг/см, $t = 200-230$ °С, которая последовательно проходя через водяной экономайзер I ступени, установку получения собственного конденсата, водяной экономайзер II ступени, подогревается до $t = 302$ °С, $t = 302$ °С и поступает в барабан котлоагрегата, затем по водоопускным трубам, расположенным в необогреваемой зоне котловая вода поступает в нижние коллектора экранных труб, в которых за счет разности плотностей осуществляется движение пароводяной смеси обратно в барабан.

В барабане происходит разделение воды и пара, уменьшение солесодержания пара за счет организации его промывки. Из барабана по паропроводящим трубам пар для перегрева направляется в настенный пароперегреватель, далее в потолочный с переходом в ширмовой пароперегреватель, в котором установлен пароохладитель I ступени, затем в крайние микроблоки через пароохладитель II ступени в средние микроблоки в паросборную камеру и далее в главный паропровод для работы в паровых турбинах.

ТУРБИННЫЙ ЦЕХ (ТЦ)

Оборудование турбинного цеха предназначено для преобразования тепловой энергии острого пара, поступающего от котлов в механическую энергию вращения роторов турбогенераторов, затем в электрическую энергию в генераторах, а также отпуска тепла из отборов турбин и от БРОУ в виде пара на производство или горячей (сетевой) воды на отопление и горячее водоснабжение потребителей.

Потребителями пара на производство являются АО «Павлодарский нефтехимический завод» (АО «ПНХЗ»), АО «Павлодарский химический завод» и АО «Павлодарский картонно-рубероидный завод» (АО «ПКРЗ»). Отпуск тепла в горячей воде производится на промышленные предприятия, а также на город.

Состав основного оборудования турбинного цеха:

- турбоагрегат ПТ-60-130 ЧССР ст.№2
- турбоагрегат Р-50-130/13 ЛМЗ ст.№3 Изготовитель – Ленинградский металлический завод.
- Турбоагрегат Т-100/120-130-3 ТМЗ ст.№4,5,6 ТМЗ. Изготовитель – Уральский турбомоторный завод.

ХИМИЧЕСКИЙ ЦЕХ (ХЦ)

Руководство химическим режимом работы оборудования электростанции и контроль за ним осуществляет химический цех. Источником водоснабжения служит река «Иртыш». Технологический процесс обработки исходной воды представлен схемой: обессоливающей установки.

Обессоливающая установка предназначена для подготовки химически обессоленной воды, идущей в качестве добавки в питательную воду котлов высокого давления. Обработка воды производится по схеме: известкование и коагуляция в осветлителе, осветление на механических фильтрах, двухступенчатое Н-катионирование и анионирование.

ТОПЛИВО-ТРАНСПОРТНЫЙ ЦЕХ (ТТЦ)

Технологический процесс ТЭЦ-3 начинается с топлива - транспортного цеха. Доставка топлива осуществляется по железной дороге Экибастуз – Павлодар, протяженностью 130 км до площадки ТЭЦ-3. Топливоподача ТЭЦ-3 представляет собой цепь механизмов с перекрестными узлами пересыпки, предназначенных для выгрузки вагонов, обработки топлива (измельчение и извлечение металлических примесей), подача его в бункера сырого угля котлов (БСУ), через питатели сырого угля в мельницы, из мельницы угольная пыль с подогретым воздухом подается в топку котла. Схема полностью автоматизирована.

РЕМОНТНО-МЕХАНИЧЕСКИЙ ЦЕХ (РМЦ)

РМЦ предназначен для изготовления и реставрации запасных частей, и ремонта арматуры всех видов насосов, редукторов для оборудования технологических цехов.

Ремонтная база укомплектована 43-мя единицами станочного оборудования в ее состав вошли следующие участки:

- механический участок - выполняет работы по реставрации и изготовлению деталей и запасных частей на станочном оборудовании;
- участок по ремонту насосов - производит ремонт насосов и редукторов, завезенных на участок из основных цехов;
- участок по ремонту арматуры - выполняет работу по ремонту всех разновидностей арматуры;
- участок нестандартного оборудования - изготавливает обшивку на компенсаторы, золотые шнеки и шнеки ПСУ;

- участок по изготовлению элементов поверхностей нагрева - изготавливают микроблоки, ширмы, змеевики котлов.

ЦЕХ ТЕПЛОВОЙ АВТОМАТИКИ И ИЗМЕРЕНИЙ (ЦТАИ)

Цех тепловой автоматики и измерений является структурным подразделением ТЭЦ-3. ЦТАИ предназначен для оперативного и технического обслуживания, и ремонта оборудования, находящегося в ведении цеха.

Перед цехом стоят задачи обеспечения необходимого объема управления и защиты тепломеханического оборудования в объеме действующих директивных документов и контроля за его работой, содействие повышению надежности и экономичности работы тепломеханического оборудования ТЭЦ, содержание в исправном и работоспособном состоянии всех введенных в эксплуатацию устройств тепловой автоматики и измерений.

ЦТАИ поддерживает прямые связи с цехами и подразделениями ТЭЦ: топливо-транспортным, котельным, турбинным, электроцехом, химцехом и др.

ЦЕХ ИЗОЛЯЦИИ И АНТИКОРРОЗИЙНОЙ ЗАЩИТЫ

Цех тепловой изоляции производит ремонт и монтаж тепловой изоляции, обмуровки, антикоррозийной защиты основного и вспомогательного оборудования. В составе цеха два участка: участок обмуровки и изоляции; участок антикоррозийной защиты и химической защиты оборудования.

ТЕПЛОЭЛЕКТРОСТАНЦИИ АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»

Станции	Ввод в работу первого агрегата	Установленная электрическая мощность МВт	Количество турбин/дата ввода последнего агрегата	Установленная тепловая мощность, Гкал/ч	Количество котлов/дата ввода последнего агрегата	Топливо
ТЭЦ-2	1 февраля 1961 г	110	3 шт 1963 г	332	5 шт 1969 г	Экибастузский уголь, мазут
ТЭЦ-3	2 октября 1972 г	440	5 шт 1977 г	808	6 шт 1978 г	
ЭТЦ	4 декабря 1956 г.	12	1 шт 2009 г	772	11 шт 1995г.	

ОПИСАНИЕ ТЭЦ-3

Основным энергетическим оборудованием ТЭЦ-3 является:

Котлоагрегаты БКЗ-420-140 – 6 шт.

Турбоагрегат ПТ-60-130/13 – 1 шт.

Турбоагрегат Р-50-130/13 – 1 шт.

Турбоагрегат Т-100/120-130 – 3 шт.

Установленная электрическая мощность станции – 440 000 кВт

Располагаемая электрическая мощность станции – 385 000 кВт

Установленная тепловая мощность по турбинам - 808 Гкал/час

Располагаемая тепловая мощность по турбинам - 770 Гкал/час

Турбоагрегатами выработано: за 2008 год 2 176 543 тыс. кВтч электроэнергии, отпущено с шин 1 896 380 тыс. кВтч, выработка на тепловом потреблении составила 750 039 тыс. кВтч, что составляет 34,46 % от общей выработки, в том числе на паре производственного отбора – 220 723 тыс. кВтч, на паре теплофикационного отбора – 529 316 тыс. кВтч.

Из отборов турбоагрегатов в 2008 г. отпущено 2 285 411 Гкал тепловой энергии, в том числе от производственного отбора 1 208 009 Гкал, от теплофикационного отбора – 1 077 402 Гкал. Отпуск тепла от БРОУ (быстродействующие редуционно-охладительные установки) - 74 760 Гкал, что составляет 4,2 % от общего отпуска тепла, в 2007 году - 249 709 Гкал, что составляло 14,41% от общего отпуска тепла. По сравнению с прошлым годом отпуск от БРОУ снижен на 70,1 %, что приводит к улучшению технико-экономических показателей.

ОПИСАНИЕ ТЭЦ-2

Основным энергетическим оборудованием ТЭЦ-2 является:

Котлоагрегаты БКЗ-160-100Ф (М) – 5 шт.
 Турбоагрегаты ПР-25-90/13 – 1 шт.
 Турбоагрегаты ПТ-25-90/13 – 1 шт.
 Турбоагрегат ПТ-60-90/13 – 1 шт.

Установленная электрическая мощность станции – 110 000 кВт
 Располагаемая электрическая мощность станции – 100 000 кВт
 Установленная тепловая мощность по турбинам - 332 Гкал/час
 Располагаемая тепловая мощность по турбинам - 327 Гкал/час

Турбоагрегатами за 2008 г. выработано 476 912 тыс. кВтч электроэнергии, отпущено с шин 381 877 тыс. кВтч, выработка на тепловом потреблении составила 310 796 тыс. кВтч, что составляет 65,17 % от общей выработки, в том числе на паре производственного отбора – 44 260 тыс. кВтч, на паре теплофикационного отбора – 266 536 тыс. кВтч.

ОПИСАНИЕ ЭТЦ

Основным энергетическим оборудованием ЭТЦ является:

Котлоагрегаты БКЗ-50-39 Ф – 1 шт (на консервации)
 Котлоагрегаты БКЗ-75-39 ФБ – 5 шт (1 на консервации)
 Водогрейные котлы КВТК – 100-150 – 5 шт

Турбоагрегат Р-12-3,4/0,5м - 1 шт.

Установленная электрическая мощность станции – 12 000 кВт
 Располагаемая электрическая мощность станции – 12 000 кВт
 Установленная тепловая мощность - 772 Гкал/час
 Располагаемая тепловая мощность - 692 Гкал/час

Турбоагрегат Р-12-3,4/0,5м установлен и запущен в мае 2009 года, т.е. выработка электрической энергии на ЭТЦ в 2008 году не производилась.

Коэффициент использования электрической и тепловой мощности

	2008					
	Электрическая, МВт			Тепловая, Гкал		
	Установленная	Фактическая	Коэффициент использования	Установленная	Фактическая	Коэффициент использования
ТЭЦ-2 Производство, Гкал	110	54,3	49,36%	332 426,6	98,6 145,3	29,55% 34,06%
ТЭЦ-3 Производство, Гкал	440	247,6	56,27%	808 1186,4	202,5 415,4	25,06% 35,01%
ЭТЦ Производство, Гкал				772	173,5	22,47 %
АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» Производство, Гкал	550	301,9	54,89%	1912 2385	474,04 733,67	24,79% 30,76%
АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» всего	550	301,9	54,89%	2385	733,67	30,76%

4.5 Структура ценообразования

Тарифы на производство теплоэнергии, услуги по передаче и распределению тепловой и электрической энергии, а также на услуги по снабжению тепловой энергией регулируются государством и

устанавливаются отдельно для каждой генерирующей, передающей и снабжающей компании. Основные законодательные акты, регулирующие деятельность предприятий энергетической отрасли Казахстана, включают закон «Об электроэнергетике» и закон «О естественных монополиях», а также нормативно-правовые акты антимонопольных органов.

Ценовая политика Компании определяется в соответствии с методикой, утвержденной Приказом Министерства экономики и торговли Республики Казахстан от 30 сентября 1997 года № 178 и Министерства энергетики и природных ресурсов Республики Казахстан № 127 от 30 сентября 1997 года «Об утверждении методических указаний о порядке расчета тарифов на услуги по транзиту электроэнергии по линиям электропередачи и тарифов на услуги по транзиту электрической энергии по линиям электропередачи межрегионального уровня», а также согласовывается Управлением Агентства РК по регулированию естественных монополий по Павлодарской области.

В соответствии с приказами Департамента Агентства РК по регулированию естественных монополий по Павлодарской области № 99-ОД от 25 августа 2008 года и № 7-ОД от 21 января 2009 года для производственных комплексов ТЭЦ-3 и ТЭЦ-2, ЭТЦ АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» действуют следующие тарифы с учетом дифференциации по параметрам отпускаемого пара в тенге за 1 Гкал без НДС.

Тарифы на регулируемые услуги АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»

		Единица измерения	Тариф (тенге) без НДС в 2006г..	Тариф (тенге) без НДС в 2007г..	Тариф (тенге) без НДС в 2008г.
1	<i>Производство тепловой энергии (ТЭЦ-2)</i>				
	Пар 16	тенге/ Гкал	787,45	1 430,08	1 515,88
	Горячая вода	тенге/ Гкал	629,28	1 019,52	1 080,69
2	<i>Производство тепловой энергии (ТЭЦ-3)</i>				
	Пар 40	тенге/ Гкал	1 184,70	1 559,29	1 684,03
	Пар 16	тенге/ Гкал	876,41	1 181,47	1 275,99
	Горячая вода на город	тенге/ Гкал	471,06	597,12	644,88
	Горячая вода на предприятия Северной промышленной зоны	тенге/ Гкал			
3	<i>Производство тепловой энергии (Экибастузская теплоцентраль)</i>				
	Горячая вода	тенге/ Гкал		850,87	850,87
4	<i>Транспортировка с учетом возмещения нормативных потерь тепловой энергии по тепловым сетям</i>				
	Индивидуальный тепловой пункт	тенге/ Гкал	589,84		
	Централизованный тепловой пункт	тенге/ Гкал	601,56		

Тарифы на регулируемые услуги АО «Павлодарские Тепловые сети»

(последние утвержденные тарифы – в соответствии с приказами Департамента Агентства РК по регулированию естественных монополий по Павлодарской области № 100-ОД от 25 августа 2008 года и №8-ОД от 21 января 2009 года).

	<i>Транспортировка с учетом возмещения нормативных потерь тепловой энергии по тепловым сетям</i>	Единица измерения	Тариф (тенге) без НДС с 1 декабря 2006г.	Тариф (тенге) без НДС 2007г.	Тариф (тенге) без НДС 2008г.
1	Индивидуальный тепловой пункт	тенге/ Гкал	589,84	589,84	608,05
2	Централизованный тепловой пункт	тенге/ Гкал	601,56	601,56	624,44
3	Экибастузские тепловые сети	тенге/ Гкал		620,11	620,11

По заключенному с АО «KEGOC» договору, Компания платит за техническую диспетчеризацию в размере 0,0775 тенге за кВтч, отпущенной с шин электрической энергии, по приказу № 197- ОД от 23.06.2008 года, которая в свою очередь включена в цену для каждого потребителя ТЭЦ. Далее, по

договору с АО «КОРЭМ» станция платит за обеспечение готовности теплостанций к проведению центральных торгов в размере 0,0025 тенге за каждый кВтч, отпущенный внешним региональным потребителям.

ТЭЦ производит оплату АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания» за услуги по передаче электроэнергии за количество транспортируемой энергии.

Действующий с 1 июля 2008 года тариф утвержден приказом Департамента Агентства РК по регулированию естественных монополий по Павлодарской области № 66-ОД от 26 мая 2008 года.

<i>Тариф, без НДС</i>	<i>С 01 мая 2006 года тенге/кВтч</i>	<i>С 01 мая 2007 года тенге/кВтч</i>	<i>С 1 июля 2008 года тенге/кВтч</i>
Передача по региональным сетям	0,44	0,51	1,77
Передача для потребителей розничного рынка, в т.ч.	1,47	1,77	1,77
по региональным сетям	0,44	0,51	1,77
по местным сетям	1,03	1,26	1,77

Таким образом, отпускная цена ТЭЦ на продукцию состоит из нескольких частей в зависимости от уровня удаленности потребителя от энергоисточника: *цены производства (с шин), тариф за услуги технической диспетчеризации АО «KEGOC», тариф за услуги коммерческой диспетчеризации АО «КОРЭМ», тариф транзита по местной сети, тариф транзита по региональной сети, транспортировка и регулирование мощности АО «KEGOC».*

АО «Павлодарские тепловые сети» осуществляют транспортировку горячей воды не только от ТЭЦ-2, 3, но и ТЭЦ-1 АО «Алюминий Казахстана», которую покупает АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» и реализует в полном объеме АО «Энергоцентр».

Тепловая энергия:

	<i>2006 год</i>		<i>2007 год</i>		<i>2008 год</i>	
	<i>ТЭЦ-3</i>	<i>ТЭЦ-2</i>	<i>ТЭЦ-3</i>	<i>ТЭЦ-2</i>	<i>ТЭЦ-3</i>	<i>ТЭЦ-2</i>
Среднеотпускная цена (за 1 Гкал)	656,16	538,85	793,32	841,20	948,80	1 060,63
Себестоимость (1 Гкал)	792,81	879,075	1 056,17	1 048,10	1 033,37	1 091,17

Характер формирования себестоимости энергии на энергоснабжающих предприятиях определяется четким делением затрат на переменные (топливо, вода, реагенты и другие) и условно-постоянные (амортизация, зарплата и другие). Это разделение затрат обосновано влиянием объема производства на общую величину издержек. Переменные затраты характеризуют расход топлива на единицу продукции, а условно-постоянные - уровень затрат на единицу мощности; последние следует оценивать как по величине на единицу мощности, так и по величине на единицу продукции.

Объектом калькуляции на ТЭЦ является себестоимость производства тепловой и электрической энергии. Калькуляционной единицей является производственная себестоимость 1 кВтч, отпущенного с шин и 1 Гкал, отпущенного с коллекторов станции. При калькулировании себестоимости производства все затраты распределяются между двумя видами энергии пропорционально расходу условного топлива.

АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» по производству теплоэнергии относится к сфере естественных монополий. В связи с этим учет затрат на производство и калькулирование себестоимости продукции, услуг ведется отдельно по их видам (теплоэнергия, электроэнергия) без включения в себестоимость затрат, которые в соответствии с п.28 «Правил об особом порядке формирования затрат», не учитываются при расчете тарифов субъектами естественных монополий.

Производственные затраты группируются:

- а) по характеру производства, в том числе по цехам и далее по участкам:
- основное (топливно-транспортный, котельный, турбинный, химический, электрический цеха, цех тепловой автоматики и измерений);

- б) по видам продукции и услуг:
- производство и реализация теплоэнергии с учетом побочной продукции
 - производство и реализации электроэнергии,
 - прочая товарная продукция;
- в) по калькуляционным статьям:
- топливо на технологические нужды,
 - вода на технологические цели,
 - вспомогательные материалы (в т.ч. ремонт, эксплуатация, хим. реагенты, ГСМ),
 - основная зарплата производственных рабочих,
 - отчисления на социальное страхование,
 - накладные расходы за минусом побочной продукции,
 - услуги вспомогательных цехов
 - расходы периода.
- г) по экономическим элементам:
- материалы, топливо, энергия,
 - оплата труда, отчисления от оплаты, износ основных средств,
 - прочие за вычетом себестоимости побочной продукции,
 - расходы периода.

В стоимость материальных затрат, которые входят в состав вырабатываемой продукции, образуя основу или являются необходимым компонентом готовой продукции, включают в себя сырье, уголь, мазут, техническую воду, химические реагенты, бензин, дизтопливо, масло, смазки и прочие материалы.

Себестоимость реализованной тепловой энергии состоит из затрат по пару и горячей воде, побочной продукции (подпитка теплосети и хим. очищенная вода), а также добавляются затраты, связанные с транспортировкой теплоэнергии по сетям.

4.6 Объемы реализованной продукции

		тыс. тенге			
	<i>Ед. измерения</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2008</i>	<i>1 квартал 2009г.</i>
реализация электроэнергии АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» (включен весь объем реализации электроэнергии)	тыс. кВтч	2 184 910	2 555 778	2 397 507	764 886
реализация теплоэнергии АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» (включен весь объем реализации тепловой энергии)	тыс. Гкал	3 377	4 594	5 653	2 462
реализация электроэнергии АО "ПРЭК" (передача)	тыс. кВтч	1 727 760	1 891 440	1 973 400	565 069
реализация теплоэнергии АО "ПТС" (передача)	тыс. Гкал	(IV кв.2006) 772,332	2 432	3 088	1 434
реализация электроэнергии АО "Энергоцентр"	тыс. кВтч	1 087 220	1 118 246	1 103 327	299 767
реализация теплоэнергии АО "Энергоцентр"	тыс. Гкал	2 383	2 674	3 302	1 504

Объем реализованной продукции по Компании включает в себя следующие виды деятельности:

- 1) Реализация произведенной электрической и тепловой энергии от ТЭЦ-2,3 с учетом покупной электроэнергии от внешних энергоисточников и тепловой энергии от ТЭЦ-1 АО «Алюминий Казахстана»;
- 2) Передача и распределение тепловой энергии по сетям АО «Павлодарские тепловые сети» с учетом транспортировки горячей воды от ТЭЦ-1;
- 3) Передача электроэнергии по электрическим сетям АО «Павлодарэнергосервис» от АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» и АО «Энергоцентр» для потребителей;

- 4) Передача электроэнергии по прямым договорам АО «Павлодарэнергосервис»;
- 5) Реализация электрической и тепловой энергии АО «Энергоцентр».

Из таблицы очевиден рост объемов передачи тепла, в связи с увеличением выработки и реализации конечному потребителю.

Рост объемов производства электроэнергии менее значителен в виду жесткой конкурентной среды на ценовом рынке электроснабжения, объем передачи электроэнергии в 2006 году снижен из-за уменьшения транспортировки по региональной сети.

4.7 Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж

Фактором, позитивно влияющим на доходность продаж является стабильный рост потребления тепловой и электрической энергии, вызванный ростом уровня жизни населения, реализацией государственной жилищной программы, развитием предпринимательства и промышленного производства. Данный фактор приводит к планомерному повышению уровня цен на рынке электроэнергии, что в свою очередь увеличивает прибыль Компании.

Негативно на доходность продаж может повлиять снижение производства в Павлодарской области, что маловероятно; погодные условия (высокие температуры наружного воздуха); несвоевременные платежи со стороны потребителей; ограничение по ценам в лице антимонопольных органов.

4.8 Деятельность по организации продажи продукции

Поставщики, на долю которых приходится более 5% всех поставок

На 01 апреля 2009г.

Наименование крупного поставщика, местонахождение	Наименование продукции	Доля (%)
АО «Евразийская энергетическая корпорация», п. Аксу	уголь экибастузский	31
ТОО «Средаэнергоагрегат» г. Павлодар	подрядные работы по строительству и ремонту	15
ТОО «Бизнескомплект ПК», г. Павлодар	била, подшипники, преобразователи, ГСМ, стройматериалы и другая продукция	11
АО «Алюминий Казахстана» г. Павлодар	поставки тепло/энергии	10
ТОО АТП «Энергетик» г. Павлодар	автоуслуги	6
АО «Павлодарский нефтехимический завод», г. Павлодар	мазут и ГСМ	1

Основные потребители АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»

На 01 апреля 2009г.

Наименование крупного потребителя, местонахождение	Наименование продукции	Доля (%)
Население, г. Павлодар, г. Экибастуз	Тепловая и электрическая энергия	33
Бюджет, г. Павлодар, г. Экибастуз	Тепловая и электрическая энергия	7
Павлодарский филиал ТОО «KSP STEEL» г. Павлодар	Тепловая и электрическая энергия	16
АО «Павлодарский нефтехимический завод», г. Павлодар	Тепловая и электрическая энергия	14
ТОО «Павлодар-Водоканал»	Электрическая энергия	2

г. Павлодар		
Прочие пром.и.непром.предприятия г.Павлодар, г.Экибастуз	Тепловая и электрическая энергия	28

4.9 Сведения об участии в судебных процессах и санкциях

- По результатам претензионно-исковой работы с должниками-физическими лицами:
 - от имени и в интересах АО «Энергоцентр» предъявлено за период с 01.01.08 г. по 03.06.09 г. 6 020 иска о взыскании задолженности на сумму 316 266 923,03 тенге, из которых вынесено 4 838 решений судов о взыскании задолженности в общей сумме 231 355 597,00 тенге, в процессе рассмотрения в судах находится 1 182 исков на общую сумму 227 045 946,00 тенге.
 - на исполнение в Администратор судов направлено 4 361 исполнительных листа в отношении физических лиц о взыскании задолженности на сумму 225 059 727,00 тенге;
 - вынесено 4 588 определений об обеспечении иска путем наложения ареста на принадлежащее ответчикам имущество;
 - должниками погашена взысканная в судебном порядке задолженность на сумму 66 878 697,90 тенге.

При этом следует отметить, что принятие судами мер по обеспечению иска направлено на реальное исполнение вступивших в законную силу решений судов. В частности, такая принимаемая судами мера как наложение ареста на имущество ответчиков, в том числе и на недвижимое имущество, является эффективным способом обеспечения исполнения решения суда.

Также в результате принятия судами мер обеспечения иска, а судебными исполнителями мер обеспечения исполнения вступивших в законную силу решений судов в АО «Энергоцентр» за подтверждением факта отсутствия задолженности с целью отмены всех принятых мер обеспечительного характера обратилось за период с 01.01.2008 г. по 03.06.2009 г. 1 137 бытовых потребителей, исполнивших в полном объеме решения судов и погасивших как задолженность за потребленную энергию, неустойку, так и судебные расходы. В связи с чем, АО «Энергоцентр» направило в Администратор судов 1 123 заявлений о прекращении исполнительных производств в отношении данных должников.

Заключено 1 116 соглашений о погашении задолженности в рассрочку на сумму 43 394 221,43 тенге, из которых:

- оплачено при подписании соглашения – 12 382 352,00 тенге;
- оплачено по состоянию на 03.06.09г. – 19 699 271,21 тенге;
- остаток задолженности составляет – 11 124 402,22 тенге.

- В. по результатам проведения претензионно-исковой работы с юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями, в рамках договора №1/2 от 04.01.06 г.:

- От имени и в интересах АО «Энергоцентр» предъявлено 1 262 исков о взыскании задолженности на сумму 198 337 478,00 тенге, из которых вынесено 807 решений судов на общую сумму 117 763 798,00 тенге, остальная сумма погашена добровольно в ходе судебного заседания 76 394 309 тенге, на рассмотрении в суде находится 53 иска на общую сумму 4 179 371 тенге.

На исполнение в Администратор судов направлено 1 178 исполнительных листов, из которых исполнено должниками 627 решений судов, не исполнено 551 решений суда.

4.10 Ключевые факторы, влияющие на деятельность эмитента

Сезонность

Основной вид деятельности АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» – производство и распределение электрической и тепловой энергии носит сезонный характер. Доходы от реализации услуг в зимние месяцы (IV-I кварталы) на 70% выше, чем в летние месяцы (II-III) кварталы.

Доля импорта в сырье и доля продукции реализуемой на экспорт

АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» работает с казахстанскими производителями и поставщиками. Сырье и услуги не импортируются. Продукции, реализуемой на экспорт нет, так как сферой деятельности АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» в области производства тепловой энергии является город Павлодар, а реализация электроэнергии не выходит за пределы Казахстана.

Договоры и обязательства

На 01.04.2009г., сделок, которые должны быть исполнены в течение шести месяцев с даты принятия решения о выпуске облигаций, на сумму свыше пятидесяти процентов балансовой стоимости активов АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» нет.

Будущие обязательства

Будущих обязательств, на сумму свыше пятидесяти процентов балансовой стоимости активов, способных оказать влияние на деятельность АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» нет.

Анализ факторов риска

Влияние конкуренции. Риски, связанные с конкурентной способностью минимальны в связи с тем, что АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» как производитель электроэнергии имеет долгосрочные отношения с потребителями как по прямым договорам так и через дочернюю снабженческую организацию АО «Энергоцентр». По реализации тепловой энергии Компания находится в регистре предприятий – естественных монополистов и конкурентов не имеет.

Фактор инфляции оказывает прямое влияние на выпущенные облигации АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО», т.к. купонное вознаграждение облигаций Компании привязано к индексу потребительских цен, соответственно увеличение уровня инфляции удорожает стоимость находящихся в обращении облигаций Компании, что привлекательно для держателей облигаций Компании.

Риски повышения цен. Выработка энергии напрямую зависит от количества топливного сырья, т.е. каменного угля Экибастузского месторождения. Существует риск подорожания данного вида топлива. Соответственно возможное увеличение тарифа на отпускаемую энергию. Повышение тарифов на тепловую энергию согласовывается с антимонопольным ведомством. В связи с тем, что основными потребителями продукции Компании являются крупные промышленные предприятия Павлодарской и других областей, которые являются важными объектами промышленной отрасли Республики с налаженным производственным циклом, риск неплатежа сведен к минимуму.

Внешние социальные риски - оказывают влияние на деятельность компании в части платежеспособного спроса населения. Современное состояние системы социальной защиты характеризуется сбалансированностью обязательств государства в разрезе уровней государственного управления, своевременностью выплат пенсий и пособий, внедрением системы адресной социальной помощи. Создана пенсионная накопительная система, введена система выплаты пособий взамен натуральных льгот, автоматизирована система социальных выплат. Все это позволяет надеяться на сохранение стабильного потребительского спроса на электроэнергию со стороны населения.

Технические риски. Все оборудование, находящееся в эксплуатации, находится в хорошем состоянии. Соблюдаются все основные нормы и правила: условия энергоснабжения потребителей и контрактные обязательства перед ними, поддержание качества продукции в соответствии с нормами качества (нормирование частоты и напряжения электрического тока, давления и температуры теплоносителя, технических условий на ремонт котлов, сосудов, трубопроводов), требования взрыво- и пожаробезопасности, безопасности труда, положения нормативно-технической документации. Несмотря на то, что техническое состояние станций находится в хорошем состоянии, требуется модернизация, замена и усовершенствование действующих систем, что определено стратегическими планами Компании.

Раздел 5 ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»

В настоящем инвестиционном меморандуме представлены данные аудированной финансовой отчетности за 2006-2008 гг. и данные согласно финансовой отчетности Компании по итогам 1

квартала 2009 года, подготовленные в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

Аудит финансовой отчетности Компании за 2006-2008 годы (подготовленный по МСФО) проведен аудиторской фирмой ТОО «Делойт» (г. Алматы) (Государственная лицензия № 0000015 от 13 сентября 1996 года).

В консолидированную финансовую отчетность Компании за 2006-2008 года и на 01 апреля 2009 года включены финансовые отчеты дочерних организаций АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания», АО «Энергоцентр», АО «Павлодарские тепловые сети».

5.1. Структура активов

Валюта баланса за 2008 год увеличилась на 6% по сравнению с началом года и составила 38 488 242 тыс.тенге. Валюта баланса увеличилась в основном за счет:

Текущей части прочих финансовых активов, которые представляют собой ограниченные в использовании денежные средства. Прочие финансовые активы(текущая часть), составляющие 3% от валюты баланса, или 1 003 847 тыс. тенге, представляют собой денежные средства, принадлежащие АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания» в сумме 500 000 тыс.тенге и АО «Павлодарэнерго» в сумме 503 847 тыс находящиеся в залоге по договору банковского займа в обеспечение обязательств Компании и выданных авансов ,составляющие 3% от валюты баланса,или 1 535 010 тыс.тенге

Наибольший удельный вес в активах занимают основные средства – 71% от общей стоимости активов, в состав которых входят ТЭЦ-2, ТЭЦ-3 ,электрические и тепловые сети. Гудвилл был образован в результате приобретения АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания» и АО «Энергоцентр» в 2004 году и АО «Павлодарские тепловые сети» в 2006 году.

По итогам 1 квартала 2009 года активы составили 38 981 196 тыс. тенге и возросли на 1% по сравнению с началом года.

Нематериальные активы

Стоимость нематериальных активов в тыс. тенге

	2006	2007	2008	01.04.2009
Первоначальная стоимость	13 294	38 039	32 558	32 558
Начисленный износ	4 849	6 741	5 248	5 971
Остаточная стоимость	8 445	31 298	27 311	26 587
Износ	36%	18%	17%	18%

Состав нематериальных активов на 01.04.2009 г. в тыс. тенге

	Первоначальная стоимость	Начисленный износ	Остаточная стоимость
Лицензия	35	3	32
Программное обеспечение	3 571	2 152	1 419
Прочие	28 952	3 816	25 136
Итого	32 558	5 971	26 587

Основные средства

Стоимость основных средств в тыс. тенге

	2006	2007	2008	01.04.2009
Первоначальная стоимость	12 067 805	28 006 132	29 265 985	29 306 954
Начисленный износ	2 153 576	7 885	1 289 219	1 607 663

Остаточная стоимость	9 914 229	27 998 247	27 976 766	27 699 291
Износ	18%	0%	5%	5%

Состав основных средств по состоянию на 01.04.2009 г. в тыс. тенге

	Текущая стоимость	Накопленный износ	Остаточная стоимость
Земля, Здания и сооружения	9 909 160	463 564	9 445 596
Машины и оборудование	18 349 980	1 084 020	17 265 960
Транспортные средства	283 392	41 059	242 333
Прочие основные средства	120 144	19 020	101 124
Незавершенное строительство	644 278		644 278
Итого	29 306 954	1 607 663	27 699 291

Состав основных средств, находящихся в залоге по договору банковского займа

Балансовая стоимость основных средств	2006 г.	2007	2008 г.	01.04. 2009 г.
Машины и производственное оборудование	2 689 324	4 658 467	11 670 200	11 541 292
Земля, здания и сооружения	1 402 716	187 313	803 431	799 845
Незавершенное строительство	261 306			
Прочие	943 386	46 525	24976	23 330
Итого	5 296 732	4 892 305	12 498 607	12 364 467

В конце 2007 года с привлечением независимого оценщика (корпорация «American Appraisal (AAR), Inc.», лицензия № ЮЛ-00344 от 01 апреля 2004 года, выданная Комитетом регистрационной службы Министерства юстиции Республики Казахстан) проведена переоценка основных средств Компании. Оценка производилась по состоянию на 31 декабря 2007 года.

При проведении оценки имущества рассматривалась возможность применения трех подходов к оценке, принятых в международной практике: затратного подхода, сравнительного подхода и доходного подхода. Для промышленных предприятий, основу успешной деятельности которых создают внеоборотные активы, применение комбинации затратного и доходного подходов позволяет получить наиболее точную оценку стоимости (в пользовании) активов, так как наибольшее значение придается определению текущей стоимости замещения и срока прибыльного использования активов.

На основании результатов исследования и использования соответствующих подходов, были получены значения обоснованной рыночной стоимости бизнеса оцениваемых предприятий Компании, приведенные в следующей таблице:

тыс. долл. США

Предприятие	31 декабря 2007 года					
	BEV	100% акций	NWC	Основные средства		
				CRN	CORLP/A CV	FMV
АО «Павлодарэнерго»				878 530	335 813	169 055
АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания»				659 604	252 386	39 890
АО «Павлодарские тепловые сети»				147 983	59 706	22 848
Итого				1 686 117	647 905	231 793

BEV - стоимость действующего предприятия (сумма акционерного капитала и долгосрочного долга),
NWC - чистый оборотный капитал,
CRN - полная стоимость восстановления,

COR - полная стоимость замещения,
ACV - фактическая денежная стоимость,
CORLP - физический износ,
FMV - обоснованная рыночная стоимость.

Незавершенное капитальное строительство

Стоимость незавершенного капитального строительства АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» на 01.04.2009 г. составила 156 440 тыс. тенге. Объем капитальных вложений за 2006-2008 гг. составил 1 663,92 млн. тенге, за первый квартал 2009 года – 11 879 тыс. тенге. Введено новых объектов и объектов после проведения реконструкции за 2006-2008 гг. на сумму 2031,31 млн. тенге.

Стоимость незавершенного капитального строительства АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» на 01.04.2009 г. составила 36 793 тыс. тенге. Построено и введено в эксплуатацию в 2006-2008 гг. воздушных и кабельных линий электропередач и других объектов основных средств на сумму 705 552 тыс.тенге. Объём капитальных вложений за 2006-2008 гг составил 741 357 тыс. тенге. Объём капитальных вложений за первый квартал 2009 года составил 20 957 тыс. тенге. Введено новых объектов и реконструировано объектов после проведения реконструкции за первый квартал 2009 года 21 805 тыс. тенге.

Стоимость незавершенного капитального строительства АО «Павлодарские тепловые сети» на 01.04.2009 г. составила 451 045 тыс. тенге. Объем собственных капитальных вложений за 2006 -2008 гг составил 527 608 тыс. тенге, за *первый квартал 2009 года* – 17 608 тыс. тенге. В 2007 году был осуществлен ввод ТМ-5 после реконструкции на сумму 123 551 тыс.тенге. В первом квартале 2009 года была завершена реконструкция Бокса для стоянки механизмов на сумму 817 тыс.тенге. На сегодняшний день продолжается реконструкция ТМ-37, путем строительства новой ветки ТМ-37А, также ведется капитальный ремонт административного корпуса по адресу г. Павлодар, ул.Камзина, 149.

Структура незавершенного строительства на 01.04.2009 г. в тыс. тенге

Наименование незавершенного строительства	Сумма
АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»	156 440
Реконструкция Котлоагрегата №1 (ТЭЦ-3)	29 321
Незавершенное строительство Турбины № 1 (ЭТЦ)	103 286
Модернизация Градирни №2 (ТЭЦ-3)	23 833
АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания»	36 793
АСКУЭ	4 061
ВЛ 04 от КТП32	68
ВЛ 04 от ТП19	414
ВЛ 04 от ТП464	816
ВЛ 04 от ТП47	639
ВЛ 04 от ТП94	636
ВЛ 04кВ от КТП 530	509
ВЛ04 от ТП 424	271
ВЛ04кВ от ТП-139	289
ВЛ-10 кВ от ПС "Заводская"	5 931
ВЛ10кВ ф.31 ПС Запад.городская	483
КЛ 10кВ ТП100-ТП430	59
КЛ10кВ ТП40-ТП129	56
КЛ-10кВ ТП485-ТП253	48
ПСД систем телекоммуникаций	8 768
ВЛ (Аксу горсеть)	449
ВЛ АРЭС	4 870
Секционные пункты АРЭС	316
Стр-во АБК МРЭС	8 002
Строительство .ПС 35\10 кВ "Транспортная	20
Строительство ЛЭП-10кВ п.Лесозавод	24

Строительство ПС Сетевая	64
АО «Павлодарские тепловые сети»	451 045
Металлосклад	1 482
База УЖКХ	782
ТМ-37	433 749
Здания бывшей котельной (Камзина, 149)	15 032
Всего	644 278

Долгосрочная дебиторская задолженность

Долгосрочная дебиторская задолженность по состоянию на 01 января 2009 года, составила 1 802 452 тыс. тенге, представляет собой авансы, выданные ТОО «Средазэнергомонтаж» (1 000 000 тыс. тенге), ТОО «Ертіс-Орда» (490 496 тыс. тенге) и прочие (311 956 тыс.тенге) согласно контрактам по поставке материалов и оказанию услуг по строительно-монтажным работам, которые впоследствии будут капитализироваться в основные средства.

Долгосрочная дебиторская задолженность по состоянию на 01 апреля 2009 года, которая составляет 4% от общей стоимости активов или 1 532 751 тыс. тенге, представляет собой авансы, выданные ТОО «Средазэнергомонтаж» (1 000 000 тыс. тенге), ТОО «Ертіс-Орда» (500 873 тыс..тенге) и ТОО «Энергоинвест-ПВ» (31 878 тыс.тенге) за материалы и строительные работы, в том числе капитальный и текущий ремонт, ремонт основных средств, котлов, турбин.

в тыс. тенге

	2006	2007	2008	01.04.2009
Авансы выданные	1 555 298	1 456 213	1 802 452	1 532 751

Краткосрочная дебиторская задолженность

Наибольший удельный вес среди текущих активов Компании, имеет торговая дебиторская задолженность – 32,5% от общей суммы текущих активов или 1 997 705 тыс. тенге на 01 января 2009 года. Данный показатель связан с основной деятельностью Компании, т.е. продажа и передача электрической и тепловой энергии. По итогам первого квартала 2009 года торговая дебиторская задолженность увеличилась на 9% с начала года. Данное увеличение связано с увеличением дебиторской задолженности основных дебиторов (потребителей) в 1 квартале текущего года.

Динамика краткосрочной дебиторской задолженности в тыс. тенге

	2006	2007	2008	01.04.2009
Авансы выданные	571 410	517 876	1 535 010	1 940 220
Счета к получению	806 443	1 517 794	1 997 705	2 184 939
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	6 219	0	0	0
Прочие	343 581	844 375	729 963	761 638
Итого	1 727 653	2 880 045	4 262 678	4 886 797

Дебетовые и кредитовые обороты по дебиторской задолженности в тыс. тенге

Общие дебетовые и кредитовые обороты дебиторской задолженности				
	Сальдо	Дебет	Кредит	Сальдо
2006	954 750	12 988 486	11 581 495	2 361 741
2007	2 361 741	20 474 752	18 500 235	4 336 258
2008	4 336 258	26 876 473	24 143 754	7 068 977
1 квартал 2009	7 068 977	6 909 689	7 559 118	6 419 548
<i>в т.ч. долгосрочная дебиторская задолженность</i>				

	Сальдо	Дебет	Кредит	Сальдо
2006	145 806	1 555 298	145 806	1 555 298
2007	1 555 298	0	99 085	1 456 213
2008	1 456 213	1 424 716	1 078 477	1 802 452
1 квартал 2009	1 802 452	230 396	500 097	1 532 751
<i>в т.ч. краткосрочная дебиторская задолженность (счета к получению)</i>				
	Сальдо	Дебет	Кредит	Сальдо
2006	808 944	11 433 188	11 435 689	806 443
2007	806443	12 181 615	11 470 264	1 517 794
2008	1 517 794	17 861 012	17 381 101	1 997 705
1 квартал 2009	1 997 705	5 353 376	5 166 142	2 184 939

Погашение краткосрочной дебиторской задолженности

тыс. тенге

Наименование	Наименование продукции/услуг	Сумма на 1 апреля 2009	Сумма на 1 января 2009	График погашения					Валюта	
				2 кв. 2009	3 кв. 2009	4 кв. 2009	1 кв. 2010	2-4 кв. 2010		
ТОО «Павлодар-Водоканал», г. Павлодар	Электрическая энергия	20 961	16 669	20 961						KZT
РГП «Канал им.Сатпаева, г. Астана	Передача электрической энергии	6 313	66 566	6 313						KZT
Прочие потребители	тепловая и электрическая энергия	2 142 296	1 893 951	2 142 296						KZT
АО «Алюминий Казахстана», г.Павлодар	Передача электрической энергии	2 673	4 519	2 673						
Прочие	Товарно-материальные ценности, услуги	12 696	16000	12 696						
Итого краткосрочной дебиторской задолженности (торговая задолженность)		2 184 939	1 997 705	2 184 939						KZT
ТОО «Бизнескомплект-ПВ», г. Павлодар	била, подшипники, преобразователи, ГСМ, лакокрасочная продукция	126 204	41 052	126 204						KZT
ТОО «Автотранспортное предприятие Энергетик» г. Павлодар	Автоуслуги	257 683	187 095	257 683						KZT
ТОО «Средазэнергомонтаж», г. Павлодар	Подрядные работы по строительству и ремонту	1 118 553	1 201 130	350 000	550 000	218 553				KZT
НКТЖ Филиал АО ТехПД Павлодар, г.Павлодар	Ж.д.перевозки	11 684	24 685	11 684						KZT
ТОО «Саэм-Снабтехкомплект», г.Павлодар	Зап. части, трубопрокат	34 371	0	34 371						
ТОО «Делойт »г.Алматы	Аудиторские услуги	18 308	18 308	18 308						
ЗАО Уральский турбинный	турбина	294 090	0						294 090	

завод,г.Екатеринбург									
Прочие покупатели	Материалы и услуги производственного назначения	79 327	37 114	79 327					KZT
Итого краткосрочной дебиторской задолженности (авансы)		1 940 220	1 535 010	877 927	550 000	218 553		294 090	KZT

Договоры на реализацию продукции заключаются сроком на 1 год, в случае если ни одна из сторон не извещает письменно, о прекращении договора, то договор пролонгируется на дальнейший период. Дебиторская задолженность по реализации тепловой и электрической энергии, материалов, услуг и выданных авансов по состоянию на 01 апреля 2009 года составляет 4 886 797 тыс. тенге, в том числе : счета к получению (45%), авансы выданные (40%), прочая (начисленные пени и штрафы, расходы будущих периодов и пр.) (15%).

Инвестиции

Компания не имеет долгосрочных инвестиций в капитал юридических лиц, составляющие менее 50% доли участия и отражающиеся в финансовой отчетности методом долевого участия.

5.2. Структура обязательств

Сумма обязательств на 01 января 2009г. составила 13 014 929 тыс.тенге или 34% от пассивов и уменьшилась на 2 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Наибольшую долю занимают долгосрочные обязательства – 7 882 899 тыс. тенге или 61% от общей стоимости обязательств, из них 3 496 290 тыс. тенге приходится на выпущенные и размещенные облигации АО «Павлодарэнерго» и АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» и 1 207 700 тыс. тенге на займы и кредиты. Текущие обязательства составляют 5 132 030 тыс. тенге., занимающие 39% от совокупных обязательств.

	2006г.	Доля	2007 г.	Доля	2008г.	Доля	01.04.2009.	Доля
Краткосрочные обязательства	2 830 935	45%	5 279 832	40%	5 132 030	39%	4 733 834	37%
Краткосрочная кредиторская задолженность	776 215	12%	1 154 018	9%	1 168 053	9%	1 059 276	8%:
Краткосрочные финансовые обязательства	404 702	7%	1 273 946	10%	1 313 315	10%	867 320	7%
Авансы полученные	347 655	6%	554 729	4%	600 229	5%	348 024	4%
Обязательства по налогам и другим обязательным и добровольным платежам	876 453	14%	973 706	7%	1 336 474	10%	1 718 741	13%
Обязательства по аренде	4 659	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Прочие обязательства*	259 844	4%	1 211 525	10%	713 959	5%	740 473	5%
Обязательства, предназначенные для продажи	161 407	3%	111 908	0%	0	0%	0	0%
Долгосрочные обязательства	3 465 412	55%	7 815 187	60%	7 882 899	61%	8 134 415	63%
Облигации	2 059 927	33%	1 970 434	15%	3 496 290	27%	3 456 860	27%
Долгосрочные финансовые обязательства	575 763	9%	103 152	1%	1 207 700	9%	1 565 000	12%
Отсроченные налоговые обязательства	793 121	13%	5 402 531	41%	2 833 572	22%	2 767 232	22%

Обязательства по вознаграждениям работникам	-	-	-	-	33 651	0%	33 650	0%
Обязательства по рекультивации золоотвалов	36 601	1%	33 292	0%	37 952	0%	37 952	0%
Доходы будущих период	-	-	234 391	2%	205 096	2%	99 772	1%
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	71 387	1%	68 638	1 %	173 949	1%
Итого	6 296 347	100%	13 095 019	100%	13 014 929	100%	12 868 249	100%

*В «Прочие обязательства» на 01 апреля 2009 года включены следующие статьи: Краткосрочные оценочные обязательства (95 093 тыс. тенге), задолженность по заработной плате работникам и должностным лицам (117 897 тыс. тенге), задолженность по подотчетным суммам (67 тыс. тенге), прочая кредиторская задолженность (344 944 тыс.тенге) и прочие краткосрочные обязательства (182 472 тыс. тенге).

Займы

В составе обязательств займы и кредиты занимают долю в размере 18.5% от совокупных пассивов, полученные для модернизации основных и пополнения оборотных средств. Основная масса денежных средств по кредитам получена компанией АО «Павлодарэнерго».

В рамках соглашения 01Сог/107 от 14.04.2006 года банк АО «Эксимбанк Казахстан» предоставил возобновляемую кредитную линию в размере 650 000 тыс.тенге со ставкой вознаграждения 11% годовых со сроком погашения 07.04.2009г. На сегодняшний день ставка возросла до 16% годовых, а срок действия договора был пролонгирован до 07.04.2012г. По данной кредитной линии Компания получает деньги в рамках отдельных соглашений о займе. Средства были получены для пополнения оборотного капитала. По состоянию на 1 апреля 2009 года остаточная сумма по данному кредитному соглашению составляет 616 861 тыс. тенге.

Обеспечением выполнения обязательств по соглашению являются собственные средства в размере 503 847 тыс. тенге, предоставленные в залог согласно договору залога денег №01Дог/346 от 31.07.2008г., а также денежные средства АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания» в размере 195 287 тыс. тенге, предоставленные в залог согласно договору залога денег № 01Дог/96 от 07.04.2006 г., заключенным между АО «Эксимбанк Казахстан» и АО «Павлодарская распределительная электросетевая компания».

В целях модернизации ТЭЦ-3 и финансирования покупки турбогенератора на ТЭЦ-3 АО «Павлодарэнерго» в 2007г заключило договор займа с Европейским Банком Реконструкции и Развития на сумму 30 000 тыс. долларов США сроком на 10 лет до 2017 года. В рамках данного договора 31.07.08 был получен первый транш в размере 10 000 тыс. Долларов США. Обеспечением выполнения обязательств по данному займу является движимое и недвижимое имущество АО «Павлодарэнерго».

АО «Энергоцентр» имеет краткосрочные и долгосрочные займы в рамках кредитной линии в АО «Эксимбанк Казахстан» по Соглашению №01Сог/340 от 12.09.2006г в размере 500 000 тыс.тенге со ставкой вознаграждения 11% годовых на срок до 29 марта 2009г. для пополнения оборотных средств. С 22.12.08 года ставка изменилась на 16% годовых. Обеспечением выполнения обязательств по кредитной линии являются денежные средства АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» в сумме 500 000 тыс.тенге. Согласно дополнительному соглашению №01Доп/260/09 от 24.03.09 года срок кредитной линии пролонгирован до 29.03.12 года.

Кроме этого, АО «Энергоцентр» имеет краткосрочные займы в АО «Народный банк Казахстана» в рамках кредитной линии по Соглашению №16 от 22.05.2007г с лимитом 150 000 тыс. тенге со ставкой вознаграждения от 13,3% до 13,8% годовых в зависимости от срока займа (срок займа – до 22.05.2009 года). (срок займа – до 22.05.2009 года). Обеспечением выполнения обязательств по кредитной линии является право требования денег по публичным договорам энергоснабжения.

В 2006 году АО "Энергоцентр" получило в АО «Народный банк Казахстана» долгосрочный заем в размере 22 944,75 тенге со ставкой вознаграждения 12,75% годовых на срок до 27 октября 2009г. на приобретение недвижимости, обеспечение исполнения обязательств по займу – земельный участок и находящиеся на нем два административных здания по адресу ул.Сатпаева, 101; и земельный участок и находящийся на нем гараж по адресу ул.Сатпаева, 101/1.

АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» и АО «Павлодарские Тепловые Сети» по состоянию на 01.04.09г. действующих банковских займов и кредитных линий не имеют.

Займы и кредитные линии

Наименование банка-кредитора/процентная ставка	Вид обеспечения	Сумма по договору (тыс. тенге)	Сумма на 01 апреля 2009 (тыс. тенге)		График погашения				Валюта займа
			Краткоср.	Долгосрочн.	2009	2010	2011	2012	
АО «Европейский банк реконструкции и развития» – ЛИБОР 6 мес.+3%	Имущественный комплекс ТЭЦ-3	4 542 000 (по курсу НБ на 31.03.09)	-	1 514 000 (осн.долг + %)	120 853	218 205	569 890	552 744	USD
АО «Народный банк» -13%	Земля и здания АО «Энергоцентр»	22 945	4 962	-	4 962	-	-	-	тенге
АО «Народный банк», кредитная линия, 13,3 %	Ден.средства, поступающие на р.счет	150 000	101 020	-	101 020	-	-	-	USD
АО «Эксимбанк Казахстан» кредитная линия, 15%	Деньги АО ПЭ и АО ПРЭК	650 000	506 469	-	409 723	96 746	-	-	тенге
	Деньги АО ПРЭК	500 000	197 449	51 000	152 699	67 416	22 667	5 667	тенге
Итого		5 864 945	809 900	1 565 000	789 257	382 367	592 557	558 411	

Обороты по краткосрочным займам

Наименование банка-кредитора	Задолженность на 01.01.09	Получено (осн.д., вознаграгр.)	Перенос с долгосрочных обязательств	Погашено (осн.д., вознаграгр.)	Задолженность на 01.04.2009
<i>АО «Павлодарэнерго»</i>					
ЭксимбанкКазахстан	616 861	404 707	-	515 099	506 469
АО «Европейский банк реконструкции и развития»	18 472	27 216	-	45 688	-
АО «Европейский банк реконструкции и развития» (комиссия за открытие кредитной линии)	-40 810	-	-	-40 810	-
<i>АО «Павлодарские тепловые сети»</i>					
ЭксимбанкКазахстан	63 100	-	-	63 100	-
<i>АО «Энергоцентр»</i>					
ЭксимбанкКазахстан	469 224	459 573	-	731 348	197 449
Народный банк	90 220	287 237	-	271 475	105 982
Итого	1 217 067	1 178 733	-	1 585 900	809 900

Обороты по долгосрочным займам

Наименование банка-кредитора	Задолженность на 01.01.09	Получено (осн.долг, вознаграгр.)	Перенос в краткоср. обязат-ва	Курсовая разница	Погашено (осн.долг., вознаграгр.)	Задолженность на 01.04.09
<i>АО «Павлодарэнерго»</i>						
АО «Европейский банк реконструкции и развития»	1 207 700	4 518	-	310 818	-	1 514 000
<i>АО «Энергоцентр»</i>						
ЭксимбанкКазахстан	0	51 000	-	-	-	51 000
Итого	1 207 700	78 216	-	310 818	-	1 565 000

Кредиторская задолженность

в тыс. тенге

	2006	2007	2008	01.04.2009
1. Счета к оплате, в т.ч.:	776 215	1 154 018	1 168 053	1 059 276
<i>За предоставленные услуги</i>	454 454	543 876	297 456	272 738
<i>За приобретенные товары</i>	196 742	391 977	733 045	656 838
<i>За ремонт</i>	125 019	163 165	99 061	86 200
Прочая	0	55 000	38 491	43 500
2. Налоговые обязательства	876 453	973 706	1 336 474	1 718 741
3. Задолженность работникам по заработной плате	131 820	112 017	115 915	117 897
4. Авансы полученные	347 655	554 729	600 229	348 024
5. Обязательства по финансовой аренде	4 659	0	0	0
6. Краткосрочные оценочные обязательства	72 418	80 983	95 469	95 093
7. Прочее	217 013	1 130 433	502 575	527 483
Всего	2 426 233	4 005 886	3 818 715	3 866 514

Дебетовые и кредитовые обороты по статье «счета к оплате» в тыс. тенге

	Сальдо	Дебет	Кредит	Сальдо
2006 год	458 664	7 365 522	7 683 073	776 215
2007 год	776 215	9 508 000	9 885 803	1 154 018
2008 год	1 154 018	18 256 081	18 270 116	1 168 053
1 квартал 2009 года	1 168 053	2 578 454	2 469 677	1 059 276

Список наиболее крупных кредиторов по состоянию на 01.04.2009г. в тыс. тенге

№ п/п	Наименование организации	Основание	Сумма задолженности, (тыс. Тенге)	Доля, %
1.	АО «Алюминий Казахстана», г. Павлодар	Тепловая энергия	450 635	80
2.	АО «Казэнергокабель», г. Павлодар	Кабельная продукция	56 628	10
3.	АО «Евроазиатская энергетическая корпорация» п.. Аксу	Уголь	56 546	10
	Итого		563 809	100%

5.3. Структура капитала

Уставный капитал АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» на 01 апреля 2009 года составил 12 359 996 000 тенге. Выпуск акций разделен на 123 599 960 простых акций.

Источники собственных средств

В составе источников собственных средств Компания имеет: уставный капитал, дополнительно оплаченный капитал. По итогам первого квартала нераспределенный доход отчетного периода составил 620 846 тыс. тенге; нераспределенный убыток прошлых лет 237 433 тыс. тенге. Относительно аналогичного периода прошлого года произошел прирост собственного капитала на 639 634 тыс. тенге, в основном за счет получения прибыли в 1 квартале 2009 года.

Сумма дополнительно оплаченного капитала сложилась в результате проведения операций по факторингу:

11 мая 2006 года Компания заключила договор об уступке права требования с АО «Эксимбанк Казахстан». Согласно договору АО «Эксимбанк Казахстан» уступает Компании право требования ТОО «Куралай» (г.Алматы) и ТОО «РОССИН» (г.Алматы) на сумму 17 098 372 долларов США за 850 000 тысяч тенге. В последующем Компания 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 тысяч тенге. В результате данных операций Компания отразила доход от факторинговых операций на сумму в 1 275 000 тысяч тенге за вычетом налога 425 000 тысяч тенге, который был отражен как дополнительно оплаченный капитал. В последующие годы 2007-2008 гг. сумма дополнительно оплаченного капитала корректировалась в сторону уменьшения на сумму подоходного налога по беспроцентному займу предоставленному АО «ЦАТЭК» в размере 86 824 тыс.тенге.

5.4 Финансовые результаты

Бухгалтерский баланс за 2006 – 2008 годы, подтвержденный аудиторским отчетом

(в тыс. тенге)

	2006 год	уд. Вес, %	2007 год	уд. Вес, %	2008 год	уд. Вес, %
АКТИВЫ						
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ						
основные средства	9 914 229	59,80	27 998 247	77,21	27 976 766	72,69
гудвилл	660 560	3,98	1 454 194	4,01	1 687 153	4,38
нематериальные активы	8 445	0,05	31 298	0,09	27 311	0,07
прочие финансовые активы	1 600 000	9,65	1 573 287	4,34	875 287	2,27
прочие долгосрочные активы	1 555 298	9,38	1 456 213	4,02	1 802 452	4,68
Итого	13 738 532	82,87	32 513 239	89,66	32 368 969	84,10
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ						
товарно-материальные запасы	792 819	4,78	585 312	1,61	679 468	1,77
торговая дебиторская задолженность	806 443	4,86	1 517 794	4,19	1 997 705	5,19
авансы выданные	571 410	3,45	517 876	1,43	1 535 010	3,99
налоги к возмещению	40 752	0,25	63 427	0,17	58 193	0,15
прочая дебиторская задолженность	349 800	2,11	844 375	2,33	729 963	1,90
текущая часть прочих финансовых активов					1 003 847	2,61
денежные средства	128 148	0,77	106 250	0,29	115 087	0,30
активы для продажи	151 208	0,91	113 540	0,31		
Итого	2 840 580	17,13	3 748 574	10,34	6 119 273	15,90
БАЛАНС	16 579 112	100,00	36 261 813	100,00	38 488 242	100,00
ПАССИВЫ						
КАПИТАЛ						
Уставный капитал	10 000 000	60,32	12 359 996	34,09	12 359 996	32,11
дополнительно оплаченный капитал	1 275 000	7,69	1 267 751	3,50	1 188 176	3,09
резерв по переоценке основных средств			10 225 370	28,20	11 731 676	30,48

непокрытый убыток	-1 494 311	-9,01	-1 265 450	-3,49	-237 433	-0,62
доля меньшинства	502 076	3,03	579 127	1,60	430 898	1,12
Итого	10 282 765	62,02	23 166 794	63,89	25 473 313	66,18
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
выпущенные облигации	2 059 927	12,42	1 970 434	5,43	3 496 290	9,08
долгосрочные займы	575 763	3,47	103 152	0,28	1 207 700	3,14
доходы будущих периодов			234 391	0,65	205 096	0,53
долгосрочная кредиторская задолженность			71 387	0,20	68 638	0,18
отсроченные налоговые обязательства	793 121	4,78	5 402 531	14,90	2 833 572	7,36
обязательства по рекультивации золоотвалов	36 601	0,22	33 292	0,09	37 952	0,10
обязательства по вознаграждениям работникам					33 651	0,09
Итого	3 465 412	20,90	7 815 187	21,55	7 882 899	20,48
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
текущая часть выпущенных облигаций			91 971	0,25	96 248	0,25
торговая кредиторская задолженность	776 215	4,68	1 154 018	3,18	1 168 053	3,03
текущая часть долгосрочных займов	404 702	2,44	1 181 975	3,26	1 217 067	3,16
авансы полученные	347 655	2,10	554 729	1,53	600 229	1,56
налоги и внебюджетные платежи к уплате	876 453	5,29	973 706	2,69	1 336 474	3,47
текущая часть обязательств по вознаграждениям работникам					2 824	0,01
прочие обязательства и начисленные расходы	264 503	1,60	1 211 525	3,34	711 135	1,85
обязательства для продажи	161 407	0,97	111 908	0,31		
Итого	2 830 935	17,08	5 279 832	14,56	5 132 030	13,33
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	6 296 347	37,98	13 095 019	36,11	13 014 929	33,82
БАЛАНС	16 579 112	100,00	36 261 813	100,00	38 488 242	100,00

Бухгалтерский баланс на 01 апреля 2009 года (неаудированный)

(тыс. тенге)

АКТИВЫ	01.04.2009	уд. Вес, %%	01.01.2009	уд. Вес, %%
I. КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:				
Денежные средства и их эквиваленты	209 713	0,54	115 087	0,30
Краткосрочная дебиторская задолженность	2 184 939	5,61	1 997 705	5,19
Запасы	1 050 156	2,69	679 468	1,77
Текущие налоговые активы	58 834	0,15	58 193	0,15
Прочие краткосрочные активы	2 701 858	6,93	2 264 973	5,88
Текущая часть прочих финансовых активов	503 847	1,29	1 003 847	2,61
Итого краткосрочных активов	6 709 347	17,21	6 119 273	15,90
II. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ				
Долгосрочная дебиторская задолженность	1 532 751	3,93	1 802 452	4,68
Основные средства	27 699 291	71,06	27 976 766	72,69
Прочие финансовые активы	1 335 287	3,43	875 287	2,27

Нематериальные активы	26 587	0,07	27 311	0,07
Положительный гудвил	1 677 933	4,30	1 687 153	4,38
Итого долгосрочных активов	32 271 849	82,79	32 368 969	84,10
Баланс	38 981 196	100,00	38 488 242	100,00
III. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Краткосрочные финансовые обязательства	867 320	2,22	1 313 315	3,41
Обязательства по налогам	1 273 120	3,27	1 038 989	2,70
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	445 621	1,14	297 485	0,77
Краткосрочная кредиторская задолженность	1 059 276	2,72	1 168 053	3,03
Краткосрочные оценочные обязательства	95 093	0,24	95 469	0,25
Прочие краткосрочные обязательства	993 404	2,55	1 218 719	3,17
Итого краткосрочных обязательств	4 733 834	12,14	5 132 030	13,33
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Долгосрочные финансовые обязательства	5 021 860	12,88	4 703 990	12,22
Долгосрочная кредиторская задолженность	173 949	0,45	68 638	0,18
Долгосрочные оценочные обязательства	33 650	0,09	33 651	0,09
Отложенные налоговые обязательства	2 767 232	7,10	2 833 572	7,36
Прочие долгосрочные обязательства	137 724	0,35	243 048	0,63
Итого долгосрочных обязательств	8 134 415	20,87	7 882 899	20,48
V. КАПИТАЛ				
Выпущенный капитал	12 359 996	31,71	12 359 996	32,11
Дополнительный оплаченный капитал	1 188 176	3,05	1 188 176	3,09
Резервы	11 731 259	30,09	11 731 676	30,48
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	383 830	0,98	- 237 433	-0,62
Доля меньшинства	449 686	1,15	430 898	1,12
Итого капитал	26 112 947	66,99	25 473 313	66,18
Баланс	38 981 196	100,00	38 488 242	100,00

Активы Компании

По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, ее активы за период с 01 января 2007 года по 31 декабря 2007 года выросли на 19 683 млн тенге (на 118,7%) в результате увеличения суммы основных средств на 18 084 млн. тенге (на 182,4%), гудвилла на 793 млн. тенге (на 120,1 %), нематериальных активов на 23 млн. тенге (на 270,6%), торговой дебиторской задолженности на 711 млн. тенге (на 88,2%), налогов к возмещению на 23 млн. тенге (на 53,2%), прочей дебиторской задолженности на 495 млн. тенге (на 141,4%), при уменьшении суммы прочих финансовых активов на 27 млн. тенге (на 1,7%), прочих долгосрочных активов на 99 млн. тенге (на 6,4%), товарно – материальных запасов на 208 млн. тенге (на 26,2%), выданных авансов на 54 млн. тенге (на 9,4%), денежных средств на 22 млн. тенге (на 17,1%) и активов для продажи на 38 млн. тенге (на 24,9%).

По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, ее активы за период с 01 января 2008 года по 31 декабря 2008 года выросли на 2 226 млн тенге (на 6,1%) в результате формирования текущей части прочих финансовых активов в размере 1 004 млн. тенге, увеличения суммы гудвилла на 233 млн. тенге (на 16 %), прочих долгосрочных

активов на 346 млн. тенге (23,8%), товарно-материальных запасов на 94 млн. тенге (на 16%), торговой дебиторской задолженности на 480 млн. тенге (на 31,6%), выданных авансов на 1 017 млн. тенге (на 96,4%), денежных средств на 9 млн. тенге (на 8,3%), при выбытии активов для продажи на сумму 113 млн. тенге и уменьшении суммы основных средств на 21 млн. тенге (на 0,08%), нематериальных активов на 4 млн. тенге (на 12,7%), прочих финансовых активов на 698 млн. тенге (на 44,4%), налогов к возмещению на 5 млн. тенге (на 8,3%), прочей дебиторской задолженности на 114 млн. тенге (на 13,5%).

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании, ее активы за период с 01 января 2009 года по 31 марта 2009 года выросли на 493 млн. тенге (на 1,2%) в результате увеличения суммы денежных средств на 95 млн. тенге (на 82,2%), краткосрочной дебиторской задолженности на 187 млн. тенге (на 9,4%), запасов на 371 млн. тенге (на 54,6%), текущих налоговых активов на 0,6 млн. тенге (на 1,1%), прочих краткосрочных активов на 437 млн. тенге (на 19,3%), прочих финансовых активов на 460 млн. тенге (на 52,6%), при уменьшении текущей части прочих финансовых активов на 500 млн. тенге (на 49,8%), долгосрочной дебиторской задолженности на 270 млн. тенге (на 15%), основных средств на 277 млн. тенге (на 1%), нематериальных активов на 0,7 млн. тенге (на 2,7%), гудвила на 9 млн. тенге (на 0,5%).

Обязательства Компании

По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, ее обязательства за период с 01 января 2007 года по 31 декабря 2007 года увеличились на 6 799 млн. тенге (в 2,1 раза) в результате формирования доходов будущих периодов в размере 234 млн. тенге, долгосрочной кредиторской задолженности в сумме 71 млн. тенге, текущей части выпущенных облигаций на сумму 92 млн. тенге, увеличения отсроченных налоговых обязательств на 4 609 млн. тенге (в 6,8 раз), торговой кредиторской задолженности на 378 млн. тенге (в 1,5 раз), текущей части долгосрочных займов на 777 млн. тенге (в 2,9 раз), полученных авансов на 207 млн. тенге (в 1,6 раз), налогов и внебюджетных платежей к уплате на 97 млн. тенге (в 1,1 раз), прочих обязательств и начисленных расходов на 947 млн. тенге (в 4,6 раз), при уменьшении выпущенных облигаций на сумму 89 млн. тенге (в 1,04 раза), долгосрочных займов на 473 млн. тенге (в 5,6 раз), обязательств по рекультивации золотоотвалов на 3 млн. тенге (в 1,1 раз), обязательств для продажи на 49 млн. тенге (в 1,4 раза).

По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, ее обязательства за период с 01 января 2008 года по 31 декабря 2008 года уменьшились на 80 млн. тенге (в 1,01 раз) в результате выбытия обязательств для продажи в сумме 112 млн. тенге, уменьшения доходов будущих периодов на 29 млн. тенге (в 1,1 раз), долгосрочной кредиторской задолженности на 3 млн. тенге (в 1,04 раза), отсроченных налоговых обязательств на 2 569 млн. тенге (в 1,9 раз), прочих обязательств и начисленных расходов на 500 млн. тенге (в 1,7 раз), при формировании обязательств по вознаграждениям работникам в сумме 34 млн. тенге, текущей части обязательств по вознаграждениям работникам в сумме 3 млн. тенге, увеличении выпущенных облигаций на сумму 1 526 млн. тенге (в 1,8 раз), долгосрочных займов на 1 105 млн. тенге (в 11,7 раз), обязательств по рекультивации золотоотвалов на 5 млн. тенге (в 1,1 раза), текущей части выпущенных облигаций на 4 млн. тенге (в 1,05 раз), торговой кредиторской задолженности на 14 млн. тенге (в 1,01 раз), текущей части долгосрочных займов на 35 млн. тенге (в 1,03 раза), полученных авансов на 46 млн. тенге (в 1,1 раз), налогов и внебюджетных платежей к уплате на 363 млн. тенге (в 1,4 раза)

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании, ее обязательства за период с 01 января 2009 года по 31 марта 2009 года уменьшились на 147 млн. тенге (в 1,01 раз) в результате уменьшения суммы краткосрочных финансовых обязательств на 446 млн. тенге (в 1,5 раз), краткосрочной кредиторской задолженности на 109 млн. тенге (в 1,1 раз), краткосрочных оценочных обязательств на 0,4 млн. тенге (в 1,004 раза), прочих краткосрочных обязательств на 225 млн. тенге (в 1,2 раза), отложенных налоговых обязательств на 66 млн.

тенге (в 1,02 раза), прочих долгосрочных обязательств на 105 млн. тенге (в 1,8 раз), при увеличении обязательств по налогам на 234 млн. тенге (в 1,2 раза), обязательств по другим обязательным и добровольным платежам на 148 млн. тенге (в 1,5 раза), долгосрочных финансовых обязательств на 318 млн. тенге (в 1,07 раз), долгосрочной кредиторской задолженности на 105 млн. тенге (в 2,5 раза).

Расшифровка статьи «Прочие краткосрочные обязательства» на 01 апреля 2009 года

№ п/п		Сумма (тыс. тенге)
1	Алименты	1 492
2	Добровольные пенсионные взносы	182 083
3	АО «СК Сентрас Иншуранс»	6 940
4	Удержания в счет зарплаты	8 500
5	Платежи за присоединение дополнительной мощности	159 312
6	Авансы полученные	348 024
7	Прочие	287 053
	Итого прочих краткосрочных обязательств	993 404

Собственный капитал Компании

По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, ее собственный капитал за период с 01 января по 31 декабря 2007 года вырос на 12 884 млн тенге или на 125% за счет увеличения уставного капитала на 2 360 млн. тенге (на 23,6%), доли меньшинства на 77 млн. тенге (на 15,3%), формирования резервов по переоценке основных средств в размере 10 225 млн. тенге, при уменьшении суммы дополнительно оплаченного капитала на 7 млн. тенге (на 0,57%), суммы непокрытого убытка на 229 млн. тенге (на 15,3%).

По данным финансовой отчетности Компании, подтвержденной аудиторским отчетом, ее собственный капитал за период с 01 января по 31 декабря 2008 года вырос на 2 307 млн. тенге или на 9,9% за счет увеличения резерва по переоценке основных средств на 1 506 млн. тенге (на 14,7%), уменьшения непокрытого убытка на 1 028 млн. тенге (на 81,2%), при уменьшении суммы дополнительно оплаченного уставного капитала на 80 млн. тенге (на 6,3%), доли меньшинства на 148 млн. тенге (на 25,6%).

По данным неаудированной финансовой отчетности Компании за период с 01 января 2009 года по 31 марта 2009 года, ее собственный капитал увеличился на 640 млн. тенге или на 2,5%, за счет увеличения доли меньшинства на 19 млн. тенге (на 4,4%) и за счет формирования нераспределенного дохода в размере 384 млн. тенге.

Основные финансовые показатели

Консолидированные показатели	тыс. тенге			
	2006	2007	2008	01.04.2009
Уставный капитал	10 000 000	12 359 996	12 359 996	12 359 996
Собственный капитал (по балансу)	9 780 689	22 587 667	25 042 415	25 663 261
Балансовая стоимость активов	16 579 112	36 261 813	38 488 242	38 981 196
Чистый оборотный капитал	9 645	-1 531 258	987 243	1 975 513
Объем реализованной продукции и оказанных услуг	8 402 812	11 930 147	15 733 758	5 558 103
Себестоимость реализованной продукции	8 157 624	10 597 210	13 283 859	3 910 997
Дебиторская задолженность	3 282 951	4 336 258	6 065 130	6 419 548
Кредиторская задолженность	2 264 826	3 965 365	3 887 353	3 945 370
Займы	980 465	1 285 127	2 424 767	2 374 900
Чистая прибыль	(581 349)	196 374	437 765	639 634
Чистая прибыль на 1 простую акцию (EPS), тенге	-6	2	4	5
Балансовая стоимость 1 простой акции, тенге	98	183	203	208

Компания имеет оптимальное превышение чистого оборотного капитала, т.е. разности между оборотными активами предприятия и его краткосрочными обязательствами. Чистый оборотный капитал необходим для поддержания финансовой устойчивости предприятия, поскольку превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами означает, что Компания не только может погасить свои краткосрочные обязательства, но и имеет резервы для расширения деятельности.

Структура доходов и расходов

Отчет о доходах и расходах за 2006 – 2008 годы

(тыс. тенге)

	2006 год	2007 год	2008 год	увел/умен отн.2007 год
Доходы	8 393 607	11 930 147	15 733 758	3 803 611
Себестоимость	-8 148 920	-10 597 210	-13 283 859	-2 686 649
Валовая прибыль	244 687	1 332 937	2 449 899	1 116 962
Общие и административные расходы	-1 172 931	-1 089 156	-2 109 929	-1 020 773
Расходы по реализации	-316 565	-317 902	-344 637	-26 735
Убыток от операционной деятельности	-1 244 809	-74 121	-4 667	69 454
расходы в виде процентов	-355 157	-334 181	-636 301	-302 120
доходы по процентам	123 207	178 407	284 108	105 701
доходы от выбытия инвестиций	475 258	368 736	-25 009	
Убыток/доход от курсовой разницы	60 809	-238	-14 730	-14 492
прочие доходы	164 289	268 188	382 797	114 609
Прибыль/убыток до налогообложения	-776 403	406 791	-13 802	
Расход/экономию по подоходному налогу	198 138	-227 108	438 999	
прибыль/убыток за год	-578 265	179 683	425 197	245 514
Прекращенные операции				
прибыль/убыток от прекращенных операций	-3 084	16 691	12 568	-4 123
Прибыль/убыток за год	-581 349	196 374	437 765	241 391

Отчет о доходах и расходах за 1 квартал 2009 года

(тыс. тенге)

НАИМЕНОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ	За отчетный период на 31.03.09	За предыдущий период на 31.03.08
Доход от реализации продукции и оказания услуг	5 558 103	4 953 871
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	3 910 997	4 191 093
Валовая прибыль	1 647 106	762 779
Доходы от финансирования	54 928	41 957
Прочие доходы	-	557 461
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	85 069	93 688
Административные расходы	338 780	369 310
Расходы на финансирование	186 415	86 172
Прочие расходы	435 984	251 130

Доля прибыли/убытка организаций, учитываемых по методу долевого участия		
Прибыль (убыток) за период от продолжаемой деятельности	655 786	561 897
Прибыль (убыток) за период от прекращенной деятельности	-	-
Прибыль (убыток) до налогообложения	655 786	561 897
Расходы по корпоративному подоходному налогу	16 152	-
Итоговая прибыль (убыток) за период до вычета доли меньшинства	639 634	561 897
Доля меньшинства	18 788	-
Итоговая прибыль (убыток) за период	620 846	561 897

За период с 2006 по 2008 годы отмечен рост дохода от реализации продукции. Основным фактором увеличения оборота продаж является увеличение производства (производство, реализация, передача энергии).

По состоянию на 1 апреля 2009 года доходы Компании от реализации продукции составили 5 558 103 тыс. тенге, доля себестоимости в доходах Компании от реализации продукции составила 70 %. Себестоимость продукции Компании складывается из затрат на сырьё (угольное топливо на производство энергии), производственные расходы и расходы периода. Топливная составляющая в структуре себестоимости занимает большую часть.

В 2006-2008 годах образовался убыток от основной деятельности в связи с тем, что действующие тарифы по производству и передаче тепловой энергии, передаче электроэнергии не покрывали фактические затраты. В связи с увеличением цены на производство и распределение электроэнергии (до 30%) получен доход в 1 квартале 2009 года.

Объемы реализованной продукции в тыс. тенге

Доходы	2006	2007	2008	1 кв. 2009
Продажа и передача электрической энергии	5 338 145	7 960 401	9 801 664	2 850 612
Продажа и передача тепловой энергии	2 969 053	3 909 509	5 761 772	2 574 186
Прочие	86 409	60 237	170 322	133 305
Итого от реализации продукции	8 393 607	11 930 147	15 733 758	5 558 103

Структура доходов от неосновной деятельности в тыс. тенге

Доходы	2006	2007	2008	01.04.2009
Доходы по процентам, в т.ч.	123 207	178 407	284 108	54 928
Процентный доход от денежных средств, размещенных на депозите	99 106	162 402	209 613	54 928
Процентный доход по договорам залога денежных средств	22 461	0	0	0
Процентный доход по договору субаренды	1 640	0	0	0
Доходы по процентам по финн. помощи АО «ЦАТЭК»	0	5 277	69 648	0
Доход по процентам по гарантийным взносам	0	10 728	4 847	0
Прочие доходы, в т.ч.	164 289	268 188	382 797	-114 604
Доход от пеней за несоответствия с условиями контракта	116 522	179 238	194 646	0
Доход от списания кредиторской задолженности	39 052	14 521	9 967	0
Доход от аренды	18 063	37 170	46 552	466
Доход от продукции вспомогательных цехов	8 754	11 024	16 186	0
Доход от продажи товарно-материальных запасов, нетто	7 009	4 497	3 399	0
Доход от товарно-материальных запасов, обнаруженных в результате инвентаризации	5 431	0	33 055	0
Приобретение дебиторской задолженности	-	87 693	131 741	-110 632
Доход от реализации, приобретенной теплоэнергии	-	2 091	3 215	0

Расходы по износу на основные средства, переданные в операционную аренду	(16 960)	(11 228)	(19 873)	0
Доход (убыток) от выбытия основных средств	(6 451)	(29 079)	(33 619)	1 471
Расход от продукции вспомогательных цехов	0	(1 161)	(2 288)	(4 725)
Расход от реализации приобретенной теплотенергии	0	(2 091)	(3 313)	0
Доход от выкупа собственных облигаций	0	0	14 778	0
Прочие доходы/(расходы), нетто	(7 131)	(24 487)	(11 649)	(1 184)
Доход от выбытия инвестиций	475 258	368 736	0	0
Доход от курсовой разницы	60 809	(238)	(14 730)	(317 807)
Прибыль(убыток) от прекращенной деятельности	(3 084)	16 691	12 568	0
Итого по неосновной деятельности	820 499	831 784	664 743	(377 483)

Расходы

Структура расходов по основной деятельности в тыс. тенге

	Расходы	2006	2007	2008	1 кв. 2009
1	Себестоимость реализованной продукции	8 148 920	10 597 210	13 283 859	3 910 997
	Топливо	2 178 110	2 455 587	2 912 173	1 178 707
	Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	1 628 109	1 975 973	2 485 895	745 121
	Услуги полученные	1 378 493	2 175 344	2 071 555	493 630
	Товарно-материальные запасы	1 173 627	1 025 910	1 329 722	700 643
	Износ и амортизация	784 870	820 204	1 193 760	308 173
	Электрическая и тепловая энергия, приобретенные для продажи	862 193	1 614 315	960 878	484 723
	Передача электрической энергии	22 233	262 539	1 419 997	0
	Вода на технологические цели	0	129 029	0	0
	Прочее	121 285	138 309	909 879	
2	Расходы периода:	1 172 931	1 089 156	2 109 929	338 780
	Потери электрической энергии и тепловой энергии	113 378	32 405	44 084	0
	Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	386 391	454 835	521 293	183 594
	Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	50 108	(42 230)	182 378	0
	Налоги, кроме подоходного налога	160 794	143 412	362 466	0
	Пени и штрафы	74 785	79 949	275 730	33 595
	Транспортировка	53 298	48 802	61 091	0
	Юридические и аудиторские услуги	56 495	49 971	63 918	0
	Расходы на охрану	30 477	39 931	64 721	16 180
	Вклады на благотворительность	3 493	5 550	58 932	96
	Коммуникационные расходы	9 987	9 641	12 600	0
	Коммунальные расходы	9 056	10 648	15 713	10 028
	Износ и амортизация	23 555	20 768	62 817	9 929
	Банковские комиссии	13 832	14 426	20 260	4 500
	Командировочные расходы	6 090	15 668	13 973	2 336
	Прочие	181 192	205 380	349 953	78 522
3	Расходы по реализации	316 565	317 902	344 637	85 069
4	Прочие операционные расходы	-			
	Расходы по вспомогательным	-			

	производствам				
	Сомнительные долги	-			
	Расходы по аренде	-			
	Прочие	-			

Структура расходов по неосновной деятельности в тыс. тенге

	<i>Расходы</i>	2006	2007	2008	1 кв. 2009
1	Расходы по процентам	355 157	334 181	636 301	186 415
	Расходы по вознаграждению, относящиеся к выпущенным облигациям	179 340	178 008	376 177	112 525
	Расходы по процентам банков	164 338	117 007	201 012	73 890
	Расходы по вознаграждению по договору аренды	1 640	137	0	
	Расходы по процентам, относящиеся к обязательствам по рекультивации золоотвалов	9 839	3 741	4 660	0
	Расходы по процентам по гарантийным взносам	0	9 112	4 550	0
	Прочие	0	26 176	49 902	0
2	Экономия (расход) по подоходному налогу	198 138	(227 108)	438 999	(16 152)

5.5. Коэффициенты

	2006 год	2007 год	2008 год	1 кв. 2009 г.
Коэффициенты ликвидности				
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,05	0,02	0,02	0,04
Коэффициент текущей ликвидности	1,00	0,71	1,19	1,42
Коэффициенты финансовой устойчивости				
Коэффициент финансовой независимости	0,62	0,64	0,66	0,67
Суммарные обязательства к суммарным активам	0,38	0,36	0,34	0,33
Долгосрочные обязательства к активам	0,21	0,22	0,20	0,21
Суммарные обязательства к собственному капиталу	0,61	0,57	0,51	0,49
Долгосрочные обязательства к внеоборотным активам	0,25	0,24	0,24	0,25
Коэффициенты рентабельности				
Рентабельность продаж(%%)	-6,93	1,65	2,78	11,17
Рентабельность собственного капитала(%%)	-5,65	0,85	1,72	2,38
Рентабельность оборотных активов(%%)	-20,47	5,24	7,15	9,25
Рентабельность внеоборотных активов(%%)	-4,23	0,60	1,35	1,92
Рентабельность инвестиций(%%)	-4,23	0,63	1,31	1,81
Коэффициенты деловой активности				
Оборачиваемость основных средств (раз)	0,61	0,37	0,49	0,17
Оборачиваемость активов (раз)	0,51	0,33	0,41	0,14
Оборачиваемость запасов (раз)	10,28	18,11	19,55	3,72

Показатели ликвидности характеризуют способность Компании удовлетворять свои обязательства. Показатель абсолютной ликвидности показывает, какая доля краткосрочных обязательств может быть покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов. Показатель текущей ликвидности характеризует какая часть текущих обязательств может быть покрыта текущими активами. Исходя из того, что рекомендуемое значение показателя текущей ликвидности составляет 1 – 2, можно говорить, что Компания способна отвечать по своим текущим обязательствам и достаточно рационально использует свои активы.

Коэффициенты финансовой устойчивости характеризуют степень финансовой независимости Компании от кредиторов. Данные показателя финансовой независимости (рекомендуемое значение 0,5-0,8) Компании свидетельствуют, что Компания платежеспособна и у предприятия нет дефицита

денежных средств. Показатель суммарные обязательства к суммарным активам (рекомендуемое значение 0,2-0,5) демонстрирует, какая доля активов финансируется за счет займов. Из приведенной таблицы видно, что названный показатель колеблется в пределах норма. Показатель долгосрочные обязательства к активам свидетельствует, что примерно 20-22% активов Компании финансируется за счет долгосрочных займов. Суммарные обязательства к собственному капиталу варьируются в пределах 0,49-0,61 и демонстрируют отношение заемных и собственных источников финансирования. Долгосрочные обязательства к внеоборотным активам свидетельствуют, что примерно 24-25%% основных средств финансируется за счет долгосрочных займов.

Коэффициенты рентабельности характеризуют насколько прибыльна деятельность Компании. Рентабельность продаж демонстрирует долю чистой прибыли в объеме продаж предприятия, а рентабельность собственного капитала показывает эффективность использования собственного капитала.

5.6. Финансовая модель

В приложении №1.

Приложение 1.

Плановые показатели в натуральном и денежном выражении (тыс. тенге).

№	Показатели	Компания										
		2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1.1.	Выработка э/энергии, т.квтч	2 590 877	2 653 455	2 948 505	2 986 124	3 053 796	3 468 340	3 530 779	3 636 702	3 745 803	3 858 178	3 973 923
1.2.	Покупка дефицита э/энергии	391 575	568 899	342 733	537 388	834 363	569 795	530 349	530 349	530 349	530 349	530 349
1.3.	Итого э/энергии	2 982 452	3 222 354	3 291 238	3 523 512	3 888 159	4 038 134	4 061 128	4 167 051	4 276 152	4 388 526	4 504 272
1.4.	Товарный отпуск э/энергии, т.квтч	2 285 009	2 441 602	2 446 983	2 674 421	3 004 752	3 124 530	3 149 786	3 246 553	3 346 768	3 450 551	3 558 027
	Транспортировка э/энергии, т.квтч	1 891 440	1 973 404	1 937 766	2 107 222	2 384 501	2 415 127	2 466 676	2 542 457	2 620 938	2 702 213	2 786 380
1.5.	Отпуск теплоэнергии, тГкал	2 285,106	3 048,676	3 224,085	3 357,516	3 382,226	3 407,964	3 542,727	3 556,346	3 578,913	3 610,577	3 651,552
	Покупная теплоэнергия	1 069,214	1 099,292	1 135,179	1 110,165	1 110,165	1 110,165	1 110,165	1 114,433	1 121,505	1 131,427	1 144,267
	Итого товарный отпуск теплоэнергии	3 354,320	4 147,968	4 359,264	4 467,681	4 492,391	4 518,129	4 652,892	4 670,778	4 700,418	4 742,004	4 795,820
II	<u>Реализация</u>											
2.1.	Доход от электроэнергетики	7 996 182	9 852 634	12 893 516	16 880 712	20 478 591	23 325 980	25 709 950	29 149 783	33 054 541	35 783 543	39 019 201
2.2.	Доход от теплоэнергетики	3 908 411	5 786 257	6 216 143	6 785 859	7 315 316	7 887 902	8 734 600	9 644 995	10 676 819	11 848 408	13 181 160
2.3.	Прочие	25 555	94 867	386 349	371 213	356 298	338 388	310 523	326 050	342 352	359 470	377 443
	Доход по основной деят-ти	11 930 147	15 733 758	19 496 008	24 037 783	28 150 204	31 552 270	34 755 074	39 120 827	44 073 713	47 991 420	52 577 804
2.4.	Доход от не основной деят.	1 831 571	885 169	288 646	288 646	90 540	90 540	90 540	91 445	92 360	93 283	94 216
	Доход от реализации без НДС	13 761 718	16 618 927	19 784 654	24 326 429	28 240 744	31 642 810	34 845 614	39 212 273	44 166 073	48 084 704	52 672 020
III	<u>Затраты</u>											
3.1.	Уголь	2 374 773	2 786 843	3 379 932	3 781 892	4 210 699	5 014 275	5 631 901	6 305 943	7 069 364	7 934 606	8 915 923
3.2.	Мазут	80 814	125 330	151 649	183 496	222 030	268 656	325 074	375 461	433 657	500 874	578 509
3.3.	Вода на тех. цели	279 943	366 124	395 363	416 428	441 534	525 596	550 225	605 247	665 772	732 349	805 584
3.4.	Хим. реагенты	49 014	70 385	77 424	85 166	93 683	133 966	147 363	162 099	178 309	196 140	215 754
3.5.	Фонд охраны природы	274 865	387 143	371 540	404 107	437 440	505 211	552 841	619 006	693 945	778 879	875 208
3.6.	Амортизация	913 924	1 337 274	2 119 351	2 665 739	2 778 351	3 075 335	3 185 327	3 314 045	3 440 767	3 561 747	3 682 727
3.7.	Оплата труда	2 139 104	2 852 661	3 169 307	3 521 100	3 911 942	4 346 167	4 828 592	5 771 412	6 735 326	7 710 252	9 023 089
3.8.	Мат-лы на производство	632 548	763 929	1 119 229	1 231 152	1 354 267	1 835 009	2 018 509	2 220 360	2 442 396	2 686 636	2 955 300
3.9.	Услуги сторонних орг.	2 396 207	2 444 840	3 001 461	3 301 607	3 631 768	4 674 862	5 142 348	5 656 583	6 222 241	6 844 465	7 528 912
3.10.	Прочие (в т.ч. НОД)	1 721 450	1 524 180	1 574 061	1 815 286	2 072 881	2 438 445	2 809 202	3 324 396	4 013 743	4 538 362	5 135 098
3.11.	Налоги с уч. КПП	779 151	690 813	829 438	962 346	1 075 089	1 268 445	1 438 031	1 584 888	1 754 164	1 776 403	1 858 093

	в т.ч. налоги	552 043	1 129 812	706 320	753 525	813 789	873 604	934 981	953 680	972 754	992 209	1 012 053
	в т.ч. расходы по КПН	227 108	-438 999	123 118	208 821	261 300	394 841	503 051	631 207	781 410	784 194	846 039
3.12.	Покупная энергия	1 556 883	2 209 381	2 204 694	3 572 064	5 313 761	4 294 607	4 397 578	4 764 792	5 193 994	5 522 626	5 874 801
3.13.	Вознаграждение. банка, всего	334 181	636 301	898 733	1 401 603	1 216 603	1 024 803	968 002	931 202	894 401	857 601	428 800
	Затраты по реализации без НДС	13 532 857	16 195 204	19 292 182	23 341 986	26 760 047	29 405 376	31 994 993	35 635 432	39 738 081	43 640 940	47 877 797
IV	Финансовый результат без НДС	228 861	423 723	492 472	984 443	1 480 697	2 237 433	2 850 620	3 576 841	4 427 991	4 443 764	4 794 223
	<i>Рентабельность</i>	<i>1,7%</i>	<i>2,6%</i>	<i>2,6%</i>	<i>4,2%</i>	<i>5,5%</i>	<i>7,6%</i>	<i>8,9%</i>	<i>10,0%</i>	<i>11,1%</i>	<i>10,2%</i>	<i>10,0%</i>
	ЕБИТДА	1 704 074	1 958 299	3 633 674	5 260 606	5 736 951	6 732 412	7 507 001	8 453 294	9 544 570	9 647 305	9 751 791
	<i>ЕБИТДА margin</i>	<i>12,4%</i>	<i>11,8%</i>	<i>18,4%</i>	<i>21,6%</i>	<i>20,3%</i>	<i>21,3%</i>	<i>21,5%</i>	<i>21,6%</i>	<i>21,6%</i>	<i>20,1%</i>	<i>18,5%</i>

Прогнозное движение денег 2007-2017г.г.

Показатели	Ед. изм.	Компания										
		2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Поступление денег												
Операционная деятельность	т.тнг	13 634 863	17 710 993	22 158 813	26 943 583	31 293 319	35 066 331	38 618 849	43 459 864	48 951 866	53 296 036	58 381 606
- электроэнергия	т.тнг	9 509 016	12 057 169	14 440 738	18 717 333	22 706 661	25 863 846	28 507 193	32 321 279	36 650 875	39 676 792	43 264 490
- теплоэнергия	т.тнг	2 952 086	4 774 565	6 962 080	7 524 160	8 111 223	8 746 105	9 684 924	10 694 370	11 838 457	13 137 515	14 615 270
- прочие	т.тнг	1 173 761	879 259	755 994	702 090	475 435	456 380	426 731	444 215	462 533	481 729	501 846
Финансовая деятельность	т.тнг	4 486 096	5 283 760	7 511 021	6 176 190	2 400 000	500 000	0	0	0	0	0
- получение займов		2 470 900	3 656 235	5 511 021	2 500 000	2 400 000	500 000	0	0	0	0	0
- выпуск облигаций	т.тнг	0	1 458 904	2 000 000	3 676 190	0	0	0	0	0	0	0
- прочие		2 015 196	168 621									
Инвестиционная деятельность	т.тнг	302 536	128 380	0								
- присоединение теп. и эл. мощности	т.тнг	302 536	128 380									
Итого приход денег	т.тнг	18 423 495	23 123 133	29 669 834	33 119 773	33 693 319	35 566 331	38 618 849	43 459 864	48 951 866	53 296 036	58 381 606
Расход денег												
Операционная деятельность	т.тнг	12 869 843	16 220 092	19 243 374	22 510 215	26 450 689	29 466 909	32 455 532	36 469 867	41 087 536	45 377 868	50 488 856
- уголь	т.тнг	2 607 616	3 004 103	3 785 524	4 235 720	4 715 983	5 615 988	6 307 730	7 062 656	7 917 688	8 886 758	9 985 833
- мазут	т.тнг	92 128	141 623	169 847	205 515	248 674	300 895	364 083	420 516	485 696	560 979	647 930
- техническая вода, реагенты	т.тнг	207 683	277 700	529 521	561 785	599 442	738 709	781 298	859 428	945 370	1 039 907	1 143 898

- фонд охраны природы	т.тнг	158 189	392 192	371 540	404 107	437 440	505 211	552 841	619 006	693 945	778 879	875 208
- оплата труда	т.тнг	1 850 016	2 342 785	3 169 307	3 521 100	3 911 942	4 346 167	4 828 592	5 771 412	6 735 326	7 710 252	9 023 089
- мат-лы (рем, эксп.,гсм)	т.тнг	1 222 333	1 775 358	1 253 536	1 378 890	1 516 779	2 055 210	2 260 731	2 486 804	2 735 484	3 009 032	3 309 936
- услуги сторонних орг.	т.тнг	3 561 119	2 954 477	3 361 636	3 697 800	4 067 580	5 235 845	5 759 430	6 335 373	6 968 910	7 665 801	8 432 381
- налоги включая НДС, КПП	т.тнг	1 087 514	1 790 567	2 370 256	2 471 467	2 679 810	3 127 866	3 529 235	3 854 783	4 292 451	4 457 952	4 739 494
- прочие, энергия на хоз/нужды	т.тнг	333 160	924 499	1 762 949	2 033 120	2 321 627	2 731 059	3 146 306	3 723 324	4 495 392	5 082 966	5 751 310
- покупная энергия	т.тнг	1 750 085	2 616 788	2 469 257	4 000 712	5 951 412	4 809 959	4 925 287	5 336 567	5 817 273	6 185 341	6 579 778
Финансовая деятельность	т.тнг	2 488 023	3 740 877	3 398 733	5 901 603	4 218 606	2 126 806	1 570 005	1 533 205	1 496 404	1 459 604	9 030 803
- вознаграждения банка	т.тнг	114 003	176 540	475 000	617 603	432 603	240 803	184 002	147 202	110 401	73 601	36 800
- выплата основного долга	т.тнг	2 169 196	2 508 110	2 500 000	4 500 000	3 002 003	1 102 003	602 003	602 003	602 003	602 003	602 003
- вознаграждение по облигациям	т.тнг	177 738	371 005	423 733	784 000	784 000	784 000	784 000	784 000	784 000	784 000	392 000
- выплата облигационного займа	т.тнг											8 000 000
- прочие		27 086	685 222									
Инвестиционная деятельность	т.тнг	3 087 527	3 153 327	5 484 624	2 961 100	2 960 578	3 747 930	4 343 919	3 950 496	4 104 621	4 162 541	4 362 541
- инвестиции на рекон. и модерниз.	т.тнг	340 658	2 403 270	5 484 624	2 961 100	2 960 578	3 747 930	4 343 919	3 950 496	4 104 621	4 162 541	4 362 541
- покупка фин.активов		2 746 869	750 057									
Итого расход денег	т.тнг	18 445 393	23 114 296	28 126 731	31 372 918	33 629 873	35 341 644	38 369 456	41 953 568	46 688 561	51 000 013	63 882 201
Профицит (дефицит) денег	т.тнг	-21 898	8 837	1 543 103	1 746 855	63 446	224 687	249 393	1 506 296	2 263 305	2 296 023	-5 500 595
Куммулятивный остаток денег	т.тнг	106 250	115 087	1 658 190	3 405 044	3 468 491	3 693 178	3 942 571	5 448 867	7 712 172	10 008 195	4 507 601

Прогноз доходов и расходов на 2007-2017 (тыс. тенге)

№	Наименование	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1	Реализация электроэнергии	7 996 182	9 852 634	12 893 516	16 880 712	20 478 591	23 325 980	25 709 950	29 149 783	33 054 541	35 783 543	39 019 201
2	Реализация тепловой энергии	3 908 411	5 786 257	6 216 143	6 785 859	7 315 316	7 887 902	8 734 600	9 644 995	10 676 819	11 848 408	13 181 160
3	Прочие доходы от основной деятельности	25 555	94 867	386 349	371 213	356 298	338 388	310 523	326 050	342 352	359 470	377 443
	<i>Доход от реализации, всего</i>	11 930 147	15 733 758	19 496 008	24 037 783	28 150 204	31 552 270	34 755 074	39 120 827	44 073 713	47 991 420	52 577 804
	<i>Себестоимость</i>	10 597 210	13 283 859	15 420 889	18 342 306	21 339 139	23 621 075	25 763 424	28 758 992	32 126 075	35 448 955	39 334 756
	<i>Валовая прибыль, всего</i>	1 332 937	2 449 899	4 075 119	5 695 477	6 811 065	7 931 194	8 991 649	10 361 835	11 947 638	12 542 465	13 243 048
1	Расходы на реализацию продукции	317 902	344 637	400 080	475 874	553 624	612 826	668 407	746 124	833 480	919 689	1 020 503

2	Административные расходы	1 089 156	2 109 929	2 449 362	2 913 383	3 389 382	3 751 831	4 092 109	4 567 907	5 102 714	5 630 501	6 247 698
3	Проценты за кредит	156 173	260 124	475 000	617 603	432 603	240 803	184 002	147 202	110 401	73 601	36 800
4	Проценты по облигациям	178 008	376 177	423 733	784 000	784 000	784 000	784 000	784 000	784 000	784 000	392 000
<i>Расходы периода, всего</i>		<i>1 741 239</i>	<i>3 090 867</i>	<i>3 748 176</i>	<i>4 790 859</i>	<i>5 159 608</i>	<i>5 389 460</i>	<i>5 728 518</i>	<i>6 245 233</i>	<i>6 830 596</i>	<i>7 407 791</i>	<i>7 697 001</i>
	<i>Прочие доходы от неосновной деят.</i>	<i>815 093</i>	<i>627 166</i>	<i>288 646</i>	<i>288 646</i>	<i>90 540</i>	<i>90 540</i>	<i>90 540</i>	<i>91 445</i>	<i>92 360</i>	<i>93 283</i>	<i>94 216</i>
<i>Прибыль всего</i>		<i>406 791</i>	<i>-13 802</i>	<i>615 590</i>	<i>1 193 264</i>	<i>1 741 997</i>	<i>2 632 275</i>	<i>3 353 671</i>	<i>4 208 048</i>	<i>5 209 402</i>	<i>5 227 957</i>	<i>5 640 263</i>
	Расходы по КПН	227 108	-438 999	123 118	208 821	261 300	394 841	503 051	631 207	781 410	784 194	846 039
	Прибыль от прекращенных операций	16 691	12 568									
	Доля меньшинства	-32 487	14 042									
<i>Чистая прибыль</i>		<i>228 861</i>	<i>423 723</i>	<i>492 472</i>	<i>984 443</i>	<i>1 480 697</i>	<i>2 237 433</i>	<i>2 850 620</i>	<i>3 576 841</i>	<i>4 427 991</i>	<i>4 443 764</i>	<i>4 794 223</i>

<i>Чистый поток</i>	<i>Коэффициент дисконтирования</i>	<i>Текущая стоимость</i>
	<i>9,8%</i>	
<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
-21 898	1	-21 898
8 837	1	8 837
1 543 103	0,911	1 405 376
1 746 855	0,829	1 448 946
63 446	0,755	47 929
224 687	0,688	154 585
249 393	0,627	156 269
1 506 296	0,571	859 600
2 263 305	0,520	1 176 323
2 296 023	0,473	1 086 820
-5 500 595	0,431	-2 371 311
4 379 453		3 951 476
	NPV +	3 951 476

Из приведенных выше таблиц финансовых показателей следует, что доходность Компании достаточна для своевременного погашения обязательств по облигационному займу. Компания сможет аккумулировать необходимые средства для погашения обязательств по выпущенным облигациям.