

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
«ЦЕНТРАЛЬНО-АЗИАТСКАЯ  
ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ  
КОРПОРАЦИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ  
ПРЕДПРИЯТИЯ**

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

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНО-АЗИАТСКАЯ  
ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОРПОРАЦИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**СОДЕРЖАНИЕ**

---

	<b>Страница</b>
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.:	
Консолидированный бухгалтерский баланс	4-5
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	6
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	7-8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	9-10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	11-67

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНО-АЗИАТСКАЯ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОРПОРАЦИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

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

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

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

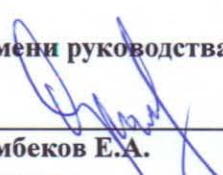
- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО, или раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности; и
- подготовку консолидированной финансовой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

Руководство также несет ответственность за:

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

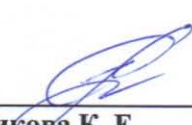
Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., была утверждена руководством Группы 10 июля 2009 г.

От имени руководства Группы:

  
Орымбеков Е.А.  
Президент

10 июля 2009 г.  
Алматы, Республика Казахстан



  
Серикова К. Е.  
Главный бухгалтер

10 июля 2009 г.  
Алматы, Республика Казахстан



## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и руководству Акционерного общества «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация»:

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

### Ответственность руководства за подготовку консолидированной финансовой отчетности

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

### Ответственность аудиторов

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

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

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

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu



## Мнение аудиторов

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

### Параграф, привлекающий внимание к какому-либо аспекту

Не делая оговорок в нашем мнении, мы обращаем внимание на Примечание 42 к консолидированной финансовой отчетности, в котором раскрыты существенные операции Группы со связанными сторонами, на условиях, которые не обязательно были бы предложены третьим сторонам.

*Deloitte, LLP*



ТОО «Делойт»

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

10 июля 2009 г.

Алматы, Республика Казахстан



*Tatyana Gutova*

Татьяна Гутова  
Партнер по заданию  
Квалифицированный аудитор  
Квалификационное свидетельство №0000314  
от 23 декабря 1996 г.,  
Республика Казахстан

*Nurlan Bekenov*

Нурлан Бекенов  
Генеральный директор  
ТОО «Делойт»

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНО-АЗИАТСКАЯ  
ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОРПОРАЦИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тыс. тенге)

	Примечания	2008 г.	2007 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:</b>			
Основные средства	6	48,649,385	48,886,475
Гудвилл	7	2,424,431	1,454,194
Нематериальные активы	8	76,398	85,991
Отсроченные налоговые активы	39	40,058	-
Прочие финансовые активы	9	875,287	1,573,287
Прочие долгосрочные активы	10	3,145,269	1,459,431
Итого долгосрочные активы		<u>55,210,828</u>	<u>53,459,378</u>
<b>ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:</b>			
Товарно-материальные запасы	11	1,124,955	937,670
Торговая дебиторская задолженность	12	4,417,679	2,227,218
Авансы выданные	13	1,845,224	576,976
Налоги к возмещению и предварительно оплаченные налоги	14	170,059	76,146
Прочая дебиторская задолженность	15	3,323,507	1,082,817
Текущая часть прочих финансовых активов	9	1,003,847	-
Денежные средства и их эквиваленты	16	243,332	156,050
		<u>12,128,603</u>	<u>5,056,877</u>
Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	41	-	113,540
Итого текущие активы		<u>12,128,603</u>	<u>5,170,417</u>
<b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>		<u><u>67,339,431</u></u>	<u><u>58,629,795</u></u>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>КАПИТАЛ:</b>			
Уставный капитал	17	18,463,123	-
Дополнительный оплаченный капитал	18	1,234,747	18,527,785
Резерв по переоценке основных средств		8,660,519	7,593,098
Нераспределенная прибыль		5,666,475	4,037,120
Капитал, относящийся к капиталу владельцев материнской компании		<u>34,024,864</u>	<u>30,158,003</u>
Доля меньшинства	19	6,442,469	5,944,905
Итого капитал		<u>40,467,333</u>	<u>36,102,908</u>
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Выпущенные облигации	20	3,496,290	1,970,434
Долгосрочные займы	21	6,574,476	386,713
Доходы будущих периодов	23	293,610	234,391
Долгосрочная кредиторская задолженность	24	100,325	71,387
Отсроченные налоговые обязательства	39	5,107,604	10,541,672
Обязательства по рекультивации золоотвалов	25	177,787	170,918
Обязательства по финансовой аренде	22	-	2,387,315
Обязательства по вознаграждениям работникам	30	73,761	36,012
Итого долгосрочные обязательства		<u>15,823,853</u>	<u>15,798,842</u>



**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНО-АЗИАТСКАЯ  
ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОРПОРАЦИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

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

(в тыс. тенге)


	Примечания	2008 г.	2007 г.
<b>ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Текущая часть выпущенных облигации	20	96,248	91,971
Торговая кредиторская задолженность	26	3,535,663	1,321,598
Текущая часть долгосрочных займов	21	3,443,866	1,414,422
Авансы полученные	27	1,516,922	761,629
Текущая часть обязательств по финансовой аренде	22	54,040	511,593
Налоги и внебюджетные платежи к уплате	28	1,518,276	1,203,191
Текущая часть обязательств по вознаграждениям работникам	30	6,203	3,741
Текущая часть обязательств по рекультивации золоотвалов	25	16,380	17,290
Прочие обязательства и начисленные расходы	29	860,647	1,290,702
		<u>11,048,245</u>	<u>6,616,137</u>
Обязательства, классифицируемые как предназначенные для продажи	41	-	111,908
		<u>11,048,245</u>	<u>6,728,045</u>
<b>Итого текущие обязательства</b>		<u>11,048,245</u>	<u>6,728,045</u>
<b>ВСЕГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<u>67,339,431</u>	<u>58,629,795</u>

Подписано от имени руководства Группы:

  
Орымбеков Е.А.  
Президент

10 июля 2009 г.  
Алматы, Республика Казахстан



  
Серикова К. Е.  
Главный бухгалтер

10 июля 2009 г.  
Алматы, Республика Казахстан

Примечания на стр. 11-67 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНО-АЗИАТСКАЯ  
ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОРПОРАЦИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

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

	Приме- чания	2008 г.	2007 г.
<b>ПРОДОЛЖАЮЩИЕ ОПЕРАЦИИ</b>			
ДОХОДЫ	31	25,052,244	14,346,511
СЕБЕСТОИМОСТЬ	32	<u>(20,353,715)</u>	<u>(12,209,363)</u>
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		4,698,529	2,137,148
Общие и административные расходы	33	(3,572,191)	(1,502,511)
Расходы по реализации	34	<u>(732,048)</u>	<u>(420,754)</u>
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		394,290	213,883
Доход от покупки дочернего предприятия	43	-	8,938,572
Финансовые расходы	35	(1,216,653)	(496,168)
Доходы по процентам	36	509,977	178,407
(Убыток)/доход от покупки и выбытия инвестиций	37	(25,009)	368,736
(Убыток)/доход от курсовой разницы		(33,954)	1,949
Прочие доходы, нетто	38	<u>512,737</u>	<u>282,861</u>
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		141,388	9,488,240
ЭКОНОМИЯ/(РАСХОД) ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	39	<u>2,924,384</u>	<u>(518,872)</u>
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		3,065,772	8,969,368
<b>ПРЕКРАЩЕННЫЕ ОПЕРАЦИИ</b>			
Прибыль за год от прекращенных операций	40	<u>12,568</u>	<u>16,691</u>
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		<u>3,078,340</u>	<u>8,986,059</u>
Относящийся к:			
Аktionерам материнской компании		2,978,593	8,954,464
Доле меньшинства		<u>99,747</u>	<u>31,595</u>
		<u>3,078,340</u>	<u>8,986,059</u>

Подписано от имени руководства Группы:

Орымбеков Е.А.  
Президент

10 июля 2009 г.  
Алматы, Республика Казахстан



Серикова К. Е.  
Главный бухгалтер

10 июля 2009 г.  
Алматы, Республика Казахстан

Примечания на стр. 11-67 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.



**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНО-АЗИАТСКАЯ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОРПОРАЦИЯ»  
И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

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

	Примечание	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв по переоценке основных средств	(Непокрытый убыток)/нераспределенная прибыль	Капитал, относящийся к капиталу владельцев материнской компании	Доля меньшинства	Всего капитал
Сальдо на 1 января 2007 г.		-	8,118,000	-	(1,075,904)	7,042,096	3,240,669	10,282,765
Приобретение дочерних предприятий (СевКазЭнерго Петропавловск)		-	3,399,358	-	(2,830,494)	568,864	-	568,864
Взнос в уставной капитал	6	-	4,357,680	-	(1,010,946)	3,346,734	-	3,346,734
Эмиссия акций		-	2,659,996	-	-	2,659,996	(300,000)	2,359,996
Уменьшение доли в дочернем предприятии		-	-	-	-	-	109,538	109,538
Переоценка основных средств	6	-	-	10,847,283	-	10,847,283	4,090,148	14,937,431
За вычетом эффекта подоходного налога	39	-	-	(3,254,185)	-	(3,254,185)	(1,227,045)	(4,481,230)
Дисконт по беспроцентному займу, предоставленному АО «ЦАТЭК»	15	-	(8,094)	-	-	(8,094)	-	(8,094)
За вычетом эффекта подоходного налога	15	-	845	-	-	845	-	845
Прибыль за год		-	-	-	8,954,464	8,954,464	31,595	8,986,059
Сальдо на 31 декабря 2007 г.		-	18,527,785	7,593,098	4,037,120	30,158,003	5,944,905	36,102,908

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНО-АЗИАТСКАЯ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОРПОРАЦИЯ»  
И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

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

	Примечание	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв по переоценке основных средств	Нераспределенная прибыль	Капитал, относящийся к капиталу владельцев материнской компании	Доля меньшинства	Всего капитал
Сальдо на 1 января 2008 г.		-	18,527,785	7,593,098	4,037,120	30,158,003	5,944,905	36,102,908
Взнос в уставный капитал		18,463,123	(17,060,276)	(2,170)	(1,483,959)	(83,282)	149,282	66,000
Взнос в уставный капитал активов, находящихся в финансовой аренде	6	-	543,341	-	(186,177)	357,164	-	357,164
Изменение доли участия в дочерних предприятиях		-	-	-	-	-	(162,271)	(162,271)
Амортизация фонда переоценки		-	-	(618,144)	618,144	-	-	-
Выбытие арендованных основных средств учредителю		-	(86,932)	-	-	(86,932)	-	(86,932)
Зачет обязательств по займу и финансовой аренде	21, 22	-	(888,079)	-	-	(888,079)	-	(888,079)
Корректировка до справедливой стоимости беспроцентного займа, предоставленного АО «ЦАТЭК»	15	-	(64,210)	-	(399,791)	(464,001)	(12,059)	(476,060)
Эффект подоходного налога и изменения ставки подоходного налога	39	-	263,118	1,687,735	102,545	2,053,398	422,865	2,476,263
Прибыль за год		-	-	-	2,978,593	2,978,593	99,747	3,078,340
Сальдо на 31 декабря 2008 г.		18,463,123	1,234,747	8,660,519	5,666,475	34,024,864	6,442,469	40,467,333

Подписано от имени руководства Группы:

Орымбеков Е.А.  
Президент

10 июля 2009 г.  
Алматы, Республика Казахстан

Серикова К. Е.  
Главный бухгалтер

10 июля 2009 г.  
Алматы, Республика Казахстан



Примечания на стр. 11-67 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.



# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНО-АЗИАТСКАЯ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОРПОРАЦИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.

(в тыс. тенге)

	Примечания	2008 г.	2007 г.
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Прибыль до налогообложения		153,956	9,504,931
Корректировки на:			
Амортизация и износ	6, 8	2,550,354	1,004,425
Финансовые расходы	35	1,216,653	496,168
Резерв по сомнительным долгам	12, 13, 15	253,217	72,441
(Восстановление)/начисление резерва по обесценению незавершенного строительства	33	(143)	114
Убыток от выбытия основных средств	38	38,928	24,293
Убыток от выбытия нематериальных активов		1,213	-
Убыток/(прибыль) от выбытия инвестиций		1,632	(368,736)
Расходы по вознаграждению работникам	30	47,329	2,005
Доход по процентам от средств, размещенных на депозите	36	(209,613)	(162,402)
Доход по процентам от беспроцентного займа	36	(295,517)	(5,277)
Доход по процентам от гарантийных взносов	36	(4,847)	(10,728)
Доход от выкупа собственных облигаций	20	(14,778)	-
Превышение справедливой стоимости чистых активов над выплаченным возмещением	43	-	(8,938,572)
Убыток от курсовой разницы		14,730	238
Резерв по неиспользованному отпуску	29	18,109	12,118
(Восстановление)/начисление резерва по устаревшим товарно-материальным запасам	11	(8,470)	3,763
Движение денежных средств до изменений в оборотном капитале		3,762,753	1,634,781
Увеличение товарно-материальных запасов		(722,981)	(124,976)
Увеличение торговой дебиторской задолженности		(651,751)	(1,338,590)
(Увеличение)/уменьшение авансов выданных		(1,026,272)	28,415
Уменьшение/(увеличение) налогов к возмещению и предварительно оплаченных налогов		6,765	(25,197)
Уменьшение дебиторской задолженности по финансовой аренде		-	1,560
Уменьшение прочей дебиторской задолженности		104,277	289,809
Увеличение торговой кредиторской задолженности		66,002	486,719
(Уменьшение)/увеличение доходов будущих периодов		(31,747)	245,119
Увеличение авансов полученных		166,059	186,318
Увеличение налогов к уплате		291,404	297,906
Уменьшение обязательств по вознаграждениям работникам		(7,118)	-
(Уменьшение)/увеличение прочих обязательств и начисленных расходов		(503,722)	4,497
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		1,453,669	1,686,361
Уплаченный подоходный налог		(25,411)	(539)
Уплаченные проценты		(832,125)	(311,617)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		596,133	1,374,205
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Денежные средства, погашенные на депозите		198,000	26,713
Денежные средства, размещенные на депозите		(503,847)	-
Приобретение основных средств		(1,902,305)	(956,932)
(Увеличение)/уменьшение авансов, выданных на приобретение основных средств		(1,654,169)	99,085
Приобретение нематериальных активов		(1,882)	(30,818)
Поступления от выбытия основных средств		35,502	12,519
Поступление процентов, начисленных на размещенные депозиты со сроком более одного года		141,398	137,653
Приобретение инвестиций		(381,188)	(965,450)
Поступления от продажи инвестиций		-	650,090
Приобретение дочерней организации	43	(29,301)	35,731
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(4,097,792)	(991,409)

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНО-АЗИАТСКАЯ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОРПОРАЦИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

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

	Примечания	2008 г.	2007 г.
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Взнос в уставный капитал		66,000	-
Поступление от размещения облигаций		1,795,100	-
Погашение облигаций	20	(301,940)	-
Поступления долгосрочных займов		13,876,202	2,799,900
Погашение займов		(5,832,572)	(2,518,194)
Погашение задолженности по финансовой аренде	22	(1,106,690)	-
Финансовая помощь, выданная связанной стороне	15	(6,579,140)	(636,600)
Погашение финансовой помощи связанной стороной	15	1,551,780	-
Гарантийные взносы		120,201	-
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности		3,588,941	(354,894)
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		87,282	27,902
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на начало года	16	156,050	128,148
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на конец года	16	243,332	156,050

### Неденежные операции:

- В 2007 г. Компания приобрела основные средства путем выпуска простых акций на сумму 2,359,996 тыс. тенге у ТОО «Экибастузское Тепло» и Дорингтон Инвестмент Лимитед.
- В 2008 г. Группа уплатила налог у источника выплаты, используя зачет прочей дебиторской задолженности и процентов начисленных на сумму 24,953 тыс. тенге (2007 г.: 24,292 тыс. тенге).
- В 2008 г. Группа самортизировала дисконт по выпущенным облигациям на сумму 44,158 тыс. тенге (2007 г.: 2,478 тыс. тенге).
- В 2008 г. Группа перевела в прочие долгосрочные активы материальные запасы, предназначенные для использования в качестве компонента для производства основных средств на сумму 142,673 тыс. тенге (2007 г.: 82,126 тыс. тенге) (Примечание 10).
- В 2007 г. Группа приобрела основные средства, используя зачет дебиторской задолженности на сумму 83,557 тыс. тенге.
- В 2008 г. Группа произвела зачет прочей дебиторской задолженности в счет погашения задолженности по финансовой аренде и беспроцентному займу на сумму 2,613,573 тыс. тенге (Примечания 21 и 22) (2007 г.: ноль тенге).
- В 2008 г. Группа перевела товарно-материальные запасы на сумму 484,048 тыс. тенге в состав основных средств (2007 г.: 461,090 тыс. тенге).

Подписано от имени руководства Группы:

Орымбеков Е. А.  
Президент

10 июля 2009 г.  
Алматы, Республика Казахстан



Серикова К. Е.  
Главный бухгалтер

10 июля 2009 г.  
Алматы, Республика Казахстан

Примечания на стр. 11-67 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности



# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНО-АЗИАТСКАЯ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОРПОРАЦИЯ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

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

## 1. ХАРАКТЕР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Акционерное общество «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» («ЦАЭК») (далее – «Компания») образовано 8 августа 2008 г. (регистрационный номер свидетельства 93550-1910-АО, бизнес - идентификационный номер: 080840005767).

Единственным акционером Компании является АО «Центрально-Азиатская Топливная Энергетическая Компания» (далее – АО «ЦАТЭК», основной акционер). Окончательными акционерами Компании являются г-н Е. Амирханов, г-н А. Клебанов и г-н С. Кан, резиденты Республики Казахстан. Юридический адрес Компании: Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Карасай Батыра, 89.

Компания является материнской компанией следующих предприятий:

Дочерние предприятия:	Местоположе- ние	Долевое участие		Дата приобрете- ния	Основная деятельность
		2008 г.	2007 г.		
АО «Павлодарэнерго»	г. Павлодар	79.77%	-	Август 2008 г.	Производство, передача и реализация электрической и тепловой энергии
ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск»	г. Петропавловск	99.00%	-	Август 2008 г.	Производство, передача и реализация электрической и тепловой энергии
ТОО «Астанаэнергосбыт»	г. Астана	100.00%	-	Декабрь 2008 г.	Реализация электрической и тепловой энергии

Основной акционер Компании АО «ЦАТЭК» передал в уставный капитал Компании акции АО «Павлодарэнерго» (79.77%) и доли участия ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» (99.0%). Компания консолидировала финансовую отчетность этих дочерних предприятий с даты возникновения контроля над их деятельностью со стороны АО «ЦАТЭК», с 1 апреля 2004 г. и с 1 октября 2007 г., соответственно (Примечание 40).

Компания приобрела 100% доли участия в ТОО «Астанаэнергосбыт» в декабре 2008 г. (Примечание 43), соответственно, финансовая отчетность этого предприятия была консолидирована с этой даты.

Основная деятельность Компании и ее дочерних предприятий (далее вместе – «Группа»): производство, передача и распределение электрической и тепловой энергии. Финансовая отчетность дочерних предприятий консолидирована с финансовой отчетностью Компании.

Группа имеет все требуемые лицензии на осуществление деятельности по производству, передаче и распределению электрической энергии.

Дочерние предприятия включены в местный раздел Государственного регистра субъектов естественных монополий по производству, передаче и распределению электрической энергии.

25 декабря 2003 г. АО «Павлодарэнерго» подписало Соглашение № 0396-12-2003 на осуществление инвестиций, предусматривающее инвестиционные преференции с Комитетом по инвестициям при Министерстве промышленности и торговли Республики Казахстан («Соглашение»). В соответствии с Соглашением АО «Павлодарэнерго» должно было инвестировать 750,000 тыс. тенге на строительство золотвалов в г. Павлодар. До 31 декабря 2006 г. АО «Павлодарэнерго» фактически инвестировало в строительство золотвала и градирни по Соглашению 833,012 тыс. тенге и 414,610 тыс. тенге, соответственно. Согласно дополнению к Соглашению между АО «Павлодарэнерго» и Комитетом по инвестициям при Министерстве промышленности и торговли Республики Казахстан данные суммы были включены в преференции.

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

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

29 декабря 2003 г. ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» заключило с Комитетом по инвестициям Контракты №0409-12-2003, №0418-12-2003 и №0408-12-2003, на получение налоговых преференций, согласно которым инвестору предоставлялись следующие инвестиционные налоговые преференции:

- по корпоративному подоходному налогу предоставлялось право относить на вычеты из совокупного годового дохода стоимость вводимых в эксплуатацию фиксированных активов равными долями, сроком на 5 (пять) лет с 1 января года, следующего за годом ввода в эксплуатацию фиксированных активов в рамках инвестиционного проекта; и
- по налогу на имущество предоставлялось освобождение от уплаты налога на имущество по вновь введенным в эксплуатацию фиксированным активам в рамках инвестиционного проекта, сроком на 3 (три) года с 1 января года, следующего за годом ввода в эксплуатацию фиксированных активов в рамках инвестиционного проекта.

Срок действия контрактов закончился 31 декабря 2008 г.

В соответствии с Контрактами ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» должно было инвестировать 1,795,500 тыс. тенге на проведение реконструкции, модернизации и технического перевооружения энергетического комплекса с целью обеспечения бесперебойного и надежного электроснабжения Северо-Казахстанской области и теплоснабжения г. Петропавловска. По состоянию на 31 декабря 2008 г. ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» полностью выполнило свои обязательства.

Общая численность работников Группы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. составляла 7,918 и 8,016 человек, соответственно.

Данная консолидированная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с МСФО, была одобрена и утверждена для выпуска руководством Группы 10 июля 2009 г.



## 2. ТЕКУЩАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ

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

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

Консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Группы того влияния, которое оказывают экономические и политические условия Республики Казахстан на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок руководства.

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

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

## 3. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

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

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

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

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

- Поправки к МСФО 1 *«Первое применение МСФО: Оценка вложений в дочерние компании, совместно контролируемые компании и зависимые компании при первом применении МСФО»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- Поправки к МСФО 2 *«Выплаты на основе долевых инструментов: Условия перехода и аннулирование прав на выплаты на основе долевых инструментов»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- МСФО 3 *«Объединение бизнеса: Пересмотр применения метода приобретения»* (пересмотренный) (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- МСФО 8 *«Операционные сегменты»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 1 *«Представление финансовой отчетности: Представление совокупного дохода, раскрытие финансовых инструментов с правом досрочного погашения и обязательства, возникающих в момент погашения»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 27 *«Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»* в результате пересмотра МСФО 3 *«Объединения предприятий»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 27 *«Консолидированная и отдельная финансовая отчетность: стоимость инвестиций при первом применении МСФО»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 28 *«Инвестиции в ассоциированные организации»* в результате пересмотра МСФО 3 *«Объединения предприятий»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 32 *«Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации: раскрытие инструментов с правом досрочного погашения и обязательств, возникающих в момент погашения»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 39 *«Финансовые инструменты: признание и оценка: хеджирование операций»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 39 *«Финансовые инструменты: признание и оценка: реклассификация финансовых инструментов»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 30 июня 2009 г.);
- КИМСФО 13 *«Программы покупательского постоянства»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2008 г.);
- КИМСФО 15 *«Соглашения по строительству недвижимости»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.);
- КИМСФО 16 *«Хеджирование чистых инвестиций в зарубежных операциях»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 октября 2008 г.);
- КИМСФО 17 *«Распределение прибыли собственникам неденежными активами»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.); и
- КИМСФО 18 *«Передача активов от потребителей»* (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июля 2009 г.).



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

В апреле 2009 г. Совет по МСФО, в рамках ежегодной инициативы, направленной на общее улучшение действующих Международных стандартов финансовой отчетности, выпустил изменения к 9 существующим стандартам. Данные изменения коснулись некоторых формулировок и вопросов по представлению финансовой отчетности, вопросов признания и оценки. Новая редакция перечисленных выше стандартов действительна для учетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. и 1 января 2010 г. или позднее.

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

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

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

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

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

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

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

#### 4. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

**Принцип непрерывной деятельности** – Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО на основе принципа непрерывной деятельности. Условия, раскрытые в Примечании 2, указывают на наличие существенной неопределенности, которая может оказать влияние на способность Группы продолжать непрерывную деятельность.

Руководство решает вопросы доходности Группы посредством осуществления следующих мер:

- постепенное увеличение тарифов на предоставляемые услуги;

- в мае 2007 г. Группа разработала и утвердила инвестиционную программу реконструкции и технического перевооружения на 2007-2013 гг.;
- 29 ноября 2007 г. Группы заключила кредитное соглашение с Европейским Банком Реконструкции и Развития («ЕБРР») на открытие кредитной линии на общую сумму 30,000,000 долларов США со сроком погашения 10 лет. В 2008 г. Группы получила первый транш в размере 10,000,000 долларов США со сроком погашения в 2017 г. (Примечание 21).
- снижение дебиторской задолженности;
- внедрение мероприятий по ресурсосбережению в целях сокращения производственных затрат.

Руководство Группы считает, что Группа сможет реализовать свои активы и погасить свои обязательства в ходе обычной деятельности. Руководство также считает, что АО «ЦАТЭК», основной акционер Группы, продолжит оказывать операционную помощь Группе в обозримом будущем. Данная консолидированная финансовая отчетность не включает каких-либо корректировок, которые могут возникнуть в результате этой неопределенности, и такие корректировки могут быть существенными.

**Отчетный период** – Отчетным периодом Группы является календарный год (с 1 января 2008 г. по 31 декабря 2008 г.). Приобретение акций дочерних предприятий от материнской компании было учтено по методу объединения под общим контролем. Согласно этому методу дочерние предприятия АО «Павлодарэнерго» и ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» консолидируются с Компанией с даты приобретения их материнской компанией (основным акционером) от несвязанной стороны, как если бы Компания приобрела изначально эти компании от несвязанной стороны. В связи с этим, доходы и расходы, активы и обязательства АО «Павлодарэнерго» и ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» включены в консолидированную финансовую отчетность с 1 января 2007 г. и 1 октября 2007 г., соответственно.

Уставный капитал Компании был сформирован акциями дочерних компаний и деньгами, с сентября по декабрь 2008 г.

**Основы консолидации** – Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Компании и других предприятий, которые прямо или косвенно контролируются Группой. Контроль достигается при наличии у Группы права влиять на финансовую и операционную политику инвестируемого предприятия с целью извлечения выгоды от его деятельности.

Результаты приобретения или выбытия дочерних предприятий в течение года включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с даты приобретения или до фактической даты продажи, соответственно.

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



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

**Объединение бизнеса** – Приобретение дочерних предприятий учитывается по методу покупки. При этом стоимость приобретения оценивается по сумме справедливых стоимостей полученных активов, начисленных и условных обязательств и долевых инструментов, выпущенных Группой в обмен на контроль над приобретенным предприятием на дату приобретения, плюс любые затраты, непосредственно связанные с объединением бизнеса. На дату приобретения идентифицированные активы, обязательства, а также условные обязательства, отвечающие критериям признания, установленным МСФО 3 «Объединение бизнеса», должны признаваться по их справедливой стоимости, за исключением долгосрочных активов (групп выбытия), классифицируемых как удерживаемые для продажи в соответствии с МСФО 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность», и учитываемых по справедливой стоимости за минусом затрат по реализации.

Гудвилл, возникающий при приобретении, признается как актив и отражается первоначально по стоимости, которая представляет собой превышение стоимости объединения бизнеса над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств. В случае, если доля Группы в чистой справедливой стоимости приобретенных активов, обязательств и условных обязательств превышает стоимость объединения бизнеса, данное превышение признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

На каждую отчетную дату Группа оценивает балансовую стоимость гудвилла на предмет его возможного обесценения. Убыток от обесценения, если таковой имеется, признается как расходы текущего периода.

Доля меньшинства в приобретенном предприятии первоначально оценивается пропорционально доле чистой справедливой стоимости признанных активов, обязательств и условных обязательств.

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

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

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

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

**Основные средства** – Основные средства первоначально отражаются по стоимости приобретения. Стоимость приобретенных основных средств представляет собой стоимость средств, выплаченных при приобретении соответствующих активов, а также иные непосредственно относящиеся к ним затраты, понесенные при доставке активов на объект и осуществлении необходимой подготовки к их планируемому использованию.

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

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

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

Капитализированные затраты включают в себя основные расходы по улучшению и замене, продлевающие сроки полезной службы активов или же увеличивающие их способность приносить экономическую выгоду при их использовании. Расходы по ремонту и обслуживанию, не соответствующие вышеуказанным критериям капитализации, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

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

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

	2008	2007
Здания и сооружения	5-50 лет	1-40 лет
Машины и производственное оборудование	1-35 лет	1-30 лет
Транспортные средства	1-15 лет	2-19 лет
Прочие	1-14 лет	2-20 лет

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

**Нематериальные активы** – Нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Амортизация рассчитывается по прямолинейному методу в течение предполагаемого срока полезной службы данных активов, который составляет 7-10 лет.



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

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

**Товарно-материальные запасы** – Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшему значению из себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость включает прямые затраты на материалы и, где применимо, прямые затраты на рабочую силу и накладные расходы, которые были понесены для приведения товарно-материальных запасов в их текущее местоположение и состояние. Себестоимость определяется на основе средневзвешенного метода. Чистая стоимость реализации основана на оценке возможной стоимости реализации за вычетом всех предполагаемых затрат, связанных с завершением, маркетингом, реализацией и доставкой товара.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Денежные средства и их эквиваленты** – Денежные средства и их эквиваленты включают в себя деньги в кассе и на текущих банковских счетах. Денежные эквиваленты включают в себя краткосрочные инвестиции, легко конвертируемые в определенные денежные суммы, со сроками первоначального погашения не более трех месяцев и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости. Депозиты со сроками первоначального погашения больше трех месяцев отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе, как краткосрочные инвестиции. Депозиты со сроками первоначального погашения больше года отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе, как прочие финансовые активы.

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

Для всех прочих финансовых активов объективное свидетельство обесценения могут включать:

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

Для некоторых категорий финансовых активов таких как торговая дебиторская задолженность, активы, которые предположительно не будут подвержены обесценению отдельно, впоследствии оцениваются на предмет обесценения совместно. Объективное свидетельство обесценения портфеля дебиторской задолженности могут включать прошлый опыт Группы в получении и сборе оплат, возросший уровень просроченных оплат со сроком оплаты более 30 дней, а также наблюдаемые изменения в национальной экономической среде, которые прямым образом влияют на дефолты по дебиторской задолженности.

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

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

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

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

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

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

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



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

### ***Прекращение признания финансовых активов и обязательств***

#### ***Финансовые активы***

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

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

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

#### ***Финансовые обязательства***

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

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

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

**Признание дохода** – Доход определяется по справедливой стоимости возмещения, полученного или подлежащего получению, и представляет собой суммы к получению за электрическую и тепловую энергию, предоставленные в ходе обычной деятельности, за вычетом дисконтов и налога на добавленную стоимость (далее - «НДС»).

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

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

**Налогообложение** – Расходы по подоходному налогу представляют собой сумму текущих налогов к уплате и отсроченного налога.

Текущий налог к уплате основан на налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках, поскольку она исключает статьи доходов и расходов, которые облагаются налогом или подлежат вычету в другие годы и далее исключает статьи, которые никогда не облагаются налогом и не подлежат вычету. Обязательство Группы по текущему налогу рассчитывается, используя налоговые ставки, которые были введены или в основном введены на дату составления консолидированного бухгалтерского баланса.

Отсроченный налог признается по разнице между балансовой стоимостью активов и обязательств в консолидированной финансовой отчетности и соответствующей налоговой базой, используемой при расчете налогооблагаемой прибыли и учитывается по методу обязательств. Отсроченные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех налогооблагаемых временных разниц, а отсроченные налоговые активы отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Подобные налоговые требования и обязательства не признаются, если временные разницы связаны с деловой репутацией или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

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

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

В 2008 и 2007 гг. ставка подоходного налога и ставка налога на имущество Группы составляли 30% и 1%, соответственно. В связи с полученными налоговыми льготами ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск», дочернее предприятие, не платило налог на имущество по основным средствам, введенным в рамках инвестиционных контрактов (Примечание 1).

## **Выплаты работникам**

### Социальный налог

Группа уплачивает социальный налог в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан. Эффективная ставка социального налога Группы в течение 2008 г. составила примерно 10% от валового дохода работников (в 2007 г.: 14% от валового дохода работников). Социальный налог и заработная плата персонала относятся на расходы периода по мере начисления.

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

### Пенсионный план с установленным размером выплат

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

- единовременное пособие при выходе на пенсию;
- единовременное вознаграждение по случаю юбилея.
- поощрение пенсионеров по возрасту, инвалидов I, II и III групп, не работающих в данное время, в честь Дня энергетика и Дня пожилых людей;
- единовременная выплата ко Дню Победы участникам Великой Отечественной Войны, вдовам погибших фронтовиков во время войны, работникам тыла и приравненным к участникам Великой Отечественной Войны лицам;
- материальная помощь на одного школьника перед началом учебного года многодетным и малообеспеченным семьям, а также работникам, имеющим детей инвалидов.

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

#### *«Вознаграждения работникам»*

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

Пенсионный план с определенным размером выплат является не финансируемым.

**Резервы** – Резервы отражаются в учете при наличии у Группы текущих обязательств (определяемых нормами права или подразумеваемых), возникших в результате прошлых событий, для погашения которых, вероятно, потребуется выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности. Резервы пересматриваются на каждую дату составления консолидированного бухгалтерского баланса и корректируются для отражения наилучшей текущей оценки.

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

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



**Беспроцентный займ** – В 2008 г. Группа оценила беспроцентные займы по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки на дату предоставления беспроцентного займа в размере от 12.5% до 18% (2007 г.: от 12% до 14%). Ввиду того, что справедливая стоимость возмещения не была равна амортизированной стоимости займа, разница между справедливой стоимостью представленного возмещения и амортизированной стоимостью займа связанной стороны была признана в консолидированном отчете об изменениях в капитале, третьих сторон в консолидированном отчете о прибылях и убытках (Примечание 15).

**Финансовая аренда** – В 1999 г. корпорация «Аксесс Индастриз» (Евразия) приобрела активы у правительства Республики Казахстан, которые в дальнейшем были переданы по договору финансовой аренды Группе. Переданные активы включали основные средства, материалы и счета к получению, принадлежащие ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск», дочернему предприятию.

Покупка бизнеса рассматривалась руководством Группы как объединение интересов, соответственно, Группа признала основные средства по договору финансовой аренды по себестоимости, обязательства по финансовой аренде по дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей с применением эффективной процентной ставки в размере 12%; разница между балансовой стоимостью и дисконтированной стоимостью была признана в дополнительном оплаченном капитале.

Эффект всех последующих изменений в договоре финансовой аренды отражается в обязательстве по финансовой аренде и дополнительном оплаченном капитале.

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

**Вознаграждение работникам** – АО «Павлодарэнерго» и ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» имеют коллективный трудовой договор, в соответствии с которым выплачивает единовременные вознаграждения и выплаты своим работникам («Социальный льготы, гарантии и компенсации»).

Группа использует актуарный метод оценки для определения текущей стоимости обязательств по установленным выплатам и связанной с этим текущей стоимости услуг. Это требует использования демографических предположений в отношении будущих характеристик действительных и ушедших работников, которым полагаются вознаграждения (смертность в течение работы и после, статистика по изменению численности персонала и прочее), а также финансовые предположения (ставка дисконтирования, будущая годовая материальная помощь, будущая годовая минимальная заработная плата и т.д.) (Примечание 30).

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

**Определение справедливой стоимости основных средств** – На каждую отчетную дату Группа производит оценку существенности изменения балансовой стоимости основных средств от справедливой стоимости основных средств. В случае существенного изменения балансовой стоимости основных средств от справедливой стоимости Группа проводит оценку справедливой стоимости основных средств при помощи независимых оценщиков. Группа произвела переоценку основных средств по состоянию на 31 декабря 2007 г. Группа считает, что по состоянию на 31 декабря 2008 г. не существовало индикаторов, подтверждающих изменение справедливой стоимости основных средств.

**Обесценение основных средств** – На каждую отчетную дату Группа производит оценку признаков возможного обесценения актива. Если такие признаки существуют, или если требуется проведение ежегодного тестирования на предмет обесценения, то Группа производит оценку возмещаемой суммы. Возмещаемая сумма актива представляет собой наибольшую величину из справедливой стоимости актива или генерирующей единицы за вычетом затрат на продажу, ценности использования, и определяется для отдельного актива за исключением случаев, когда актив не генерирует притоков денежных средств, которые в значительной мере независимы от притоков денежных средств, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива превышает возмещаемую сумму, то актив рассматривается как обесцененный и стоимость его уменьшается до возмещаемой суммы. При оценке стоимости использования расчетные будущие потоки денежных средств дисконтируются до их текущей стоимости с использованием эффективной процентной ставки до налогообложения в размере от 13% до 17% (2007 г.: 12%-14%), которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денежных средств и риски, присущие активам. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. обесценение основных средств не было обнаружено.

**Резервы** – Группа создает резервы по сомнительной задолженности. Значительные суждения используются при определении сомнительной задолженности. При определении сомнительной задолженности рассматриваются сроки возникновения задолженности и историческое и ожидаемое поведение покупателей. Изменения в экономике или финансовых условиях покупателей могут потребовать корректировок резервов по сомнительной задолженности в данной консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Группа создала резервы по сомнительной задолженности на сумму 1,314,671 тыс. тенге и 529,376 тыс. тенге, соответственно (Примечания 12, 13 и 15).

Группа ежегодно рассматривает необходимость создания резервов на устаревшие товарно-материальные запасы на основе данных ежегодных инвентаризаций и оценки о дальнейшем использовании неликвидных запасов. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Группа создала резервы на устаревшие товарно-материальные запасы на сумму 55,653 тыс. тенге и 64,123 тыс. тенге, соответственно (Примечание 11).

**Гарантийные взносы** – АО «Павлодарэнерго» и ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск», дочерние предприятия, пересматривают гарантийные взносы, полученные от потребителей за подключение дополнительной мощности, на каждую отчетную дату и корректирует их для отражения по справедливой стоимости. Для определения текущей стоимости гарантийных взносов, компании оценивают будущие ожидаемые денежные выбытия и соответствующую ставку дисконтирования для расчета текущей стоимости на основе наилучших оценок руководства. Гарантийные взносы, полученные от потребителей за подключение дополнительной мощности, будут полностью погашены равными долями в течение 26 лет и 16-25 лет соответственно, начиная с 37-го месяца после получения гарантийного взноса. В 2008 г. плата за присоединение дополнительной мощности в АО «Павлодарэнерго» уменьшилась с 54,900 тенге за Квт. до 26,273 тенге за Квт. В 2008 г. для расчета текущей стоимости доходов будущих периодов АО «Павлодарэнерго» и ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» применили эффективную процентную ставку в размере 14.4% и 12.5%, соответственно (в 2007 г. 14.0% и 12%, соответственно). Кроме того, на текущую стоимость гарантийных взносов могут повлиять будущие изменения в законодательстве и оценке ставки дисконтирования. Группа отразила корректировку до справедливой стоимости как доходы будущих периодов со сроком амортизации в течение 19-28 лет (Примечания 23 и 24).

**Беспроцентный займ** – В 2008 г. Группа оценила беспроцентные займы по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки на дату предоставления беспроцентного займа в размере от 12.5% до 18% (2007 г.: от 12% до 14%). Ввиду того, что справедливая стоимость возмещения не была равна амортизированной стоимости займа, разница между справедливой стоимостью представленного возмещения и амортизированной стоимостью займа связанной стороны была признана в консолидированном отчете об изменениях в капитале, третьих сторон в консолидированном отчете о прибылях и убытках (Примечание 15).

**Финансовая аренда** – В 1999 г. корпорация «Аксесс Индастриз» (Евразия) приобрела активы у правительства Республики Казахстан, которые в дальнейшем были переданы по договору финансовой аренды Группе. Переданные активы включали основные средства, материалы и счета к получению, принадлежащие ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск», дочернему предприятию.

Покупка бизнеса рассматривалась руководством Группы как объединение интересов, соответственно, Группа признала основные средства по договору финансовой аренды по себестоимости, обязательства по финансовой аренде по дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей с применением эффективной процентной ставки в размере 12%; разница между балансовой стоимостью и дисконтированной стоимостью была признана в дополнительном оплаченном капитале.

Эффект всех последующих изменений в договоре финансовой аренды отражается в обязательстве по финансовой аренде и дополнительном оплаченном капитале.

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

**Вознаграждение работникам** – АО «Павлодарэнерго» и ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» имеют коллективный трудовой договор, в соответствии с которым выплачивает единовременные вознаграждения и выплаты своим работникам («Социальный льготы, гарантии и компенсации»).

Группа использует актуарный метод оценки для определения текущей стоимости обязательств по установленным выплатам и связанной с этим текущей стоимости услуг. Это требует использования демографических предположений в отношении будущих характеристик действительных и ушедших работников, которым полагаются вознаграждения (смертность в течение работы и после, статистика по изменению численности персонала и прочее), а также финансовые предположения (ставка дисконтирования, будущая годовая материальная помощь, будущая годовая минимальная заработная плата и т.д.) (Примечание 30).

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



Отсроченные налоговые активы признаются в той мере, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть реализованы соответствующие вычитаемые временные разницы. Отсроченные налоговые активы анализируются по состоянию на каждую отчетную дату и снижаются в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной (Примечание 39).

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

**Признание дохода от реализации электрической энергии** - Группа признает доход в момент поставки электроэнергии согласно данным показаний счетчиков потребителей электроэнергии. Показания счетчиков предоставляются потребителями ежемесячно и проверяются Группой на достоверность на выборочной основе. Группа признает доход за электроэнергию, реализованную с момента последнего снятия показания счетчиков до конца отчетного периода на основе оценки. Согласно этому методу рассчитывается ежедневный объем потребленной электроэнергии по данным предыдущего месяца, который умножается на тариф.

## 6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

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

	Земля, здания и сооружения	Машины и производ- ственное оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершен- ное строительство	Итого
<b>Стоимость</b>						
На 1 января 2007 г.	3,192,388	7,730,965	125,149	200,374	826,959	12,075,835
Приобретения дочерних предприятий	5,708,920	13,967,489	311,123	28,894	90,825	20,107,251
Поступления	2,006,989	1,253,209	36,252	12,729	896,452	4,205,631
Переводы из товарно- материальных запасов	-	703	15,299	-	445,088	461,090
Внутренние перемещения	541,180	1,002,382	638	(34,433)	(1,509,767)	-
Переоценка	4,518,059	10,135,480	175,294	5,011	103,587	14,937,431
Элиминирование накопленного износа основных средств на дату переоценки	(760,185)	(1,510,648)	(40,141)	(42,354)	-	(2,353,328)
Выбытия	(46,161)	(219,632)	(73)	(29,317)	(24,179)	(319,362)
Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	-	-	-	-	(85,733)	(85,733)
На 31 декабря 2007 г.	15,161,190	32,359,948	623,541	140,904	743,232	49,028,815
Приобретения дочерних предприятий (Примечание 43)	35,223	45,972	7,788	18,891	-	107,874
Поступления	20,675	139,532	219	22,397	1,719,482	1,902,305
Переводы из товарно- материальных запасов	-	1,872	-	12	482,164	484,048
Внутренние перемещения	447,794	1,479,937	15,816	4,638	(1,948,185)	-
Выбытия	10,254	(79,481)	(158,195)	(22,817)	-	(250,239)
На 31 декабря 2008 г.	15,675,136	33,947,780	489,169	164,025	996,693	51,272,803
<b>Накопленный износ</b>						
На 1 января 2007 г.	(583,185)	(1,525,265)	(21,265)	(31,891)	-	(2,161,606)
Приобретения дочерних предприятий	(85,953)	(19,560)	(23,451)	(3,885)	-	(132,849)
Расходы по износу	(211,573)	(753,738)	(20,545)	(15,222)	-	(1,001,078)
Выбытия	26,663	767,976	29	4,476	-	799,144
Элиминирование накопленного износа основных средств на дату переоценки	760,185	1,510,648	40,141	42,354	-	2,353,328
Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	108	379	-	234	-	721
На 31 декабря 2007 г.	(93,755)	(19,560)	(25,091)	(3,934)	-	(142,340)
Приобретения дочерних предприятий (Примечание 43)	-	(19,337)	-	(5,827)	-	(25,164)
Расходы по износу	(654,103)	(1,765,144)	(83,333)	(22,518)	-	(2,525,098)
Выбытия	2,769	16,262	46,892	3,118	-	69,041
Восстановление резерва по обесценению	-	-	-	-	143	143
На 31 декабря 2008 г.	(745,089)	(1,787,779)	(61,532)	(29,161)	143	(2,623,418)
<b>Балансовая стоимость</b>						
На 31 декабря 2008 г.	14,930,047	32,160,001	427,637	134,864	996,836	48,649,385
На 31 декабря 2007 г.	15,067,435	32,340,388	598,450	136,970	743,232	48,886,475

Часть основных средств была приобретена у материнской компании по соглашениям финансовой аренды, которые впоследствии были переведены в состав собственных основных средств.

27 октября 2008 г. в связи с решением единственного учредителя арендованные основные средства балансовой стоимостью 915,188 тыс. тенге были переданы в состав собственных основных средств, а арендные обязательства были переданы как вклад в уставный капитал на сумму 357,164 тыс. тенге. (2007 г.: балансовая стоимость, переданных в состав собственных основных средств и вклад в уставный капитал составили 2,847,524 тыс. тенге и 4,357,680 тыс. тенге, соответственно).

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

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

	Земля, здания и сооружения	Машины и производ- ственное оборудование	Транспорт	Прочие	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
На 31 декабря 2008 г.	10,598,955	22,443,950	259,597	130,060	897,536	34,330,098
На 31 декабря 2007 г.	10,549,376	22,204,908	423,156	131,959	639,645	33,949,044

Группа изменила сроки полезной службы основных средств с 1 января 2008 г. (Примечание 5). Эффект данного изменения, исходя из предположения, что все основные средства будут использованы до конца срока своей полезной службы, привел к уменьшению расходов по износу в текущем году на 469,978 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. балансовая стоимость основных средств в залоге составила 15,720,490 тыс. тенге и 4,729,239 тыс. тенге, соответственно (Примечание 21).

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. полностью изношенные основные средства по переоцененной стоимости составили 46,620 тыс. тенге и 13,069 тыс. тенге, соответственно.

## 7. ГУДВИЛЛ

По состоянию на 31 декабря движение гудвилла представлено следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
<b>Стоимость</b>		
На 1 января	1,454,194	660,560
Гудвилл по приобретенным инвестициям	970,237	811,610
Гудвилл по выбывшим инвестициям	-	(17,976)
На 31 декабря	2,424,431	1,454,194
Убыток от обесценения за год	-	-
<b>Балансовая стоимость</b>		
На 31 декабря	2,424,431	1,454,194



Балансовая стоимость гудвилла была распределена следующим образом:

	АО «Павлодар- ская Распреде- лительная Электросете- вая Компания»	АО «Энерго- центр»	АО «Павлодар- ские тепловые сети»	ТОО «Астана- энергосбыт»	Итого
Идентифицированные активы и обязательства на дату приобретения	3,416,988	(233,139)	78,000	-	3,261,849
Стоимость объединения предприятий	<u>3,863,080</u>	<u>48,800</u>	<u>78,000</u>	<u>-</u>	<u>3,989,880</u>
Гудвилл, признанный на дату приобретения	446,092	281,939	-	-	728,031
Гудвилл по выбывшим инвестициям	<u>(67,471)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(67,471)</u>
Гудвилл, признанный на 31 декабря 2006 г.	<u>378,621</u>	<u>281,939</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>660,560</u>
Гудвилл по приобретенным инвестициям	811,610	-	-	-	811,610
Гудвилл по выбывшим инвестициям	<u>(17,976)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(17,976)</u>
Гудвилл, признанный на 31 декабря 2007 г.	<u>1,172,255</u>	<u>281,939</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,454,194</u>
Идентифицированные активы и обязательства на дату приобретения	-	-	-	(671,278)	(671,278)
Стоимость объединения предприятий	-	-	-	66,000	66,000
Гудвилл, признанный на дату приобретения	-	-	-	737,278	737,278
Гудвилл по приобретенным инвестициям	<u>232,959</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>232,959</u>
Гудвилл, признанный на 31 декабря 2008 г.	<u>1,405,214</u>	<u>281,939</u>	<u>-</u>	<u>737,278</u>	<u>2,424,431</u>

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

## 8. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

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

	2008 г.	2007 г.
<b>Стоимость</b>		
На 1 января	113,781	13,294
Поступления	1,882	48,929
Выбытия	(5,801)	-
Приобретение дочерних организаций	24,117	51,558
На 31 декабря	<u>133,979</u>	<u>113,781</u>
<b>Накопленная амортизация</b>		
На 1 января	(27,790)	(4,849)
Расходы по амортизации	(25,256)	(3,347)
Выбытия	4,588	-
Приобретение дочерних организаций	(9,123)	(19,594)
На 31 декабря	<u>(57,581)</u>	<u>(27,790)</u>
<b>Балансовая стоимость</b>		
На 31 декабря	<u><u>76,398</u></u>	<u><u>85,991</u></u>

## 9. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

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

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

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

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

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

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

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

В 2008 г. Группа признала процентный доход по договорам залога денежных средств на общую сумму 209,613 тыс. тенге (2007 г.: 162,402 тыс. тенге) (Примечание 36). По состоянию на 31 декабря 2008 г. задолженность по процентам АО «Эксимбанк Казахстан» на сумму 46,323 тыс. тенге (2007 г.: 3,059 тыс. тенге) классифицирована как краткосрочная и отражена в прочей дебиторской задолженности (Примечание 15).

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. операции со связанными сторонами составили 1,879,134 тыс. тенге и 1,573,287 тыс. тенге, соответственно (Примечание 42).



## 10. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

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

	2008 г.	2007 г.
Аванс под поставку основных средств	2,965,788	1,343,496
Материальные запасы, предназначенные для использования в качестве компонента для производства основных средств	142,673	82,126
Долгосрочная дебиторская задолженность	36,808	3,218
Расходы будущих периодов	-	30,591
	<u>3,145,269</u>	<u>1,459,431</u>

## 11. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

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

	2008 г.	2007 г.
Сырье	438,852	338,667
Запасные части	218,705	218,114
Топливо	216,374	218,758
Металлопрокат и продукция	59,776	37,735
Строительные материалы	57,501	21,584
Инструменты и измерительные приборы	32,800	56,155
Трубная обвязка	17,376	11,835
Химические реагенты	13,660	9,416
Спецодежда	13,532	12,642
Изоляционные материалы	12,628	3,257
Электроды	6,720	6,352
Прочие	92,684	67,278
	<u>1,180,608</u>	<u>1,001,793</u>
Резерв на устаревшие товарно-материальные запасы	<u>(55,653)</u>	<u>(64,123)</u>
	<u>1,124,955</u>	<u>937,670</u>

За годы, закончившиеся 31 декабря, движение резерва на устаревшие товарно-материальные запасы представлено следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
На 1 января	(64,123)	(37,266)
Приобретения дочерних предприятий	-	(23,074)
Восстановлено/(начислено)	<u>8,470</u>	<u>(3,783)</u>
На 31 декабря	<u>(55,653)</u>	<u>(64,123)</u>

В течение 2008 г. операции со связанными сторонами по продаже товарно-материальных запасов составили 1,641 тыс. тенге (2007 г.: ноль) (Примечание 42).

## 12. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

	2008 г.	2007 г.
Продажа и передача электрической и тепловой энергии	5,442,638	2,526,912
Продажа товарно-материальных запасов и оказание прочих услуг	91,244	125,221
Прочая	40,213	44,487
	<u>5,574,095</u>	<u>2,696,620</u>
Резерв по сомнительным долгам	<u>(1,156,416)</u>	<u>(469,402)</u>
	<u>4,417,679</u>	<u>2,227,218</u>

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

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

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

	2008 г.	2007 г.
На 1 января	(469,402)	(347,472)
Приобретения дочерних предприятий	(500,861)	(49,159)
Списано за счет ранее созданных резервов	28,875	
Начислено	<u>(215,028)</u>	<u>(72,771)</u>
На 31 декабря	<u>(1,156,416)</u>	<u>(469,402)</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. торговая дебиторская задолженность связанных сторон составила 15,922 тыс. тенге и 306 тыс. тенге, соответственно (Примечание 42).

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

## 13. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

По состоянию на 31 декабря авансы выданные представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
За услуги	1,782,116	106,306
За товары	123,767	463,921
Прочие	636	6,770
	<u>1,906,519</u>	<u>576,997</u>
Резерв по сомнительной задолженности	<u>(61,295)</u>	<u>(21)</u>
	<u>1,845,224</u>	<u>576,976</u>

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

	2008 г.	2007 г.
На 1 января	(21)	(305)
Приобретения дочерних предприятий	(60,092)	-
Начислено /(восстановлено)	<u>(1,182)</u>	<u>284</u>
На 31 декабря	<u><u>(61,295)</u></u>	<u><u>(21)</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. авансы, выданные связанным сторонам, составили 180,000 тыс. тенге и 27 тыс. тенге, соответственно (Примечание 42).

#### 14. НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ И ПРЕДВАРИТЕЛЬНО ОПЛАЧЕННЫЕ НАЛОГИ

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

	2008 г.	2007 г.
Налог на добавленную стоимость	55,759	30,227
Подоходный налог	49,238	20,005
Налог у источника выплаты	48,407	24,363
Налог на имущество	7,406	370
Прочие	<u>9,249</u>	<u>1,181</u>
	<u><u>170,059</u></u>	<u><u>76,146</u></u>

#### 15. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

	2008 г.	2007 г.
Беспроцентный заем (в т.ч. АО «ЦАТЭК»)	2,867,029	636,600
Начисленные штрафы	194,059	171,680
Задолженность работников и недостачи	143,365	123,143
Задолженность по процентам (Примечание 9)	46,323	3,059
Расходы будущих периодов	24,740	4,627
Комиссия за открытие кредитной линии ЕБРР	-	46,554
Дебиторская задолженность от факторинговых операций	-	95,687
Дебиторская задолженность по судебным разбирательствам	-	19,902
Прочая	<u>144,951</u>	<u>41,518</u>
	3,420,467	1,142,770
Резерв по сомнительной задолженности	<u>(96,960)</u>	<u>(59,953)</u>
	<u><u>3,323,507</u></u>	<u><u>1,082,817</u></u>

В течение 2008 г. Группа выдала беспроцентную финансовую помощь единственному акционеру – АО «ЦАТЭК» на сумму 6,515,770 тыс. тенге (2007 г. 636,600 тыс. тенге). В течение года АО «ЦАТЭК» погасило задолженность на сумму 1,528,780 тыс. тенге, в том числе задолженность за 2007 г. на сумму 636,600 тыс. тенге. Также, в декабре 2008 г. Группа произвела взаимозачет этой финансовой помощи в счет долгосрочного займа на сумму 504,894 тыс. тенге и обязательства по финансовой аренде на сумму 2,108,679 тыс. тенге (Примечание 22). В результате по состоянию на 31 декабря 2008 г. и 2007 г. задолженность АО «ЦАТЭК» составила 2,826,659 тыс. тенге и 636,600 тыс. тенге, соответственно.



В 2008 и 2007 гг. Группа оценила беспроцентные займы по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки в размере 12.5%-14.58% и 12%-14.00%, соответственно. В результате, Группа признала корректировку до справедливой стоимости беспроцентного займа на сумму 476,060 тыс. тенге и 8,094 тыс. тенге. За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., Группа признала соответствующий процентный доход на сумму 295,517 тыс. тенге и 5,277 тыс. тенге (Примечание 36) и эффект на отсроченный подоходный налог на сумму 12,465 тыс. тенге и 845 тыс. тенге, соответственно (Примечание 38).

Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2008 г. финансовая помощь связанной стороне также включала беспроцентную финансовую помощь на сумму 40,370 тыс. тенге, выданную связанной стороне ТОО «Автотранспортное предприятие СевКазЭнерго Петропавловск» (2007 г. ноль тенге). В 2008 г. финансовая помощь, выданная ТОО «Автотранспортное предприятие СевКазЭнерго Петропавловск», составила 63,370 тыс. тенге, а погашение составило 23,000 тыс. тенге (2007 г.: ноль тенге).

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

В 2008 и 2007 гг. АО «Энергоцентр», дочернее предприятие АО «Павлодарэнерго», приняло на себя обязательство возместить кредиторскую задолженность ТОО «Экибастузская теплоцентральный» потребителям на сумму 29,271 тыс. тенге и 119,280 тыс. тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Группа произвела зачет задолженности в счет погашения обязательств по оплате приобретенной задолженности на сумму 94,263 тыс. тенге и 23,593 тыс. тенге, соответственно (Примечание 38).

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. прочая дебиторская задолженность связанной стороны составила 3,028,561 тыс. тенге и 639,659 тыс. тенге, соответственно (Примечание 42).

## 16. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

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

	2008 г.	2007 г.
Денежные средства на счетах в банках	190,884	105,557
Денежные средства в кассе	52,448	50,283
Денежные средства в пути	-	210
	<u>243,332</u>	<u>156,050</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. денежные средства и их эквиваленты в банке связанной стороны составили 154,593 тыс. тенге и 46,241 тыс. тенге, соответственно (Примечание 42).

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. денежные средства и их эквиваленты были выражены в следующих валютах:

	2008 г.	2007 г.
Тенге	243,332	131,295
Российские рубли	-	24,755
	<u>243,332</u>	<u>156,050</u>

## 17. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2008 г. уставный капитал Группы состоял из 18,463,123 размещенных простых акций номинальной стоимостью 1,000 тенге каждая. Каждая простая акция имеет одинаковое право голоса. Единственным акционером Компании является АО «ЦАТЭК». Уставный капитал Группы сформирован акциями дочерних компаний и денежными средствами.

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

## 18. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОПЛАЧЕННЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2008 г. и 2007 г. дополнительный оплаченный капитал на сумму 1,234,747 тыс. тенге и 18,527,785 тыс. тенге, соответственно, включал:

- разницу между балансовой стоимостью основных средств, полученных Группой по договору финансовой аренды, и минимальной стоимостью дисконтированных арендных платежей по этому договору. В течение срока финансовой аренды, учредитель перевел часть основных средств по договору в уставный капитал Группы, при этом дополнительный оплаченный капитал корректировался соответственно;
- доход от операций по факторингу в связи с приобретением и дальнейшей продажи права требования у связанной стороны по стоимости выше фактической себестоимости этого права;
- корректировку беспроцентного займа, выданного связанной стороне;
- взнос в уставной капитал дочерних предприятий до даты образования Компании.

## 19. ДОЛЯ МЕНЬШИНСТВА

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. доля меньшинства представлена долей в АО «Павлодарэнерго» (20.23% и 28%, соответственно) и ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» (1% и 0%, соответственно) (Примечание 1).

## 20. ВЫПУЩЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ

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

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

31 марта и 31 декабря 2008 г. Группа выкупила 19,400 и 3,000,000 штук купонных облигации, соответственно, на общую сумму 301,940 тыс. тенге. Доход от выкупа собственных облигации составил 14,778 тыс. тенге (Примечание 38).

По состоянию на 31 декабря облигации представлены следующим образом:

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

Выпущенные облигации погашаются следующим образом:

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



## 21. ЗАЙМЫ

По состоянию на 31 декабря займы, включая задолженность по процентам, представлены следующим образом:

	Процентная ставка %	Валюта	2008 г.	Процентная ставка %	Валюта	2007 г.
АО ДБ «Сбербанк России» (а)	12.5%	Тенге	7,132,203	13%	Тенге	-
АО «Эксимбанк Казахстан» (б)	14%-16%	Тенге	1,610,557	14%-16%	Тенге	1,124,215
АО «Европейский Банк Реконструкции и Развития» (в)	Либор + 3%	Доллар США	1,226,172	-	-	-
АО «Народный Банк Казахстана» (г)	15-17.3%	Тенге Доллар США	90,220	10.5-13%	Тенге Доллар США	160,304
АО «Евразийский Банк» (д)	12%	США	-	12%	США	608
A Energo Holdings						
Cooperatif U.A. (е)	беспроцентная	Тенге	-	Беспроцентная	Тенге	283,561
ОАО «Альфа Банк» (ж)	12%	Тенге	-	11.5%	Тенге	232,447
Комиссия за открытие кредитной линии (Примечание 15)			(40,810)			-
			<u>10,018,342</u>			<u>1,801,135</u>

(а) 1 октября 2008 г. ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» заключило соглашение № 01/10 об открытии невозобновляемой кредитной линии с ДБ АО «Сбербанк» на сумму 6,111,839 тыс. тенге с процентной ставкой в размере 12.5% годовых, сроком погашения до 1 октября 2015 г. Заем был получен на основании решения учредителей для рефинансирования долга АО «ЦАТЭК» (Примечание 15). Залоговым обеспечением по займу являются 5,400,000 акций АО «Эксимбанк».

27 июня 2008 г. ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» заключило Акцессорный (кредитный) договор № 27/06 и соглашение об открытии кредитной линии с ДБ АО «Сбербанк» на сумму 2,414,800 тыс. тенге с процентной ставкой 12.5% годовых и сроком действия до 27 июня 2011 г. Кредитная линия обеспечена имущественным комплексом ТЭЦ-2 АО «Павлодарэнерго», гарантиями Группы. В 2008 г. в рамках заключенного соглашения Группа получила 2,414,800 тыс. тенге на пополнение оборотных средств, и погасила 1,606,500 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря остаток займа составил 808,300 тыс. тенге. Займ выдан под гарантии АО «ЦАТЕК» и имущество АО «Павлодарэнерго» на сумму 3,922,874 тыс. тенге.

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

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

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

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

8 августа 2008 г. ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» открыло кредитную линию в АО «Эксимбанк Казахстан» на сумму 250,000 тыс. тенге и получала деньги в рамках отдельных соглашений о займах, заключенных на автоматически возобновляемой основе. Срок погашения займов в рамках кредитной линии – 8 августа 2011 г. Процентная ставка составляет 16% годовых. В рамках кредитной линии ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» получило займы для пополнения оборотных средств. В соответствии с кредитным соглашением сумма основного долга погашается с октября по апрель (с мая по сентябрь погашение основного долга не производится), процентные платежи выплачиваются ежемесячно.

29 августа 2008 г. ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» открыло кредитную линию в АО «Эксимбанк Казахстан» на сумму 150,000 тыс. тенге и получала деньги в рамках отдельных соглашений о займах, заключенных на автоматически возобновляемой основе. Срок погашения займов в рамках кредитной линии – 29 августа 2011 г. Процентная ставка составляет 16% годовых. В рамках кредитной линии Группа получила займы для пополнения оборотных средств. В соответствии с кредитным соглашением сумма основного долга погашается с октября по апрель (с мая по сентябрь погашение основного долга не производится), процентные платежи выплачиваются ежемесячно.

28 августа 2008 г. ТОО «Астанаэнергосбыт», дочернее предприятие, заключило рамочное соглашение о предоставлении лимита по овердрафту № 01 Сог (О)-08 с АО «Эксимбанк Казахстан». Сумма лимита по овердрафту составила 300,000 тыс. тенге со сроком действия не свыше 90 дней с даты подписания каждого договора о предоставлении овердрафта. Процентная ставка составила 16%-20%. В качестве обеспечения ТОО «Астанаэнергосбыт» предоставила помещение абонентского отдела с прилегающим земельным участком.

29 декабря 2008 г. ТОО «Астанаэнергосбыт» заключила договор банковского займа № 001 Дог/26/08 с АО «Эксимбанк Казахстан» в пределах возобновляемой части лимита в сумме 50,000 тыс. тенге с сроком погашения 29 сентября 2009 г. Процентная ставка составила 17.4%. В качестве обеспечения ТОО «Астанаэнергосбыт» предоставила помещение абонентского отдела на сумму 35,106 тыс. тенге.

(в) 29 ноября 2007 г. АО «Павлодарэнерго» заключило соглашение с Европейским Банком Реконструкции и Развития («ЕБРР») на открытие кредитной линии на общую сумму 30,000,000 долларов США со сроком погашения 10 лет. В 2008 г. АО «Павлодарэнерго» получил первый транш в размере 10,000,000 долларов США.

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

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

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

(е) Долгосрочный беспроцентный заем представляет сумму задолженности за товарно-материальные запасы, обязательства по погашению кредиторской задолженности и изъятию дебиторской задолженности. Договор о долгосрочном займе был подписан 1 января 2002 г. между ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» и «Аксесс Индастриз» (Евразия). 17 сентября 2007 г. между «Аксесс Индастриз» (Евразия) и «А Energo Holdings Cooperatief U.A.», дочерним предприятием АО «ЦАТЭК», было подписано соглашение о переуступке права требования по договору займа от 1 января 2002 г. В декабре 2008 г. были подписаны соглашения о переуступке права требования по данному займу АО «ЦАТЭК». 26 декабря 2008 г. согласно дополнительному соглашению ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» произвело взаимный зачет на сумму 504,894 тыс. тенге по данному займу с финансовой помощью выданной АО «ЦАТЭК» (Примечание 15). Сумма дисконта по беспроцентному займу в размере 221,333 тыс. тенге была полностью списана за счет дополнительного оплаченного капитала.

(ж) 18 декабря 2002 г. ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» заключило договор кредитной линии с ОАО «Альфа Банк» на сумму 350,000 тыс. тенге с процентной ставкой в размере 16% годовых и сроком действия до 5 ноября 2003 г. В течение срока действия кредитной линии были внесены некоторые изменения в условия договора о кредитной линии по срокам действия и процентным ставкам. По состоянию на 31 декабря 2007 г. процентная ставка по кредитной линии составляла 11.5% годовых. 1 января 2008 г. было заключено дополнительное соглашение, в соответствии с которым процентная ставка увеличилась до 13% годовых и срок погашения - до 6 декабря 2009 г. Кредитная линия была обеспечена гарантиями предприятий ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск», а также основными средствами ТОО «Петропавловские тепловые сети», дочерней компании ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» (ранее ТОО «Аксесс Энерго-Теплотранзит»), балансовой стоимостью по состоянию на 31 декабря 2007 г. на сумму 743,704 тыс. тенге (Примечание 6). В июле 2008 г. заем был полностью погашен и кредитная линия закрыта.

Займы погашаются следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
В течение одного года	3,443,866	1,414,422
От двух до пяти лет включительно	4,310,650	266,842
От пяти лет и выше	2,263,826	119,871
	<u>10,018,342</u>	<u>1,801,135</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. займы от банка связанной стороны составили 1,610,557 тыс. тенге и 1,124,215 тыс. тенге, соответственно (Примечание 42).



## 22. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

По состоянию на 31 декабря обязательства по финансовой аренде представлены следующим образом:

	Минимальные арендные платежи		Текущая стоимость минимальных арендных платежей	
	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.
Суммы, подлежащие выплате по финансовой аренде:				
В течение одного года	54,040	-	54,040	511,593
От двух до пяти лет включительно	-	3,083,009	-	2,387,315
	<u>54,040</u>	<u>3,083,009</u>	<u>54,040</u>	<u>2,898,908</u>
За вычетом будущих финансовых выплат	-	(184,101)	-	-
Текущая стоимость арендных обязательств	<u>54,040</u>	<u>2,898,908</u>	54,040	2,898,908
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев			<u>(54,040)</u>	<u>(511,593)</u>
Сумма, подлежащая погашению после 12 месяцев			<u>-</u>	<u>2,387,315</u>

ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» имело обязательства по финансовой аренде в соответствии с договором по финансовой аренде от 1 марта 1999 г., заключенным с «Аксесс Индастриз» (Евразия), которые были переданы «A Energo Holdings Cooperatief U.A.», дочернему предприятию АО «ЦАТЭК». Первоначально договор действовал в течение 10 лет, позднее 1 января 2003 г. договор был продлен до 1 февраля 2016 г.

В момент образования обязательства по финансовой аренде, сумма обязательств была беспроцентной с отсрочкой платежа в течение первых 5 лет. Процентная ставка впоследствии менялась от 5% до 15% годовых. ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» отразило обязательства по дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей с применением эффективной процентной ставки в размере 12 %, которая была определена как исходная.

В течение 2008 г. ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» погасило 1,106,690 тыс. тенге по договору аренды и выплатила проценты на сумму 156,593 тыс. тенге. 30 июня 2008 г. согласно дополнительному соглашению к договору финансовой аренды ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» вернуло транспортные средства арендодателю и уменьшила обязательства на сумму 19,839 тыс. тенге.

27 октября 2008 г. в связи с решением АО «ЦАТЭК» арендованные основные средства были переданы в состав собственных, а арендные обязательства были переданы как вклад в уставный капитал на сумму 359,167 тыс. тенге.

В декабре 2008 г. все права и обязанности арендодателя по договору аренды были переданы основному участнику, АО «ЦАТЭК». 26 декабря 2008 г. согласно дополнительному соглашению ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» провело взаимный зачет обязательства по финансовой аренде с финансовой помощью, выданной АО «ЦАТЭК», на сумму 2,108,679 тыс. тенге  
(Примечание 15).

В 2008 г. расходы по процентам по договору финансовой аренды составили 239,354 тыс. тенге (2007 г.: 152,717 тыс. тенге) (Примечание 35). Сумма дисконта по финансовой аренде в размере 666,746 тыс. тенге была полностью списана за счет дополнительного оплаченного капитала.

### 23. ДОХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. доходы будущих периодов на сумму 293,610 тыс. тенге и 234,391 тыс. тенге, соответственно представлены корректировкой гарантийных взносов за подключение дополнительной мощности в АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания», АО «Павлодарские тепловые сети» и ТОО «Северо-Казахстанская Распределительная Электросетевая Компания» уменьшенную на сумму начисленных доходов по процентам (см. Примечание 36) и эффекта изменения ставок.

### 24. ДОЛГОСРОЧНАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

	2008 г.	2007 г.
Гарантийный взнос за подключение дополнительной мощности	395,749	307,394
Доходы будущих периодов (Примечание 23)	(306,353)	(245,119)
Изменение оценки	6,379	-
Расходы по процентам (Примечание 35)	4,550	9,112
	<u>100,325</u>	<u>71,387</u>

В 2008 и 2007 гг. АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» получило денежные средства в размере 86,137 тыс. тенге и 209,511 тыс. тенге, соответственно, от потребителей как гарантийный взнос за подключение дополнительной мощности. В соответствии с Указом Правительства Республики Казахстан №1044 от 8 октября 2004 г. АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» должно выплатить полученные денежные средства в течение 23 лет, начиная с 37-го месяца после получения гарантийного взноса. АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» отражает эти обязательства по амортизационной стоимости, используя эффективную процентную ставку в размере 14.4% (2007 г.: 14.0%). По состоянию на 31 декабря 2008 г. АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» признала корректировку до справедливой стоимости на сумму 107,897 тыс. тенге (2007 г.: 165,819 тыс. тенге), как доходы будущих периодов со сроком амортизации в течение 26 лет. Изменение оценки связано с изменением размера платы за единицу присоединяемой дополнительной мощности. Согласно постановлению №291/12 от 18 декабря 2008 г. акимат Павлодарской области утвердил План перспективного развития электрических сетей Павлодарской области (за исключением города Экибастуз и Экибастузского района). На основе Плана плата за единицу присоединяемой дополнительной мощности составила 26,273 тенге за Квт., тогда как в 2007 г. плата за единицу присоединяемой дополнительной мощности составляла 54,900 тенге за Квт. В результате, разница ранее внесенных гарантийных взносов в сумме 159,312 тыс. тенге реклассифицирована как прочая краткосрочная задолженность и будет возвращена потребителям в течение 2009 г. (Примечание 29).

В 2008 и 2007 гг. АО «Павлодарские тепловые сети» получило денежные средства в размере 41,329 тыс. тенге и 97,883 тыс. тенге, соответственно, от потребителей как гарантийный взнос за подключение дополнительной мощности. В соответствии с Указом Правительства Республики Казахстан №1044 от 8 октября 2004 г. АО «Павлодарские тепловые сети» должно выплатить полученные денежные средства в течение 26 лет, начиная с 37-го месяца после получения гарантийного взноса. АО «Павлодарские тепловые сети» отражает эти обязательства по амортизационной стоимости, используя эффективную процентную ставку в размере 14.4% (2007 г.: 14.0%) . По состоянию на 31 декабря 2008 г. АО «Павлодарские тепловые сети» признало корректировку до справедливой стоимости на сумму 109,942 тыс. тенге (31 декабря 2007 г.: 79,300 тыс. тенге), как доходы будущих периодов со сроком амортизации в течение 25 лет.

В 2008 г. ТОО «Северо-Казахстанская Распределительная Электросетевая Компания» и ТОО «Петропавловские тепловые сети» получили денежные средства от потребителей на сумму 120,201 тыс. тенге как гарантийный взнос за подключение дополнительной мощности. В соответствии с Указом Правительства Республики Казахстан №1044 от 8 октября 2004 г. компании должны выплатить полученные денежные средства в течение 16-25 лет, начиная с 37-го месяца после получения гарантийного взноса. ТОО «Северо-Казахстанская Распределительная Электросетевая Компания» и ТОО «Петропавловские тепловые сети» отражает эти обязательства по амортизационной стоимости, используя эффективную процентную ставку в размере 12.5%. Компании признали корректировку до справедливой стоимости на сумму 88,513 тыс. тенге как доходы будущих периодов со сроком амортизации в течение 19-28 лет.

## 25. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО РЕКУЛЬТИВАЦИИ ЗОЛОТВАЛОВ

Группа в производственных целях использует шесть золоотвалов. В конце срока службы данные золоотвалы должны быть рекультивированы. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Группа оценила общее обязательство по рекультивации золоотвалов по амортизированной стоимости на сумму 194,167 тыс. тенге и 188,208 тыс. тенге, соответственно. Данное обязательство было дисконтировано по эффективной процентной ставке в размере 12-14%.

В 2008 и 2007 гг. Группа признала процентные расходы, относящиеся к обязательству по восстановлению участков, на сумму 5,959 тыс. тенге и 5,231 тыс. тенге, соответственно (Примечание 35).

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

	2008 г.	2007 г.
На 1 января	188,208	36,601
Расходы по процентам	5,959	5,231
Изменение в оценках	-	(7,050)
Приобретение дочерних предприятий	-	153,426
На 31 декабря	<u>194,167</u>	<u>188,208</u>
Текущая часть	16,380	17,290
Долгосрочная часть	<u>177,787</u>	<u>170,918</u>
	<u>194,167</u>	<u>188,208</u>

## 26. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

	2008 г.	2007 г.
За предоставленные услуги	2,632,159	662,032
За приобретенные товары	751,910	422,307
За ремонт и строительные услуги	112,278	181,335
За основные средства	34,684	28,408
Прочая	<u>4,632</u>	<u>27,516</u>
	<u>3,535,663</u>	<u>1,321,598</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. кредиторская задолженность выражена в следующих валютах:

	2008 г.	2007 г.
Тенге	3,535,334	1,320,555
Российские рубли	165	1,043
Доллары США	164	-
	<u>3,535,663</u>	<u>1,321,598</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. торговая кредиторская задолженность связанным сторонам составила 1,487 тыс. тенге и 195 тыс. тенге, соответственно (Примечание 42).

## 27. АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. авансы полученные на суммы 1,516,922 тыс. тенге и 761,629 тыс. тенге, соответственно, включали авансы, полученные за поставку электрической и тепловой энергии и прочих услуг.

## 28. НАЛОГИ И ВНЕБЮДЖЕТНЫЕ ПЛАТЕЖИ К УПЛАТЕ

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

	2008 г.	2007 г.
Штрафы и пени	550,862	334,472
Налог на добавленную стоимость	475,640	425,788
Фонд загрязнения окружающей среды	266,763	168,772
Индивидуальный подоходный налог	69,641	41,535
Социальный налог	61,215	88,439
Подоходный налог	36,483	86,226
Налог на имущество	28,031	24,398
Обязательства по социальному страхованию	22,321	11,625
Прочие	7,320	21,936
	<u>1,518,276</u>	<u>1,203,191</u>

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



## 29. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

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

	2008 г.	2007 г.
Задолженность перед работниками	222,445	189,469
Добровольные пенсионные взносы	185,038	70,003
Гарантийный взнос за подключение дополнительной мощности к возврату (Примечание 24)	159,312	-
Резервы по неиспользованным отпускам	109,511	83,292
Пенсионные отчисления	61,475	58,784
Пеня по пенсионным взносам	39,238	21,857
Страховка к уплате	9,898	7,852
Задолженность по акциям	-	813,301
Прочие	73,730	46,144
	<u>860,647</u>	<u>1,290,702</u>

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

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. прочие обязательства и начисленные расходы связанным сторонам составили 137 тыс. тенге и ноль тенге, соответственно (Примечание 42).

## 30. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Группа заключила Коллективные договора с трудовым коллективом АО «Павлодарэнерго» (включая его дочерние предприятия) и ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» (включая его дочерние предприятия).

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

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

	2008 г.	2007 г.
Долгосрочная часть	6,203	3,741
Текущая стоимость обязательств	73,761	36,012
	<u>79,964</u>	<u>39,753</u>

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

	2008 г.	2007 г.
Общая сумма обязательств на начало года	39,753	37,748
Текущая стоимость услуг	35,936	2,522
Стоимость вознаграждения	5,125	755
Выплаты, произведенные за год	(7,118)	-
Актуарный убыток/(прибыль), признанный за год	6,268	(1,272)
Общая сумма обязательств на конец года	79,964	39,753
Обязательство, срок погашения которого наступает в течение года	(6,203)	(3,741)
Обязательство, срок погашения которого наступает в период свыше одного года	73,761	36,012

Текущая стоимость услуг, стоимость вознаграждения и актуарный убыток, признанный в течение 2008 г., были учтены в составе административных расходов и прочих расходов себестоимости на сумму 43,088 тыс. тенге и 4,241 тыс. тенге, соответственно (2007 г.: 1,710 тыс. тенге и 295 тыс. тенге, соответственно).

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

	2008 г.	2007 г.
Ставка дисконта	6.5%	8%
Ожидаемый годовой прирост минимального расчетного показателя	6.0%-10%	10%
Ожидаемый годовой прирост минимальной заработной платы в будущем	6.0%-10%	10%

### 31. ДОХОДЫ

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

	2008 г.	2007 г.
Продажа электрической энергии	16,371,744	9,534,641
Продажа тепловой энергии	8,205,203	3,060,612
Передача электрической энергии	251,210	683,752
Передача тепловой энергии	659	971,796
Прочие	223,428	95,710
	25,052,244	14,346,511

В 2008 и 2007 гг. доходы от операций со связанными сторонами составили 152 тыс. тенге и 2,331 тыс. тенге, соответственно (Примечание 42).

### 32. СЕБЕСТОИМОСТЬ

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

	2008 г.	2007 г.
Топливо	6,389,228	2,940,585
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	3,406,678	2,214,927
Услуги полученные	3,302,862	2,448,834
Износ и амортизация	2,398,421	949,041
Товарно-материальные запасы	1,852,285	1,306,974
Передача тепловой и электрической энергии	1,419,997	406,238
Электрическая и тепловая энергия, приобретенная для продажи	515,957	1,644,751
Вода на технологические цели (подпитка)	-	129,029
Электроэнергия и отопление, приобретенные для собственного использования	65,421	20,278
Технические потери	10,990	8,249
Прочие	991,876	140,457
	<u>20,353,715</u>	<u>12,209,363</u>

В 2008 и 2007 гг. расходы от операций со связанными сторонами составили 3,545 тыс. тенге и ноль тенге, соответственно (Примечание 42).

### 33. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

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

	2008 г.	2007 г.
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	948,584	557,639
Налоги, кроме подоходного налога	605,614	219,894
Пени и штрафы	284,411	114,805
Резерв по сомнительной задолженности (Примечания 12,13 и 15)	253,217	72,441
Спонсорство и финансовая помощь	241,477	47,297
Потери тепловой энергии (сверхнормативные)	148,826	-
Износ и амортизация	97,922	26,838
Расходы на охрану	88,455	44,985
НДС по потерям	78,400	45,342
Юридические и аудиторские услуги	68,150	56,878
Транспортные услуги	64,472	48,802
Товарно-материальные запасы	64,339	37,060
Потери электрической энергии (сверхнормативные)	62,165	32,405
Банковские комиссии	51,811	15,511
Расходы по вознаграждениям работникам	43,088	1,710
Консультационные услуги	36,339	6,871
Командировочные расходы	31,771	16,927
Вознаграждение членам совета директоров	31,581	6,637
Страхование	27,457	-
Электрическая энергия, приобретенная для собственных нужд	23,057	10,648
Резерв на неиспользованные отпуска	18,109	12,118
Коммуникационные расходы	12,600	11,849
Расходы по аренде	8,594	11,506
(Восстановление)/начисление резерва на обесценение незавершенного строительства (Примечание 6)	(143)	114
(Восстановление)/начисление резерва на обесценение товарно-материальных запасов (Примечание 11)	(8,470)	3,783
Прочие	290,365	100,451
	<u>3,572,191</u>	<u>1,502,511</u>

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

В 2008 и 2007 гг. операции со связанными сторонами составили 22,175 тыс. тенге 3,092 тыс. тенге, соответственно (Примечание 42).

#### 34. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

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

	2008 г.	2007 г.
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	281,345	217,449
Диспетчерские услуги	255,630	69,950
Транспортировка	40,512	39,722
Банковские комиссии	38,383	23,805
Товарно-материальные запасы	16,531	11,545
Износ и амортизация	12,855	14,743
Расходы на охрану	11,911	11,369
Расходы по аренде	10,688	3,145
Услуги связи	7,621	5,875
Командировочные расходы	5,566	4,443
Прочие	51,006	18,708
	<u>732,048</u>	<u>420,754</u>

В 2008 и 2007 гг. операции со связанными сторонами составили 287 тыс. тенге и 14 тыс. тенге, соответственно (Примечание 42).

#### 35. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

Финансовые расходы за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Расходы по процентам, относящимся к банковским займам	540,711	124,924
Расходы по процентам, относящимся к выпущенным облигациям	376,177	178,008
Расходы по процентам по договору финансовой аренды	239,354	152,717
Расходы по амортизации дисконта по облигациям	44,158	-
Расходы по процентам, относящимся к обязательствам по рекультивации золоотвалов (Примечание 25)	5,959	5,231
Расходы по открытию кредитной линии ЕБРР	5,744	14,034
Расходы по процентам по гарантийным взносам (Примечание 24)	4,550	9,112
Расходы по процентам, относящимся к РЕПО операциям с акциями	-	12,142
	<u>1,216,653</u>	<u>496,168</u>

В 2007 г. АО «Павлодарэнерго» производило РЕПО операции с акциями дочерней компании – АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания», по результатам данных операций расходы составили 12,142 тыс. тенге.

В 2008 и 2007 гг. операции со связанными сторонами составили 418,273 тыс. тенге и 201,944 тыс. тенге, соответственно (Примечание 42).



### 36. ДОХОДЫ ПО ПРОЦЕНТАМ

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

	2008 г.	2007 г.
Доходы по процентам по финансовой помощи АО «ЦАТЭК» (Примечание 15)	295,517	5,277
Процентный доход от денежных средств, размещенных на депозите со сроком более одного года (Примечание 9)	160,750	162,402
Процентный доход от денежных средств, размещенных на депозите со сроком менее одного года (Примечание 9)	48,863	-
Доходы по процентам по гарантийным взносам (Примечание 23)	4,847	10,728
	<u>509,977</u>	<u>178,407</u>

В 2008 и 2007 гг. операции со связанными сторонами составили 505,130 тыс. тенге и 167,679 тыс. тенге, соответственно (Примечание 42).

### 37. (УБЫТОК)/ДОХОД ОТ ПОКУПКИ И ВЫБЫТИЯ ИНВЕСТИЦИЙ

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

### 38. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

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

	2008 г.	2007 г.
Доход от пеней за несоответствия с условиями контракта	194,646	179,238
Приобретение дебиторской задолженности	131,741	87,692
Доход от аренды	61,050	38,550
Доход от товарно-материальных запасов, обнаруженных в результате инвентаризации	52,111	-
Доход от продажи товарно-материальных запасов, нетто	24,686	9,573
Доход от продукции вспомогательных цехов	16,186	11,024
Доход от выкупа собственных облигаций	14,778	-
Доход от списания кредиторской задолженности	9,967	14,521
Доход от реализации приобретенной теплоэнергии	3,215	2,091
Расходы по износу основных средств, переданные в операционную аренду	(41,156)	(13,803)
Убыток от выбытия основных средств	(38,928)	(24,293)
Расход от реализации приобретенной теплоэнергии	(3,313)	(2,091)
Расход от продукции вспомогательных цехов	(2,288)	(1,161)
Прочие (расходы)/доходы, нетто	90,042	(18,480)
	<u>512,737</u>	<u>282,861</u>

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

В 2008 и 2007 гг. АО «Энергоцентр» приобрело у ТОО «Экибастузская теплоцентраль», не связанной с Группой стороны, дебиторскую задолженность за тепловую энергию по номинальной стоимости 226,004 тыс. тенге и 222,571 тыс. тенге за 94,263 тыс. тенге и 23,593 тыс. тенге, соответственно, для дальнейшей работы с потребителями тепловой энергии и извлечения выгоды. На дату покупки справедливая стоимость данной дебиторской задолженности составила 226,004 тыс. тенге и 111,285 тыс. тенге, соответственно. АО «Энергоцентр» признало разницу между справедливой стоимостью и фактически уплаченными деньгами в прочих доходах.

В 2008 и 2007 гг. Группа понесла прочие расходы от операций со связанными сторонами на сумму 16,133 тыс. тенге и ноль тенге, соответственно (Примечание 42).

### 39. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

(Экономия)/расходы по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря, представлена следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Текущие расходы по подоходному налогу	33,421	(64,360)
(Экономия)/расходы по отсроченному подоходному налогу	<u>(2,957,805)</u>	<u>583,232</u>
(Экономия)/расход по подоходному налогу	<u><u>(2,924,384)</u></u>	<u><u>518,872</u></u>

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

	2008 г.	2007 г.
<b>Отсроченные налоговые активы в результате:</b>		
Переноса убытка	185,189	206,065
Резерва по сомнительным долгам	221,134	158,279
Начисленных налогов, но не оплаченных	63,209	59,961
Дисконта по беспроцентному займу, предоставленному АО «ЦАТЕК»	47,249	845
Обязательств по рекультивации	30,345	56,463
Резерва на обесценение товарно-материальных запасов	18,339	6,641
Резерва по неиспользованным отпускам	21,902	24,613
Доходов будущих периодов	13,593	-
Обязательств по вознаграждениям работникам	-	11,894
Расходов по процентам по гарантийным взносам за подключение	637	2,733
Прочих временных разниц	<u>1,829</u>	<u>24,718</u>
Итого отсроченные налоговые активы	<u><u>603,426</u></u>	<u><u>552,212</u></u>

<b>Отсроченные налоговые обязательства в результате:</b>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
Переоценки основных средств	(3,051,247)	(6,026,834)
Балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов до переоценки	(2,370,630)	(4,481,230)
Долгосрочной кредиторской задолженности	(13,593)	(78,547)
Доходов по процентам по гарантийным взносам за подключение дополнительной мощности	(788)	(3,218)
Налогов	-	(948)
Финансовой аренды	-	(257,719)
<b>Итого отсроченные налоговые обязательства</b>	<b>(5,436,258)</b>	<b>(10,848,496)</b>
Отсроченные налоговые обязательства	(4,832,832)	(10,296,284)
Оценочный резерв	(234,714)	(245,388)
Отсроченные налоговые активы, нетто, в том числе:	(5,067,546)	(10,541,672)
Отсроченное налоговое обязательство	(5,107,604),	(10,541,672)
Отсроченный налоговый актив	40,058	-

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

	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
Сальдо на 1 января	(10,541,672)	(793,121)
Приобретение дочернего предприятия	40,058	(4,684,089)
Отсроченные налоговые обязательства	5,434,068	(5,064,462)
<b>Сальдо на 31 декабря</b>	<b>(5,067,546)</b>	<b>(10,541,672)</b>
<b>Отражено в:</b>		
консолидированном отчете о прибылях и убытках	2,957,805	(583,232)
консолидированном отчете об изменениях в капитале	2,476,263	(4,481,230)
	5,434,068	(5,064,462)

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

	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
Доход до налогообложения	153,956	9,504,931
Налог по установленной ставке 30%	46,187	2,851,479
Изменение оценочного резерва	(46,987)	(15,042)
Убыток от сверхнормативных потерь	44,613	40,281
Доход от покупки дочернего предприятия	-	(2,681,572)
Эффект изменения налоговой ставки	(3,152,010)	-
Налоговый эффект постоянных разниц	183,813	323,726
<b>(Экономия)/расход по подоходному налогу</b>	<b>(2,924,384)</b>	<b>518,872</b>

Группа уплачивает подоходный налог по ставке 30% от налогооблагаемой прибыли в соответствии с законодательством Республики Казахстан. В связи с изменениями в налоговом законодательстве Республики Казахстан, вступившими в силу с 1 января 2009 г., ставка налога на прибыль в 2009 г. уменьшается с 30% до 20%, в 2010 г. – с 20% до 17.5%, в 2011 и последующих годах – с 17.5% до 15%. В текущем году подоходный налог рассчитывался исходя из ставки 30% (2007 г.: 30%) от предполагаемой прибыли, подлежащей налогообложению. Начиная с декабря 2008 г., отложенные налоги исчисляются по ставке,

которая должна быть применена в том периоде, когда активы реализованы или обязательства выполнены.

#### 40. ПРЕКРАЩЕННЫЕ ОПЕРАЦИИ

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

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

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

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

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

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



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

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

#### 41. АКТИВЫ, КЛАССИФИЦИРУЕМЫЕ КАК ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

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

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

## 42. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

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

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

В 2008 и 2007 гг. связанными сторонами Группы являлись:

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

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

### Прочие финансовые активы (Примечание 9)

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

### Покупка товарно-материальных запасов (Примечание 11)

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
ТОО «Автотранспортное предприятие СевКазЭнерго Петропавловск»	1,641	-
	<u>1,641</u>	<u>-</u>

### Торговая дебиторская задолженность (Примечание 12)

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
ТОО «Автотранспортное предприятие СевКазЭнерго Петропавловск»	15,616	-
АО «Эксимбанк Казахстан»	306	306
	<u>15,922</u>	<u>306</u>

**Авансы выданные (Примечание 13)**

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
ТОО «Энергокомплект PV»	180,000	-
АО «Общественный накопительный пенсионный фонд им Д.А. Кунаева»	-	27
	<u>180,000</u>	<u>27</u>

**Прочая дебиторская задолженность (Примечание 15)**

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
АО «ЦАТЭК»	2,826,658	636,600
Задолженность ключевого персонала Группы	115,210	-
АО «Эксимбанк Казахстан»	46,323	3,059
ТОО «Автотранспортное предприятие СевКазЭнерго Петропавловск»	40,370	-
	<u>3,028,561</u>	<u>639,659</u>

**Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 16)**

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
АО «Эксимбанк Казахстан»	154,593	46,241
	<u>154,593</u>	<u>46,241</u>

**Займы (Примечание 21)**

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
АО «Эксимбанк Казахстан»	1,610,557	1,124,215
	<u>1,610,557</u>	<u>1,124,215</u>

**Торговая кредиторская задолженность (Примечание 26)**

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
ТОО «Автотранспортное предприятие СевКазЭнерго Петропавловск»	1,212	-
АО «Эксимбанк Казахстан»	178	-
АО «ЦАТЭК»	97	195
	<u>1,487</u>	<u>195</u>

**Прочие обязательства и начисленные расходы (Примечание 29)**

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
АО «Эксимбанк Казахстан»	137	-
	<u>137</u>	<u>-</u>

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

**Доходы (Примечание 31)**

	2008 г.	2007 г.
АО «Общественный накопительный пенсионный фонд им Д.А. Кунаева»	109	2,331
АО «ЦАТЕК»	43	-
	<u>152</u>	<u>2,331</u>

**Себестоимость (Примечание 32)**

	2008 г.	2007 г.
ТОО «Автотранспортное предприятие СевКазЭнерго Петропавловск»	3,545	-
	<u>3,545</u>	<u>-</u>

**Общие и административные расходы (Примечание 33)**

	2008 г.	2007 г.
АО «Эксимбанк Казахстан»	20,725	1,040
АО «ЦАТЭК»	1,381	2,052
ТОО «Автотранспортное предприятие СевКазЭнерго Петропавловск»	69	-
	<u>22,175</u>	<u>3,092</u>

**Расходы по реализации (Примечание 34)**

	2008 г.	2007 г.
ТОО «Автотранспортное предприятие СевКазЭнерго Петропавловск»	195	-
АО «Эксимбанк Казахстан»	92	14
	<u>287</u>	<u>14</u>

**Расходы в виде процентов (Примечание 35)**

	2008 г.	2007 г.
A Energo Holdings Cooperatief U.A.	239,354	152,580
АО «Эксимбанк Казахстан»	178,919	49,364
	<u>418,273</u>	<u>201,944</u>

**Доходы по процентам (Примечание 36)**

	2008 г.	2007 г.
АО «Эксимбанк Казахстан»	209,613	162,402
АО «ЦАТЭК»	295,517	5,277
	<u>505,130</u>	<u>167,679</u>



**Прочие доходы, нетто (Примечание 38)**

	2008 г.	2007 г.
ТОО «Автотранспортное предприятие СевКазЭнерго Петропавловск»	(18,853)	-
АО «Эксимбанк Казахстан»	2,720	-
	<u>(16,133)</u>	<u>-</u>

**Ключевой персонал Группы** – В 2008 г. компенсация Совету директоров и другому ключевому персоналу Группы в виде заработной платы и премиальных составила 140,122 тыс. тенге (2007 г.: 73,770 тыс. тенге).

**43. ПРИОБРЕТЕННЫЕ КОМПАНИИ**

Следующие значительные приобретения имели место в 2008 и 2007 гг. Каждое приобретение бизнеса учитывалось, используя метод покупки:

	Основная деятельность	Дата приобретения	Доля	Стоимость приобретения, тыс. тенге
Группа компаний в Северо-Казахстанской области Республики Казахстан	Производство, передача и распределение электрической и тепловой энергии	1 октября 2007 г.	100%	6,768,320
ТОО «Астанаэнергосбыт»	Передача и распределение электрической и тепловой энергии	31 декабря 2008 г.	100%	66,000

В сентябре 2007 г. компания «Шерфилд Лимитед» (действовавшая в интересах основного акционера Компании - АО «ЦАТЭК») приобрела у корпорации «Аксесс Индастриз» (Евразия) 100% доли участия в компании «А Energo Holdings Coöperatief U.A.» за 71,000 тыс. долларов США, которая являлась единственным участником компаний Северо-Казахстанской области. Основная деятельность данных компаний была связана с производством, передачей и распределением электрической и тепловой энергии. (Примечание 1). В свою очередь, компания «А Energo Holdings Coöperatief U.A.» выкупила имущество компаний Северо-Казахстанской области у корпорации «Аксесс Индастриз» (Евразия) за 6,768,320 тыс. тенге, включая обязательства по договорам уступки права требования. В 2007 г. доход от превышения справедливой стоимости чистых активов над выплаченным возмещением от покупки группы компаний Северо-Казахстанской области составил 8,938,572 тыс. тенге.

В ноябре 2008 г. (по решению основного участника - АО «ЦАТЭК») была проведена консолидация Группы компаний Северо-Казахстанской области в составе ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск». В декабре 2008 г. АО «ЦАТЭК» внесло в уставный капитал Компании 99% доли участия ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск».

31 декабря 2008 г. Компания приобрела 100% долю участия в ТОО «Астанаэнергосбыт» у Инвестиционного фонда рискованного инвестирования «ЦАТЭК-Инвест».

Распределение покупной цены приобретенной в 2008 г. компании основано на справедливой стоимости приобретенных активов, принятых обязательств и условных обязательств. Чистые приобретенные активы и связанные с ними прибыль от приобретения компании и гудвилл представлены следующим образом:

	ТОО «Астанаэнерго- сбыт»
<i>Текущие активы:</i>	
Денежные средства и их эквиваленты	36,699
Торговая дебиторская задолженность	1,753,738
Товарно-материальные запасы	432
Авансы выданные	252,706
Налоги к возмещению и предварительно оплаченные налоги	60,955
Прочая дебиторская задолженность	112,689
<i>Долгосрочные активы:</i>	
Основные средства	82,710
Нематериальные активы	14,994
Актив по отсроченному налогу	40,058
Прочая дебиторская задолженность	4,931
<i>Текущие обязательства:</i>	
Краткосрочные займы и проценты к оплате	(250,222)
Торговая кредиторская задолженность	(2,149,865)
Налоги и внебюджетные платежи к уплате	(3,399)
Авансы полученные	(589,234)
Прочие обязательства и начисленные расходы	(38,470)
	<hr/>
	(671,278)
	<hr/>
Гудвилл	737,278
	<hr/>
Выплата в форме денежных средств	66,000
За вычетом денежных средств и их эквивалентов	(36,699)
	<hr/>
	29,301

#### 44. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

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

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

	2008 г.	2007 г.
<i>Финансовые активы</i>		
Прочие финансовые активы (Примечание 9)	1,879,134	1,573,287
Торговая дебиторская задолженность (Примечание 12)	4,417,679	2,227,218
Прочая дебиторская задолженность (Примечание 15)	3,298,767	1,031,636
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 16)	243,332	156,050
<i>Финансовые обязательства</i>		
Выпущенные облигации (Примечание 20)	3,592,538	2,062,405
Займы (Примечание 21)	10,018,342	1,801,135
Долгосрочная кредиторская задолженность (Примечание 24)	100,325	71,387
Торговая кредиторская задолженность (Примечание 26)	3,535,663	1,321,598
Прочие обязательства и начисленные расходы (Примечание 29)	465,385	1,056,766
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 22)	54,040	2,898,908
Обязательства по вознаграждениям работникам (Примечание 30)	79,964	39,753

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

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

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

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

**Управление риском процентной ставки** – Группа подвержена риску процентной ставки, поскольку Группа привлекает займы. Риск управляется Группой путем привлечения займов как по плавающим, так и по фиксированным процентным ставкам. Группа рассматривает данный риск как незначительный.

Подверженность Группы риску изменения процентных ставок по финансовым активам и финансовым обязательствам отражена в разделе по управлению риском ликвидности в данном Примечании.

Представленный ниже анализ чувствительности был сделан в отношении подверженности риску изменения процентных ставок по производным инструментам на отчетную дату.

В следующей таблице показано распределение изменений в расходах по процентам, процентных ставках и чистом процентном расходе между изменениями в объеме и изменениями в ставке за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг. Колебания между объемом и ставкой были рассчитаны по движению в средних балансах и изменением в процентных ставках по средним обязательствам, по которым начисляются проценты.

На отчетную дату эффект изменения процентных ставок по полученным займам и облигациям Группы было следующим:

	2008/2007		Общее изменение	Изменение процентной ставки, %
	Изменение в связи с увеличением			
	Объема	Ставки		
Займы	1,128,496	175,321	1,303,817	2.5%
Облигации	157,154	71,851	229,005	2%

Чувствительность Группы к процентным ставкам увеличилась в течение текущего периода, в основном в связи с увеличением займов по состоянию на 31 декабря 2008 г. в сравнении с 31 декабря 2007 г.

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

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

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

Группа не выступает гарантом по обязательствам третьих сторон.

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

**Валютный риск** – Группа не проводит операции по реализации или приобретению, выраженные в иностранной валюте. В связи с этим не возникает риск изменений в курсах валют. Однако, Группа имеет обязательства, деноминированные в иностранной валюте. Группа ограничивает валютный риск путем мониторинга изменения обменных курсов иностранных валют, в которых выражена сумма задолженностей.

Балансовая стоимость денежных активов и обязательств Группы в валюте по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг., представлена следующим образом:

	Активы		Обязательства	
	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге	2007 г. тыс. тенге
Доллары США	-	-	1,226,172	-
Российские рубли	-	24,755	-	-



**Анализ чувствительности в отношении иностранной валюты** – Группа в основном подвержена риску, связанному с изменением курса доллара США.

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Группы к 25% увеличению в стоимости тенге по отношению к соответствующим иностранным валютам в 2008 г. и к 10% в 2007 г. Руководство Группы полагает, что учитывая текущую экономическую ситуацию в Республике Казахстан, увеличение курса соответствующей иностранной валюты к казахстанскому тенге на 25% является реалистичным колебанием. Данный уровень чувствительности используется внутри Группы при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Группы и представляет собой оценку руководством Группы возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых используются курсы, измененные на 25% по состоянию на 31 декабря 2008 г. и на 10% по состоянию на 31 декабря 2007 г.

	Влияние доллара США	
	2008 г.	2007 г.
Финансовые активы	-	2,476
Финансовые обязательства	306,543	-

Чувствительность Группы к иностранной валюте увеличилась в течение текущего периода, в основном в связи с дополнительным освоением займов в долларах США, что привело к увеличению остатка займов в долларах США на 31 декабря 2008 г.

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

*Таблицы по риску ликвидности и риску процентной ставки*

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

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

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Неопределенный срок	Итого
<i>Беспроцентные:</i>						
Торговая дебиторская задолженность	-	4,417,679	-	-	1,156,416	5,574,095
Прочая дебиторская задолженность	-	3,298,767	-	-	96,960	3,395,727
Денежные средства и их эквиваленты	-	243,332	-	-	-	243,332
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	57,393	338,356	-	395,749
Торговая кредиторская задолженность	-	3,535,663	-	-	-	3,535,663
Прочие обязательства и начисленные расходы	-	465,385	-	-	-	465,385
Обязательства по вознаграждениям работникам	-	6,203	27,740	75,164	-	109,107
<i>Процентные:</i>						
Прочие финансовые активы	11%	1,092,095	1,031,191	-	-	2,123,286
Выпущенные облигации	9%-13%	96,248	3,506,999	3,403,801	-	7,007,048
Займы	13%-14% и Либор+3%	4,087,493	6,328,968	2,772,845	-	13,189,306
Обязательства по финансовой аренде	12.5%	54,040	-	-	-	54,040

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

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Неопределенный срок	Итого
<i>Беспроцентные:</i>						
Торговая дебиторская задолженность	-	2,227,218	-	-	469,602	2,696,620
Прочая дебиторская задолженность	-	1,031,636	-	-	59,953	1,091,589
Денежные средства и их эквиваленты	-	156,050	-	-	-	156,050
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	42,401	264,993	-	307,394
Торговая кредиторская задолженность	-	1,321,598	-	-	-	1,321,598
Прочие обязательства и начисленные расходы	-	1,056,766	-	-	-	1,056,766
Долгосрочные займы	-	-	187,055	317,839	-	504,894
Обязательства по вознаграждениям работникам	-	3,741	18,206	40,324	-	62,271
<i>Процентные:</i>						
Прочие финансовые активы	10%	3,059	1,570,228	314,657	-	1,887,944
Выпущенные облигации	9%	178,006	2,333,882	-	-	2,511,888
Долгосрочные займы	13%-14%	1,181,975	609,340	345,690	-	2,137,005
Краткосрочные займы	11.5%	456,498	-	-	-	456,498
Обязательства по финансовой аренде	11.3%	511,593	2,387,315	-	-	2,898,908

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

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

#### 45. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

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

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

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

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

Руководство Группы на каждую отчетную дату делает оценку будущих обязательств и создает резерв на восстановления использованных золоотвалов в соответствии с законодательством Республики Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. сумма таких резервов составила 194,167 тыс. тенге и 188,208 тыс. тенге, соответственно (Примечание 25).

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

**Капитальные инвестиции** – Группа разработала и ввела в действие, уведомив Агентство Республики Казахстан по регулированию естественных монополий, дополнительную Инвестиционную программу на 2007 - 2013 гг., в соответствии с которой Группа должна инвестировать в производственные активы 9,013,673 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа инвестировала 1,013,673 тыс. тенге.

ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» заключило с Комитетом по инвестициям Министерства индустрии и торговли Республики Казахстан контракты на получение инвестиционных налоговых преференций на 2003-2008 гг. Согласно данным контрактам ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» должно было инвестировать в производственные активы 1,795,500 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа инвестировала 1,795,500 тыс. тенге (Примечание 1).

**Формирование тарифов** – Группа согласовывает с Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий тарифы на электроэнергию и теплоэнергию. Руководство Группы считает, что действует в отношении формирования тарифов в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

#### 46. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

**Выкуп собственных облигаций** – 23 января 2009 г. АО «Павлодарэнерго» выкупило собственные размещенные купонные облигации в количестве 422,600 штук на сумму 39,766 тыс. тенге с учетом процентов на дату покупки.

**Размещение собственных облигаций** – В апреле 2009 г. АО «Павлодарэнерго» разместило купонные облигации в количестве 15,000,000 штук на сумму 1,443,302 тыс. тенге.

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

**Соглашение с ЕБРР** – 26 марта 2009 г. Компания подписала с ЕБРР Соглашение о подписке, согласно которому ЕБРР выкупит акции Компании по цене 1,330 тенге за акцию. В результате акции Компании будут распределены в следующем соотношении: АО «ЦАТЭК»- 75.12% и ЕБРР - 24.88%, исходя из общего количества акций 18,463,123 штук, номинальной стоимостью 1,000 тенге каждая. В рамках сотрудничества по данному соглашению ЕБРР планирует финансировать проект по восстановлению и обновлению ТЭЦ и сетей дочерних предприятий АО «Павлодарэнерго» и ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» на сумму 9,267,000 тыс. тенге в период 2009-2018 гг.

**Юридические события** – 4 июня 2009 г. Павлодарский областной суд вынес решение в пользу Группы по оплате эмиссии в окружающую среду за 1 квартал 2008 г. по старым ставкам. По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа создала резерв на сумму 65,037 тыс. тенге на разницу между новыми и старыми ставками.

**Увеличение уставного капитала** – 30 июня 2009 г. в соответствии с решением совета директоров АО «ЦАТЭК» уставный капитал Компании был увеличен на 2,499,999 тыс. тенге. Внос в уставный капитал был произведен простыми акциями АО «Павлодарэнерго» в количестве 2,499,999 штук по цене 1,000 тенге за одну акцию.

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

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

**Займы** - В течение 1 квартала 2009 г. ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» получило краткосрочные займы в рамках кредитной линии с ДБ АО «Сбербанк» на сумму 1,510,000 тыс. тенге с процентной ставкой в размере 12 % годовых. Впоследствии Группа разместила данные средства на депозит в АО «Эксимбанк Казахстан». Процентная ставка по депозиту составила 12% годовых.

6 марта 2009 г. в обеспечение исполнения обязательств по займу, выданному ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» в соответствии с Соглашением № 27/06 об открытии кредитной линии от 27 июня 2008 г. и Соглашением № 01/10 об открытии кредитной линии от 1 октября 2008 г., были заложены основные средства по балансовой стоимости на сумму 11,813,619 тыс. тенге. Кредитная линия также обеспечена недвижимым имуществом АО «ЦАТЭК», акциями АО «Эксимбанк Казахстан», долей в уставном капитале ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск».

**Инвестиционная программа** - В рамках правительственной программы на период 2009-2015 г., между Министерством Энергетики и Минеральных Ресурсов Республики Казахстан и ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» было подписано Соглашение №22 от 12 мая 2009 г. «Об инвестиционных обязательствах ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск» на 2009 год», в рамках которого тариф на производство электрической энергии с 28 мая 2009 г. был повышен на 11.1% и составил 3.60 тенге. Данное соглашение предусматривает инвестиционные обязательства Группы по строительству, модернизации и приобретению основных средств на сумму 1,446,877 тыс. тенге до конца 2009 г.