

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

**Консолидированная финансовая отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2009 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 2009 г.	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 г.:	
Консолидированный отчет о финансовом положении	4-5
Консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	7-8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	9-10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	11-59

# 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 2009 г.

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2009 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:


- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты деятельности Группы; и
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Республики Казахстан;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.


Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., была утверждена руководством Группы 15 июня 2010 г.

От имени руководства Группы:

  
Орымбеков Е.А.  
Президент

15 июня 2010 г.  
Алматы, Республика Казахстан



  
Серикова К. Е.  
Главный бухгалтер

15 июня 2010 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 отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 г. и соответствующие консолидированные отчеты о совокупном доходе, 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 2009 г., а также консолидированные 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 38 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.

15 июня 2010 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 ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**

**ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2009 г.**

*(в тыс. тенге)*

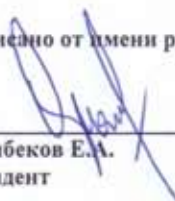
	Примечания	2009 г.	2008 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:</b>			
Основные средства	6	52,361,618	48,649,385
Гудвилл	7	2,424,419	2,424,431
Нематериальные активы		40,286	76,398
Отсроченные налоговые активы	37	50,852	40,058
Прочие финансовые активы	8	614,807	875,287
Прочие долгосрочные активы	9	4,567,758	3,145,269
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>60,059,740</b>	<b>55,210,828</b>
<b>ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:</b>			
Товарно-материальные запасы	10	1,533,643	1,124,955
Торговая дебиторская задолженность	11	5,535,024	4,417,679
Авансы выданные	12	891,925	1,845,224
Налоги к возмещению и предварительно оплаченные налоги	13	139,220	170,059
Прочая дебиторская задолженность	14	2,941,015	3,277,184
Текущая часть прочих финансовых активов	8	14,650,343	1,050,170
Денежные средства и их эквиваленты	15	1,000,434	243,332
<b>Итого текущие активы</b>		<b>26,691,604</b>	<b>12,128,603</b>
<b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>		<b>86,751,344</b>	<b>67,339,431</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>КАПИТАЛ:</b>			
Уставный капитал	16	30,302,544	18,463,123
Дополнительный оплаченный капитал	17	1,443,622	1,234,747
Резерв по переоценке основных средств		11,444,910	8,660,519
Нераспределенная прибыль		8,054,073	5,666,475
<b>Капитал, относящийся к капиталу владельцев материнской компании</b>		<b>51,245,149</b>	<b>34,024,864</b>
Неконтрольным долям владения	18	475,667	6,442,469
<b>Итого капитал</b>		<b>51,720,816</b>	<b>40,467,333</b>
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Выпущенные облигации	19	6,825,153	3,496,290
Долгосрочные займы	20	8,990,782	6,574,476
Доходы будущих периодов	22	278,517	293,610
Долгосрочная кредиторская задолженность	23	109,119	100,325
Отсроченные налоговые обязательства	37	5,965,749	5,107,604
Обязательства по рекультивации золоотвалов	24	117,605	177,787
Обязательства по вознаграждениям работникам	29	62,571	73,761
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>22,349,496</b>	<b>15,823,853</b>

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

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2009 г.  
(в тыс. тенге)**


	Примечания	2009 г.	2008 г.
<b>ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Текущая часть выпущенных облигаций	19	2,083,525	96,248
Торговая кредиторская задолженность	25	4,500,555	3,535,663
Текущая часть долгосрочных займов	20	3,555,709	3,443,866
Авансы полученные	26	1,351,699	1,516,922
Текущая часть обязательств по финансовой аренде	21	-	54,040
Налоги и внебюджетные платежи к уплате	27	606,140	1,518,276
Текущая часть обязательств по вознаграждениям работникам	29	5,773	6,203
Текущая часть обязательств по рекультивации золоотвалов	24	11,080	16,380
Прочие обязательства и начисленные расходы	28	566,551	860,647
		<u>12,681,032</u>	<u>11,048,245</u>
<b>Итого текущие обязательства</b>			
<b>ВСЕГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<u><u>86,751,344</u></u>	<u><u>67,339,431</u></u>

Подписано от имени руководства Группы:

  
Орымбеков Е.А.  
Президент

15 июня 2010 г.  
Алматы, Республика Казахстан



  
Серикова К. Е.  
Главный бухгалтер

15 июня 2010 г.  
Алматы, Республика Казахстан

Примечания на стр. 11-59 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

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

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 г.

(в тыс. тенге)

	Примечания	2009 г.	2008 г.
<b>ПРОДОЛЖАЮЩИЕ ОПЕРАЦИИ</b>			
ДОХОДЫ	30	43,941,850	25,052,244
СЕБЕСТОИМОСТЬ	31	(36,075,225)	(20,353,715)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		7,866,625	4,698,529
Общие и административные расходы	32	(3,895,562)	(3,572,191)
Расходы по реализации	33	(801,516)	(732,048)
Финансовые расходы	34	(1,777,744)	(1,216,653)
Доходы по процентам	35	1,085,714	509,977
Доход(убыток) от покупки и выбытия инвестиций		8	(25,009)
Убыток от курсовой разницы		(57,602)	(33,954)
Прочие доходы	36	731,223	512,737
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		3,151,146	141,388
(РАСХОДУ)ЭКОНОМИЯ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	37	(1,349,273)	2,924,384
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		1,801,873	3,065,772
<b>ПРЕКРАЩЕННЫЕ ОПЕРАЦИИ</b>			
Прибыль за год от прекращенных операций		-	12,568
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД:		1,801,873	3,078,340
Эффект изменения ставки подоходного налога на переоценку основных средств		117,210	2,110,600
Переоценка основных средств, за вычетом эффекта подоходного налога		219,975	-
ИТОГО ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		337,185	2,110,600
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		2,139,058	5,188,940
Прибыль, относящаяся к:			
Акционерам материнской компании		1,757,104	2,978,593
Неконтрольным долям владения		44,769	99,747
		1,801,873	3,078,340
Итого совокупный доход, относящийся к:			
Акционерам материнской компании		2,094,289	4,666,328
Неконтрольным долям владения		44,769	522,612
		2,139,058	5,188,940

Подписано от имени руководства Группы:

Орымбеков Е.А.  
Президент

15 июня 2010 г.  
Алматы, Республика Казахстан



Серикова К. Е.  
Главный бухгалтер

15 июня 2010 г.  
Алматы, Республика Казахстан

Примечания на стр. 11-59 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.



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

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 г.**  
(в тыс. тенге)

	Примечание	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв по переоценке основных средств	Нераспределенная прибыль	Капитал, относящийся к владельцам материнской компании	Неконтрольным долям владения	Всего капитал
		18,463,123	1,234,747	8,660,519	5,666,475	34,024,864	6,442,469	40,467,333
На 1 января 2009 г.								
Эффект перерегистрации дочернего предприятия в акционерное общество		-	(140,021)	(216,981)	357,002	-	-	-
Внос в уставной капитал	16	9,266,921	-	-	-	9,266,921	-	9,266,921
Уменьшение неконтролируемых долей владения	16	2,572,500	348,896	3,288,138	(197,963)	6,011,571	(6,011,571)	-
Амортизация фонда переоценки		-	-	(623,951)	623,951	-	-	-
Уменьшение обязательств по финансовой аренде		-	-	-	53,675	53,675	-	53,675
Начисление дисконта, за минусом отсроченного налога на сумму 51,543 тыс. тенге	14	-	-	-	(206,171)	(206,171)	-	(206,171)
Прибыль за год		-	-	-	1,757,104	1,757,104	44,769	1,801,873
Прочий совокупный доход за год		-	-	337,185	-	337,185	-	337,185
Итого совокупный доход за год		-	-	337,185	1,757,104	2,094,289	44,769	2,139,058
На 31 декабря 2009 г.		30,302,544	1,443,622	11,444,910	8,054,073	51,245,149	475,667	51,720,816

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ЦЕНТРАЛЬНО-АЗИАТСКАЯ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОРПОРАЦИЯ»**

**И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 Г.**

*(в тыс. тенге)*

Примечание	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв по переоценке основных средств	Нераспределенная прибыль	Капитал, относящийся к владельцам материнской компании	Неконтрольным долям владения	Всего капитал
На 1 января 2008 г.	-	18,527,785	7,593,098	4,037,120	30,158,003	5,944,905	36,102,908
Внос в уставный капитал	18,463,123	(17,060,276)	(2,170)	(1,483,959)	(83,282)	149,282	66,000
Внос в уставный капитал активов, находящихся в финансовой аренде	-	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 арестованных основных средств учредителю	-	(86,932)	-	-	(86,932)	-	(86,932)
Зачет обязательств по займу и финансовой аренде	-	(888,079)	-	-	(888,079)	-	(888,079)
Корректировка до справедливой стоимости беспроцентного займа, предоставленного АО «ЦАТЭК»	14	(64,210)	-	(399,791)	(464,001)	(12,059)	(476,060)
Эффект подоходного налога и изменения ставки подоходного налога	37	263,118	-	102,545	365,663	-	365,663
Прибыль за год	-	-	-	2,978,593	2,978,593	99,747	3,078,340
Прочий совокупный доход за год	-	-	1,687,735	-	1,687,735	422,865	2,110,600
Итого совокупный доход за год	-	-	1,687,735	2,978,593	4,666,328	522,612	5,188,940
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:

Орынбеков Е.А.  
Президент

15 июня 2010 г.  
Алматы, Республика Казахстан

Сыракова К. Е.  
Главный бухгалтер

15 июня 2010 г.  
Алматы, Республика Казахстан



Примечания на стр. 11-59 составляют неотъемлемую часть данного консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

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

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 г.**

(в тыс. тенге)

	Примечания	2009 г.	2008 г.
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Прибыль до налогообложения		3,151,146	153,956
Корректировки на:			
Амортизация и износ		2,669,468	2,550,354
Финансовые расходы	34	1,777,744	1,216,653
Резерв по сомнительным долгам	11, 12, 14	450,959	253,217
Восстановление резерва по обесценению незавершенного строительства	32	-	(143)
(Доход)/убыток от выбытия основных средств		(5,834)	38,928
Убыток от выбытия нематериальных активов		8,959	1,213
(Прибыль)/убыток от выбытия инвестиций		(8)	1,632
(Доход)/расходы по вознаграждению работникам	29	(3,299)	47,329
Доход по процентам от средств, размещенных на депозите	35	(775,009)	(209,613)
Доход по процентам от беспроцентной финансовой помощи	35	(297,438)	(295,517)
Доход по процентам по гарантийным взносам	35	(13,267)	(4,847)
Доход от выкупа собственных облигаций	36	(2,697)	(14,778)
Убыток от курсовой разницы		57,602	14,730
Резерв по неиспользованным отпускам	28	6,332	18,109
Восстановление резерва по устаревшим товарно-материальным запасам	10	(7,171)	(8,470)
		<u>7,017,487</u>	<u>3,762,753</u>
<b>Движение денежных средств до изменений в оборотном капитале</b>			
Увеличение товарно-материальных запасов		(1,108,406)	(722,981)
Увеличение торговой дебиторской задолженности		(1,407,379)	(651,751)
Уменьшение/(увеличение) авансов выданных		818,449	(1,026,272)
Уменьшение налогов к возмещению и предварительно оплаченных налогов		57,636	6,765
Уменьшение прочей дебиторской задолженности		132,911	104,277
Увеличение торговой кредиторской задолженности		965,641	66,002
Уменьшение доходов будущих периодов		(5,179)	(31,747)
(Уменьшение)/увеличение авансов полученных		(165,223)	166,059
(Уменьшение)/увеличение налогов к уплате		(1,015,975)	291,404
Уменьшение обязательств по вознаграждениям работникам		(8,321)	(7,118)
Уменьшение обязательств по рекультивации		(11,080)	-
Уменьшение прочих обязательств и начисленных расходов		(300,870)	(503,722)
		<u>4,969,691</u>	<u>1,453,669</u>
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>			
Уплаченный подоходный налог		(242,129)	(25,411)
Уплаченные проценты		(1,851,403)	(832,125)
		<u>2,876,159</u>	<u>596,133</u>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Денежные средства, погашенные на депозите		3,805,942	198,000
Денежные средства, размещенные на депозите		(16,670,076)	(503,847)
Приобретение основных средств		(5,000,016)	(1,902,305)
Увеличение авансов, выданных на приобретение основных средств		(1,494,083)	(1,654,169)
Приобретение нематериальных активов		-	(1,882)
Поступления от выбытия основных средств		94,052	35,502
Поступление процентов, начисленных на размещенные депозиты со сроком более одного года		195,097	141,398
Выбытие/(приобретение) инвестиций		20	(381,188)
Приобретение дочерней организации		-	(29,301)
		<u>(19,069,064)</u>	<u>(4,097,792)</u>
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>			



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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 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).

Основная деятельность Группы - производство, передача и распределение электрической и тепловой энергии в гг. Павлодаре и Петропавловске и реализация электрической и тепловой энергии в г. Астана.

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

По состоянию, на 31 декабря 2009 гг. акционерами Компании являются АО «Центрально-Азиатская Топливная Энергетическая Компания» (75.12%) и Европейский Банк Реконструкции и Развития (24.88%) (31 декабря 2008 г.: АО «Центрально-Азиатская Топливная Энергетическая Компания» - 100%) (Примечание 16). 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 дочерних предприятий (далее вместе именуемых «Группа»):

Дочерние предприятия:	Местоположение	Долевое участие		Основная деятельность
		2009 г.	2008 г.	
АО «Павлодарэнерго»	г. Павлодар	100.00%	79.77%	Производство, передача и реализация электрической и тепловой энергии
АО «СевКазЭнерго» (ранее ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск»)	г. Петропавловск	100.00%	99.00%	Производство, передача и реализация электрической и тепловой энергии
ТОО «Астанаэнергосбыт»	г. Астана	100.00%	100.00%	Реализация электрической и тепловой энергии

Общая численность работников Группы по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. составляла 7,953 и 7,918 человек, соответственно.

Данная консолидированная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с МСФО, была одобрена и утверждена для выпуска руководством Группы 15 июня 2010 г.

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 г.  
(в тыс. тенге)

---

## 2. ТЕКУЩАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ

*Операционная среда* – Несмотря на то, что в последние годы экономическая ситуация в Республике Казахстан в целом улучшилась, его экономика по-прежнему демонстрирует определенные признаки, характерные для развивающихся стран, в том числе наличие валютного контроля и ограничений на конвертацию валюты, относительно высокий уровень инфляции и продолжение правительством структурных реформ.

Нормативно-правовое регулирование деловой активности в Республике Казахстан по-прежнему подвержено быстрым изменениям. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные ограничения, с которыми сталкиваются компании, осуществляющие деятельность в Республике Казахстан. Будущее направление развития страны во многом зависит от эффективности принимаемых государством мер экономической, налоговой и денежно-кредитной политики, а также от изменений нормативно-правовой базы и политической ситуации в стране.

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

*Продолжающийся мировой кризис ликвидности* – Мировой финансовый кризис, начавшийся осенью 2007 г. и усилившийся с августа 2008 г., привел к тому, что ситуация на финансовых рынках – как в Республике Казахстан, так и в мире – характеризуется значительной нестабильностью и нехваткой ликвидности. Одним из следствий этого явилось усиление негативных ожиданий в отношении финансовой устойчивости контрагентов и стабильности финансовых рынков в целом. Многие кредитные учреждения и институциональные инвесторы снизили объем предоставляемого заемщикам финансирования, что привело к значительному снижению ликвидности в мировой финансовой системе.

Нестабильность на мировых финансовых рынках оказала значительное воздействие на экономику, приведя к сокращению ВВП, значительному снижению котировок ценных бумаг и существенному оттоку капитала. В связи с тем, что Республика Казахстан производит и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика страны особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ, которые в 2008-2009 годах были подвержены значительным колебаниям. Правительством Республики Казахстан инициировано принятие пакета нормативно-правовых актов, направленных на восстановление доверия инвесторов, обеспечение ликвидности и роста экономики.

Хотя многие страны, в т.ч. Республика Казахстан, в последнее время заявляют об улучшении ситуации на финансовых рынках, сохраняется возможность дальнейшего усиления кризиса, что может потребовать дополнительных мер государственной поддержки экономики. Неблагоприятные изменения, связанные с системными рисками в мировой финансовой системе, например, с дальнейшим снижением ликвидности или со снижением цен на нефть и газ, могут привести к замедлению темпов роста или рецессии экономики, неблагоприятным образом сказаться на доступности и стоимости капитала для Группы, а также в целом на хозяйственной деятельности Группы, результатах ее деятельности, финансовом положении и перспективах развития.

Несмотря на принятые правительством Республики Казахстан стабилизационные меры, направленные на поддержание ликвидности банков и предприятий Республики Казахстан, по-прежнему сохраняется неопределенность относительно доступности и стоимости капитала для Группы и ее контрагентов, что может негативным образом сказаться на финансовом положении Группы, результатах и перспективах развития ее деятельности.

Снижение ликвидности может оказать негативное воздействие на финансовое положение дебиторов Группы, что, в свою очередь, может сказаться на их способности погашать задолженность перед Группой. Кроме того, ухудшение финансового положения дебиторов может привести к пересмотру руководством Группы прогнозов в отношении будущих потоков денежных средств и оценки обесценения финансовых и нефинансовых активов.

Руководство не имеет возможности достоверно оценить, может ли произойти дальнейшее снижение ликвидности на финансовых рынках и рост волатильности на валютных и фондовых рынках, и какое влияние на финансовое положение Группы они могут оказать. По мнению руководства, им приняты все необходимые в текущих условиях меры по обеспечению финансовой устойчивости Группы и дальнейшего развития бизнеса.

### 3. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

#### Принятие новых и пересмотренных стандартов.

##### *Стандарты и Интерпретации, действительные для текущего года:*

Следующие новые и пересмотренные Стандарты и Интерпретации были приняты в текущем периоде и не оказали существенного влияния на представление и раскрытие в настоящей консолидированной финансовой отчетности:

- МСБУ 1 (пересмотрен в 2007 г.) «Представление финансовой отчетности» – МСБУ 1 (2007) ввел изменения в терминологии (включая изменения в названии финансовых отчетов) и изменения в формате и содержании финансовых отчетов;
- Поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие», улучшающие раскрытия финансовых инструментов – поправки к МСФО 7 расширяют раскрытия, необходимые в отношении оценок справедливой стоимости и риска ликвидности.

Следующие новые и пересмотренные Стандарты и Интерпретации также были приняты в настоящей финансовой отчетности. Их принятие не оказало существенного влияния на суммы, отраженные в финансовой отчетности, но могут повлиять на учет будущих сделок и соглашений.

- МСФО 8 «Операционные сегменты»;
- Поправки к МСФО 1 «Принятие международных стандартов финансовой отчетности впервые» и МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» – Стоимость инвестиций в дочерние компании, компании под общим контролем и ассоциированные компании;
- Поправки к МСФО 2 «Выплаты на основе долевых инструментов - Условия наделения сотрудников правом на получение дохода на основе долевых инструментов и отторжение права»;
- МСБУ 23 (пересмотрен в 2007 г.) «Затраты по займам» - Основное изменение в стандарте касается исключения возможности списания всех затрат по займам на расходы по мере возникновения. Данное изменение не оказало влияния на данную консолидированную финансовую отчетность, поскольку Группа ранее не привлекала займы, по которым предусматривается капитализация затрат по займам, понесенных по отвечающим установленным требованиям активам;

- Поправки к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление» и МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности – инструменты с правом досрочного погашения и обязательства, возникающие в момент ликвидации»;
- Поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытия в отношении изменения классификации финансовых инструментов»;
- Поправки к МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка – разрешенные хеджируемые статьи»;
- Встроенные производные инструменты (Поправки к КИМСФО 9 и МСБУ 39);
- КИМСФО 13 «Программы покупательского постоянства»;
- КИМСФО 15 «Соглашения о строительстве объектов недвижимости»;
- КИМСФО 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции».

Уточнения в МСФО (2008 г.) – в мае 2008 г. в рамках ежегодной инициативы, направленной на общее улучшение действующих международных стандартов финансовой отчетности, Совет по МСФО выпустил поправки к 20 действующим стандартам. Эти поправки относятся к некоторым формулировкам и вопросам, касающимся представления финансовой отчетности, вопросам признания и оценки. Уточнения привели к ряду изменений в деталях учетной политики Компании – некоторые из которых представляют собой изменения в терминологии, другие существенны, но не оказывают существенного влияния на суммы отчетности. Большинство этих поправок действительны с 1 января 2010 г.

На дату утверждения настоящей финансовой отчетности следующие Интерпретации и Стандарты были выпущены, но еще не вступили в силу:

- МСФО 1 (пересмотрен в 2008 г.) «Принятие международных стандартов финансовой отчетности впервые» (действительно для учетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСФО 1 «Принятие международных стандартов финансовой отчетности впервые», дополнительные исключения для принятия впервые по нефтегазовым активам и соглашениям, содержащим аренду (действительно для учетных периодов, начинающихся с 1 января 2010 г.);
- Поправки к МСФО 2 «Выплаты на основе долевых инструментов», касающиеся групповых операций по денежным выплатам на основе долевых инструментов (действительно для учетных периодов, начинающихся с 1 января 2010 г.);
- МСФО 3 (пересмотрен в 2008 г.) «Объединение бизнеса» (действительно для учетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСФО 5: «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенные операции» (действительно для учетных периодов, начинающихся с 1 января 2010 г.);
- МСФО 9 «Финансовые инструменты» (действительно для учетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 г.);
- Поправки к МСБУ 7 «Отчет о движении денежных средств» (действительно для учетных периодов, начинающихся с 1 января 2010 г.);
- МСБУ 24 (пересмотрен): «Раскрытие связанных сторон» (действительно для учетных периодов, начинающихся с 1 января 2011 г.);
- МСБУ 27 (пересмотрен в 2008 г.) «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» в результате пересмотра МСФО 3 (действительно для учетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г.);



- МСБУ 28 (пересмотрен в 2008 г.) «Инвестиции в ассоциированные предприятия» в результате пересмотра МСФО 3 (действительно для учетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г.);
- МСБУ 31 «Долевое участие в совместных предприятиях» в результате пересмотра МСФО 3 (действительно для учетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г.);
- Поправки к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление» в отношении классификации выпуска прав (действительно для учетных периодов, начинающихся с 1 февраля 2010 г.);
- Поправки к КИМСФО 14 «МСБУ 19 – Ограничение по активам с установленными выплатами, требования по минимальному финансированию и их взаимодействие» в отношении добровольных предоплаченных взносов (действительно для учетных периодов, начинающихся с 1 февраля 2011 г.);
- КИМСФО 17 «Распределение неденежных активов владельцам» (действительно для учетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г.);
- КИМСФО 18 «Перевод активов, полученных от клиентов» (действительно для учетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г.);
- КИМСФО 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами» (действительно для учетных периодов, начинающихся с 1 июля 2010 г.); и

Уточнения в МСФО (апрель 2009 г.) – в апреле 2009 г. в рамках ежегодной инициативы, направленной на общее улучшение действующих международных стандартов финансовой отчетности, Совет по МСФО выпустил поправки к 12 действующим стандартам. Эти уточнения касаются несрочных, несущественных поправок к Стандартам. Новая версия вышеуказанных стандартов и интерпретаций действительна для отчетных периодов, начиная с 1 июля 2009 г. и 1 января 2010 г.

Руководство предполагает, что принятие данных Стандартов и Интерпретаций не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность в период первоначального принятия.

**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.

**Принцип непрерывной деятельности** – Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО, исходя из допущения о том, что Группа будет придерживаться принципа непрерывной деятельности. Это предполагает реализацию активов и погашение обязательств в ходе ее обычной хозяйственной деятельности в обозримом будущем.

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

#### 4. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

*Сегментная отчетность* – Группа впервые применила МСФО 8 «Операционные сегменты» начиная с 1 января 2009 г. МСФО 8 требует выделения операционных сегментов на основе внутренних отчетов о компонентах Группы, регулярно проверяемых главным должностным лицом, ответственным за принятие решений по операционной деятельности, с целью распределения ресурсов по сегментам и оценки результатов их деятельности. В противоположность этому прежний стандарт МСБУ 14 «Сегментная отчетность» требовал определения двух наборов сегментов (сегменты бизнеса и географические сегменты) на основе анализа рисков и выгод. При этом, «система внутренней финансовой отчетности перед ключевыми руководителями» служила лишь в качестве отправной точки для определения таких сегментов. При определении операционных сегментов Группа анализировала критерии агрегирования, в результате Группа определила один операционный сегмент – производство, передача и распределение тепловой и электрической энергии.

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

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

Результаты приобретения или выбытия дочерних предприятий в течение года включаются в прибыли или убытки, 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 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.

Неконтрольные доли владения в приобретенном предприятии первоначально оцениваются 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 отчета о финансовом положении. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются. Доходы и убытки от курсовой разницы по этим операциям отражаются в прибылях или убытках, за исключением курсовых разниц по займам в иностранной валюте, относящихся к объектам незавершенного строительства, которые включаются в стоимость этих объектов.

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

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

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

Любое увеличение стоимости в результате переоценки включается в прочий совокупный доход в той мере, в какой оно превышает предыдущее снижение стоимости тех же активов, отраженное ранее как убыток. Переоценка в пределах сумм предыдущего снижения относится на финансовый результат. Снижение балансовой стоимости в результате переоценки также относится на финансовый результат в сумме его превышения над остатком резерва по переоценке, созданного в результате предыдущих переоценок данного актива.

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 составе прибыли или убытка по мере их возникновения.

Износ по переоцененным основным средствам отражается в прибыли или убытке. Начисление износа активов по незавершенному строительству начинается с момента его ввода в эксплуатацию. Износ начисляется по методу равномерного списания стоимости активов в течение сроков их полезной службы, используя прямолинейный метод, которые приближены к следующим срокам:

Здания и сооружения	2-60 лет
Машины и производственное оборудование	2-50 лет
Транспортные средства	2-15 лет
Прочие	2-14 лет

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

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяются как разница между выручкой от реализации и текущей стоимостью актива и признается в составе прибыли или убытка.

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

**Обесценение долгосрочных активов** – На каждую отчетную дату 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 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 отчет о финансовом положении 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 отчете о финансовом положении, 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.

**Торговая и прочая дебиторская задолженность** – Торговая и прочая дебиторская задолженность признается и отражается в консолидированном отчете о финансовом положении 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 прибыли или убытке отчетного периода, в котором выявлена такая необходимость.

**Прочие финансовые активы** – Депозиты со сроками первоначального погашения больше трех месяцев отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, как прочие краткосрочные финансовые активы. Депозиты со сроками первоначального погашения больше года отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, как прочие долгосрочные финансовые активы.

**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.

**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 60 дней, а также наблюдаемые изменения в национальной экономической среде, которые прямым образом влияют на дефолты по дебиторской задолженности.

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

Балансовая стоимость финансового актива уменьшается на убыток от обесценения непосредственно по всем финансовым активам, за исключением торговой дебиторской задолженности, где балансовая стоимость уменьшается через счета резервов. Когда торговая дебиторская задолженность предположительно не будет оплачена, она списывается против счетов резервов. Последующие возмещения по суммам, ранее списанным, учитываются по счетам резервов. Изменения по счетам резервов признаются в составе прибыли или убытка.

Если в последующем периоде размер убытка от обесценения финансового актива (за исключением долевых инструментов категории AFS) уменьшается и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, то ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей или убытков. При этом балансовая стоимость финансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать балансовую стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

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

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

**Долговые ценные бумаги** – Долговые ценные бумаги представляют облигации выпущенные Компанией. Облигации учитываются в соответствии с 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 отчете о финансовом положении, 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.

**Затраты по займам** – Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием активов, для подготовки которых к запланированному использованию или продаже необходимо значительное время, включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к запланированному использованию или продаже.

Затраты по займам также включают курсовые разницы, возникающие в результате займов в иностранной валюте, в той мере, в какой они считаются корректировкой затрат на выплату процентов. Сумма курсовой разницы, капитализированная в виде корректировки затрат на выплату процентов, не превышает сумму затрат на выплату процентов, которую Группа капитализировала бы в случае, если заем был взят в местной валюте. Любое превышение курсовой разницы относится на прибыль или убытки.

Доход, полученный в результате временного инвестирования полученных заемных средств до момента их расходования на приобретение квалифицируемых активов, вычитается из расходов на привлечение заемных средств.

Все прочие затраты по займам отражаются в составе прибыли или убытка по мере их возникновения.

**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 состав прибыли или убытка в момент поставки потребителям. Основой для начисления дохода по продаже электрической энергии и передаче тепловой энергии являются тарифы, утверждаемые Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий.

Доходы от реализации товаров включаются в состав прибыли или убытка, 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 составе прибыли или убытка, 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 отчетную дату.

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

Отсроченный налог учитывается по ставкам, применение которых ожидается в течение периода выбытия активов или погашения обязательств. Отсроченные налоги признаются в составе прибыли или убытка, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую относимым в состав прочего совокупного дохода или 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.



## **Выплаты работникам**

### Социальный налог

Группа уплачивает социальный налог в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан. Эффективная ставка социального налога Группы в течение 2009 г. составила примерно 10% от валового дохода работников (в 2008 г.: примерно 9% 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 101,025 тенге в месяц с 1 января по 1 июля 2009 г. и 102,877 тенге в месяц с 1 июля по 31 декабря 2009 г. (в 2008 г.: не более 78,863 тенге в месяц с 1 января по 1 июля 2008 г. и 90,188 тенге в месяц с 1 июля по 31 декабря 2008 г.). Согласно законодательству Республики Казахстан пенсионные отчисления являются обязательством работников, и Группа не имеет ни текущих, ни будущих обязательств по выплатам работникам после их выхода на пенсию, кроме обязательств по выплатам, которые предусмотрены Коллективным договором.

### Пенсионный план с установленным размером выплат

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

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

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

Обязательства и расходы по вознаграждению согласно Пенсионному плану с установленным размером выплат определяются с помощью метода прогнозируемой условной единицы. Этот метод рассматривает каждый проработанный год как повышающий на дополнительную единицу права на получение вознаграждения, и измеряет каждую единицу отдельно для отражения итогового обязательства. Расходы по предоставлению вознаграждений отражаются в составе прибыли или убытка 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, потребуются выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности. Резервы пересматриваются на каждую отчетную дату 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.

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

Сторона является связанной компанией, если:

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

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

## **5. ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ И СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ПРИ ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

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

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

**Обесценение гудвилла** – Определение обесценения гудвилла требует проведения оценки ценности от использования генерирующих единиц, на которые распределяется гудвилл. Расчет ценности от использования требует от Группы проведения оценки будущего движения денежных средств, ожидаемого от генерирующей единицы, и соответствующей эффективной процентной ставки для расчета текущей стоимости. По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. обесценение гудвилла не было обнаружено (Примечание 7).

**Обязательства по рекультивации** – Группа, в производственных целях, использует шесть золоотвалов. В конце срока службы данные золоотвалы должны быть рекультивированы. Для определения суммы обязательства от руководства компаний требуется проведение оценки будущей стоимости рекультивации золоотвалов. Группа оценивает обязательства по рекультивации золоотвалов по амортизированной стоимости, с применением эффективной процентной ставки в размере 12%-14% (2008 г.: 12%-14%) (Примечание 24).

**Определение справедливой стоимости основных средств** – На каждую отчетную дату Группа производит оценку изменения балансовой стоимости основных средств от их справедливой стоимости. 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 2009 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 и 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 13.78-13.89% (2008 г.: 13%-17.13%), которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денежных средств и риски, присущие активам. Изменение в оценочной возмещаемой стоимости может привести к обесценению активов или их восстановлению в будущих периодах.

**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.

Группа ежегодно рассматривает необходимость создания резервов на устаревшие товарно-материальные запасы на основе данных ежегодных инвентаризаций и оценки о дальнейшем использовании неликвидных запасов. Фактическая сумма убытков от снижения стоимости товарно-материальных запасов может отличаться от их оценочных сумм, что может оказать существенный эффект на будущие операционные результаты.

**Гарантийные взносы** – АО «Павлодарэнерго» и АО «СевКазЭнерго», 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. для расчета текущей стоимости доходов будущих периодов АО «Павлодарэнерго» и АО «СевКазЭнерго» применили эффективную процентную ставку в размере 14.4% и 12.5%, 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 22 и 23).

**Беспроцентный займ** – В 2009 г. Группа оценила беспроцентные займы по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки на дату предоставления беспроцентного займа в размере от 12.5% до 15.11% (2008 г.: от 12.5% до 18%). 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 совокупном доходе (Примечание 14).

**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 отчете о финансовом положении 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 прибыли или убытки в момент поставки потребителям. Расходы признаются в тот момент, когда они понесены, и отражаются в прибылях или убытках в том периоде, к которому они относятся.

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

Пенсионный план с установленными выплатами, используемый Группой, учитывается в соответствии с требованиями МСБУ 19 «Вознаграждения работникам». Применение МСБУ 19 требует применение оценок 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 финансовых предположений (ставка дисконтирования, будущая годовая материальная помощь, будущая годовая минимальная заработная плата и т.д.). Оценки Группы базируются на историческом опыте и обсуждении с актуариями. Изменение в оценках может оказать существенный эффект на операционные результаты Группы (Примечание 29)

**Оценка эффекта отсроченного подоходного налога** – На каждую отчетную дату руководство Группы определяет будущий эффект отсроченного подоходного налога путем сравнения балансовых сумм активов и обязательств в консолидированной финансовой отчетности с соответствующей налоговой базой. Отсроченные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, которые применимы к периоду, когда 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 37).

**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 результате изменения этих оценок, суммы износа могут существенно отличаться от сумм, отраженных в прошлые годы.

**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 2008 г.	15,161,190	32,359,948	623,541	140,904	743,232	49,028,815
Приобретения дочерних предприятий (Примечание 39)	35,223	45,972	7,788	18,891	-	107,874
Поступления	30,929	139,532	219	22,397	1,719,482	1,912,559
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	-	(79,481)	(158,195)	(22,817)	-	(260,493)
На 31 декабря 2008 г.	15,675,136	33,947,780	489,169	164,025	996,693	51,272,803
Поступления	53,305	228,977	5,768	41,236	4,507,369	4,836,655
Переводы из товарно- материальных запасов	-	1,881	-	837	1,397,864	1,400,582
Внутренние перемещения	301,449	3,487,940	-	1,037	(3,790,426)	-
Выбытия	(89,228)	(61,790)	(21,728)	(29,460)	-	(202,206)
Переоценка	-	-	-	-	261,150	261,150
На 31 декабря 2009 г.	15,940,662	37,604,788	473,209	177,675	3,372,650	57,568,984
<b>Накопленный износ</b>						
На 1 января 2008 г.	(93,755)	(19,560)	(25,091)	(3,934)	-	(142,340)
Приобретения дочерних предприятий (Примечание 39)	-	(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)
Расходы по износу	(651,810)	(1,919,514)	(58,213)	(31,105)	-	(2,660,642)
Выбытия	46,424	18,212	6,916	5,142	-	76,694
На 31 декабря 2009 г.	(1,350,475)	(3,689,081)	(112,829)	(55,124)	143	(5,207,366)
<b>Балансовая стоимость</b>						
На 31 декабря 2009 г.	14,590,187	33,915,707	360,380	122,551	3,372,793	52,361,618
На 31 декабря 2008 г.	14,930,047	32,160,001	427,637	134,864	996,836	48,649,385

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 2009 г.	6,323,238	17,388,327	103,789	123,163	3,372,793	27,311,310
На 31 декабря 2008 г.	10,598,955	22,443,950	259,597	130,060	897,536	34,330,098

Группа изменила сроки полезной службы основных средств с 1 января 2008 г. 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 898,775 тыс. тенге (2008 г.: 822,792 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. балансовая стоимость основных средств в залоге составила 23,469,824 тыс. тенге и 15,720,490 тыс. тенге, соответственно (Примечание 20).

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. полностью изношенные основные средства по переоцененной стоимости составили 107,303 тыс. тенге и 46,620 тыс. тенге, соответственно.

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.

За год закончившийся 31 декабря 2009 и 2008 гг. операции со связанными сторонами составили 35,574 тыс. тенге и ноль тенге, соответственно (Примечание 38).

## 7. ГУДВИЛЛ

По состоянию на 31 декабря движение гудвилла представлено следующим образом:

	2009 г.	2008 г.
<b>Стоимость</b>		
На 1 января	2,424,431	1,454,194
Гудвилл по приобретенным инвестициям	-	970,237
Гудвилл по вышедшим инвестициям	(12)	-
На 31 декабря	2,424,419	2,424,431
Убыток от обесценения за год	-	-
<b>Балансовая стоимость</b>		
На 31 декабря	2,424,419	2,424,431

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. обесценение гудвилла не обнаружено.

## 8. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

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

	2009 г.	2008 г.
Прочие краткосрочные финансовые активы	14,650,343	1,050,170
Прочие долгосрочные финансовые активы	<u>614,807</u>	<u>875,287</u>
	<u>15,265,150</u>	<u>1,925,457</u>

По состоянию на 31 декабря 2009 г. прочие финансовые активы были представлены долгосрочными и краткосрочными депозитами на сумму 614,807 тыс. тенге и 14,650,343 тыс. тенге, соответственно (31 декабря 2008 г.: 875,287 тыс. тенге и 1,050,170 тыс. тенге, соответственно). Часть средств, размещенных на депозитах, являлась залогами в обеспечение выполнения обязательств компаний Группы или АО «ЦАТЭК». Краткосрочный депозит, размещенный АО «СевКазЭнерго» на сумму 2,000,000 тыс. тенге является залогом в обеспечение займа АО «Эксимбанк Казахстан», выданного ТОО «САЭМ-Снабтехкомплект», несвязанной стороне Группы. По состоянию на 31 декабря 2009 г. залоговые средства в составе депозитов составили 2,498,303 тыс. тенге (31 декабря 2008 г.: 1,879,134 тыс. тенге). В 2009 г. ставки вознаграждения по депозитам составили 6.5%-11% (2008 г.; 9.5%-11%).

В 2009 г. Группа признала процентный доход на общую сумму 775,009 тыс. тенге (2008 г.: 209,613 тыс. тенге) (Примечание 35). По состоянию на 31 декабря 2009 г. задолженность по процентам составила 566,276 тыс. тенге (31 декабря 2008 г.: 46,323 тыс. тенге). Данная задолженность была отражена в составе прочих финансовых активов.

Депозиты в банках по состоянию на 31 декабря были выражены в следующих валютах:

	2009 г.	2008 г.
Тенге	12,291,185	1,925,457
Доллар США	<u>2,973,965</u>	<u>-</u>
	<u>15,265,150</u>	<u>1,925,457</u>

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. операции со связанными сторонами составили 15,265,150 тыс. тенге и 1,925,457 тыс. тенге, соответственно (Примечание 38).

## 9. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

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

	2009 г.	2008 г.
Аванс под поставку основных средств	4,459,871	2,965,788
Материальные запасы, предназначенные для использования в качестве компонента для производства основных средств	107,887	142,673
Долгосрочная дебиторская задолженность	<u>-</u>	<u>36,808</u>
	<u>4,567,758</u>	<u>3,145,269</u>

## 10. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

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

	2009 г.	2008 г.
Сырье	588,196	438,852
Запасные части	303,915	218,705
Топливо	311,815	216,374
Металлопрокат и продукция	56,026	59,776
Строительные материалы	61,961	57,501
Инструменты и измерительные приборы	25,494	32,800
Спецодежда	17,571	13,532
Химические реагенты	16,597	13,660
Изоляционные материалы	11,236	12,628
Прочие	189,314	116,780
	<u>1,582,125</u>	<u>1,180,608</u>
Резерв на устаревшие товарно-материальные запасы	<u>(48,482)</u>	<u>(55,653)</u>
	<u>1,533,643</u>	<u>1,124,955</u>

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

	2009 г.	2008 г.
На 1 января	(55,653)	(64,123)
Восстановлено	<u>7,171</u>	<u>8,470</u>
На 31 декабря	<u>(48,482)</u>	<u>(55,653)</u>

В течение 2009 г. операции со связанными сторонами по продаже товарно-материальных запасов составили ноль тенге (2008 г.: 1,641 тыс. тенге); операции со связанными сторонами по покупке товарно-материальных запасов составили 494 тыс. тенге (2008 г.: ноль тенге) (Примечание 38).

## 11. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

	2009 г.	2008 г.
Продажа и передача электрической и тепловой энергии	6,722,829	5,442,638
Продажа товарно-материальных запасов и оказание прочих услуг	92,233	91,244
Прочая	<u>42,453</u>	<u>40,213</u>
	6,857,515	5,574,095
Резерв по сомнительным долгам	<u>(1,322,491)</u>	<u>(1,156,416)</u>
	<u>5,535,024</u>	<u>4,417,679</u>

Группа считает, что торговая дебиторская задолженность за вычетом резервов, будет возмещена, поскольку проводит процедуры по возмещению торговой дебиторской задолженности с привлечением независимых юристов. 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:

	2009 г.	2008 г.
На 1 января	(1,156,416)	(469,402)
Приобретения дочерних предприятий	-	(500,861)
Списано за счет ранее созданных резервов	123,959	28,875
Начислено	<u>(290,034)</u>	<u>(215,028)</u>
На 31 декабря	<u>(1,322,491)</u>	<u>(1,156,416)</u>

Торговая дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 г. была выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
Тенге	5,530,134	4,417,679
Российский рубль	<u>4,890</u>	<u>-</u>
	<u>5,535,024</u>	<u>4,417,679</u>

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. торговая дебиторская задолженность связанных сторон составила 128 тыс. тенге и 15,922 тыс. тенге, соответственно (Примечание 38).

## 12. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

По состоянию на 31 декабря авансы выданные представлены следующим образом:

	2009 г.	2008 г.
За услуги	895,014	1,782,116
За товары	189,438	123,767
Прочие	<u>3,618</u>	<u>636</u>
	1,088,070	1,906,519
Резерв по сомнительной задолженности	<u>(196,145)</u>	<u>(61,295)</u>
	<u>891,925</u>	<u>1,845,224</u>

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

	2009 г.	2008 г.
На 1 января	(61,295)	(21)
Приобретения дочерних предприятий	-	(60,092)
Начислено	<u>(134,850)</u>	<u>(1,182)</u>
На 31 декабря	<u>(196,145)</u>	<u>(61,295)</u>

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. авансы, выданные связанным сторонам, составили 205,725 тыс. тенге и 180,000 тыс. тенге, соответственно (Примечание 38).

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

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

	2009 г.	2008 г.
Налог на имущество	44,485	7,406
Налог на добавленную стоимость	32,885	55,759
Подоходный налог	31,395	49,238
Налог у источника выплаты	24,488	48,407
Прочие	5,967	9,249
	<u>139,220</u>	<u>170,059</u>

### 14. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

	2009 г.	2008 г.
Беспроцентный заем (в т.ч. АО «ЦАТЭК»)	2,232,779	2,867,029
Начисленные штрафы	376,098	194,059
Дебиторская задолженность по судебным разбирательствам	162,309	-
Задолженность работников и недостачи	57,823	143,365
Прочая	235,041	169,691
	<u>3,064,050</u>	<u>3,374,144</u>
Резерв по сомнительной задолженности	<u>(123,035)</u>	<u>(96,960)</u>
	<u>2,941,015</u>	<u>3,277,184</u>

По состоянию на 31 декабря 2009 г. финансовая помощь включала беспроцентную финансовую помощь на сумму 2,192,409 тыс. тенге и 40,370 тыс. тенге, выданную последнему акционеру - АО «ЦАТЭК» (Примечание 38), и ТОО «Автотранспортное предприятие СевКазЭнерго», соответственно (2008 г.: 2,826,659 тыс. тенге и 40,370 тыс. тенге, соответственно). Группа отразила беспроцентную финансовую помощь по амортизированной стоимости с применением эффективной процентной ставки в размере 12.5% (2008 г.: 12.5%-14.6%). В результате Группа признала в капитале корректировку до справедливой стоимости на сумму 257,714 тыс. тенге (2008 г.: 476,060 тыс. тенге). За год, закончившийся 31 декабря 2009 г. Группа признала доход по процентам на сумму 297,438 тыс. тенге (2008 г.: 295,517 тыс. тенге) (Примечание 35).

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. начисленные штрафы на сумму 376,098 тыс. тенге и 194,059 тыс. тенге, соответственно, представлены штрафами, выставленными АО «Центрказэнерго-ремонт», ТОО «Средазэнерго-ремонт Павлодар», ТОО «Институт Казнипиэнергопром» и физическим лицам за несвоевременное выполнение условий по контрактам поставки материалов, строительных работ и покупки теплоэнергии и электроэнергии.

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

	2009 г.	2008 г.
На 1 января	(96,960)	(59,953)
Начислено	<u>(26,075)</u>	<u>(37,007)</u>
На 31 декабря	<u>(123,035)</u>	<u>(96,960)</u>

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. прочая дебиторская задолженность выражена в тенге.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. прочая дебиторская задолженность связанных сторон составила 2,218,506 тыс. тенге и 3,028,561 тыс. тенге, соответственно (Примечание 38).

## 15. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

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

	2009 г.	2008 г.
Денежные средства на счетах в банках	893,598	190,884
Денежные средства в кассе	<u>106,836</u>	<u>52,448</u>
	<u>1,000,434</u>	<u>243,332</u>

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. денежные средства и их эквиваленты в банке связанной стороны составили 805,419 тыс. тенге и 154,593 тыс. тенге, соответственно (Примечание 38).

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. денежные средства и их эквиваленты были выражены в тенге.

## 16. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря уставный капитал представлен следующим образом:

	2009 г.		2008 г.	
	доля	тыс. тенге	доля	тыс. тенге
АО «ЦАТЭК»	75.12%	21,035,623	100%	18,463,123
Европейский Банк Реконструкции и Развития (ЕБРР)	<u>24.88%</u>	<u>9,266,921</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>100%</u>	<u>30,302,544</u>	<u>100%</u>	<u>18,463,123</u>

В 2009 г. Компания заключила соглашение о подписке с Европейским Банком Реконструкции и Развития (далее – «ЕБРР»), согласно которому «ЕБРР» приобрел 24.88% акций Компании в количестве 6,967,087 штук на сумму 9,266,921 тыс. тенге по 1,330 тенге каждая. В течение 2009 г. АО «ЦАТЭК» внес в уставный капитал Компании акции АО «Павлодарэнерго» и АО «СевКазЭнерго» на сумму 2,572,500 тыс. тенге.

Акционеры имеют право на получение дивидендов, на часть имущества Компании в случае ее ликвидации и привилегию на приобретение акций Компании. В 2009 и 2008 гг. дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

## 17. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОПЛАЧЕННЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. дополнительный оплаченный капитал на сумму 1,443,622 тыс. тенге и 1,234,747 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.

## 18. НЕКОНТРОЛЬНЫЕ ДОЛИ ВЛАДЕНИЯ

По состоянию на 31 декабря 2009 г. неконтрольные доли владения представлены долей в АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» (дочерняя компания АО «Павлодарэнерго») на сумму 475,667 тыс. тенге (31 декабря 2008 г.: долей в АО «Павлодарэнерго», АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» и АО «СевКазЭнерго» на сумму 6,442,469 тыс. тенге).

## 19. 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.

В течение 2009 и 2008 гг. Группа выкупила 8,349,500 и 3,019,400 купонных облигаций на общую сумму 705,411 тыс. тенге и 301,940 тыс. тенге, соответственно. За годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 гг. доход от выкупа собственных облигаций составил 2,697 тыс. тенге и 14,778 тыс. тенге, соответственно (Примечание 36).

31 декабря 2009 г. Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций произвело государственную регистрацию выпуска купонных облигаций АО «СевКазЭнерго». Объем выпуска облигаций номинальной стоимостью 100 тенге составил 8,000,000 тыс. тенге. Выпуск разделен на 80,000,000 купонных облигаций без обеспечения, которым присвоен национальный идентификационный номер KZ2C0Y10D695. Выпуск внесен в Государственный реестр эмиссионных ценных бумаг за номером D69. По состоянию на 31 декабря 2009 г. облигации не были размещены.

По состоянию на 31 декабря облигации представлены следующим образом:

Облигации, размещенные по цене	Дата погашения	Процентная ставка, годовых	2009 г.	2008 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%	1,902,320	1,907,000
79.17%	10 июля 2017 г.	13%	-	416,810
96.22%	10 июля 2017г.	9.8%/13%	1,499,900	-
101.24%	10 июля 2017г.	9.8%/13%	500,000	-
105.47%	10 июля 2017г.	9.8%/13%	948,000	-
86.31%	10 июля 2017г.	9.8%/13%	1,159,000	-
82.55%	10 июля 2017г.	9.8%/13%	840,500	-
87.39%	10 июля 2017г.	9.8%/13%	550,000	-
76.63%	10 июля 2017г.	9.8%/13%	502,000	-
			<u>9,879,590</u>	<u>4,301,680</u>
<b>Включая/(за вычетом):</b>				
(Дисконт по выпущенным облигациям)			(415,522)	(503,450)
Накопленные проценты по выпущенным облигациям			451,961	96,248
(Выкуп выпущенных облигаций)			<u>(1,007,351)</u>	<u>(301,940)</u>
			<u>8,908,678</u>	<u>3,592,538</u>

Выпущенные облигации погашаются следующим образом:

	2009 г.	2008 г.
В течение одного года	2,083,525	96,248
От двух до пяти лет включительно	-	1,671,810
От пяти лет и выше	<u>6,825,153</u>	<u>1,824,480</u>
	<u>8,908,678</u>	<u>3,592,538</u>

По состоянию на 31 декабря 2009 г. облигации на сумму 1,631,564 тыс. тенге срок погашения, которых наступит 24 декабря 2010 г. и накопленные вознаграждения к выплате на сумму 451,961 тыс. тенге, отражены в составе текущих обязательств.

## 20. ЗАЙМЫ

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

	Процентная ставка %	Валюта	2009 г.	Процентная ставка %	Валюта	2008 г.
(а) АО ДБ «Сбербанк России»	12.5%	Тенге	7,467,118	12.5%	Тенге	7,132,203
(б) АО «Европейский Банк Реконструкции и Развития»	Либор + 3%	Доллар США	4,503,584	Либор + 3%	Доллар США	1,226,172
(я) АО «Эксимбанк Казахстан»	14%-16%	Тенге	312,065	14%-16%	Тенге	1,610,557
(г) АО «Народный Банк Казахстана»	15%	Тенге	<u>300,000</u>	10-11%	Тенге	<u>90,220</u>
Комиссия за открытие кредитной линии			<u>(36,276)</u>			<u>(40,810)</u>
			<u>12,546,491</u>			<u>10,018,342</u>

(а) 1 октября 2008 г. Группа заключила соглашение № 01/10 об открытии невозобновляемой кредитной линии с ДБ АО «Сбербанк» на сумму 6,111,839 тыс. тенге, сроком погашения до 1 октября 2015 г. Заем был получен на основании решения учредителей для рефинансирования долга АО «ЦАТЭК». По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. задолженность в рамках данной кредитной линии составила 5,058,570 тыс. тенге и 6,302,834 тыс. тенге, соответственно, включая задолженность по процентам.

27 июня 2008 г. Группа заключила Акцессорный договор № 27/06 и соглашение об открытии кредитной линии с ДБ АО «Сбербанк» на сумму 2,414,800 тыс. тенге со сроком действия до 27 июня 2011 г. По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. задолженность в рамках данной кредитной линии составила 2,408,548 тыс. тенге и 829,369 тыс. тенге, соответственно, включая задолженность по процентам. Проценты гасятся ежемесячно.

В обеспечение исполнения обязательств по данному займу были заложены основные средства по балансовой стоимости на сумму 11,919,378 тыс. тенге (2008 г.: 3,922,874 тыс. тенге) (Примечание 6).

(б) 29 ноября 2007 г. Группа заключила соглашение с Европейским Банком Реконструкции и Развития на получение займа на общую сумму 30,000,000 долларов США со сроком погашения до 2017 г. Проценты гасятся 1 раз в полугодие.

По состоянию на 31 декабря 2009 г. Группа предоставила в залог для обеспечения займа перед Европейским Банком Реконструкции и Развития основные средства на сумму 8,091,645 тыс. тенге (31 декабря 2008 г.: 7,837,782 тыс. тенге) (Примечание 6).

(в) Группа открыла кредитные линии в АО «Эксимбанк Казахстан» на общую сумму 1,700,000 тыс. тенге сроком до 2012 г. (2008 г.: 1,850,000 тыс. тенге сроком до 2009 – 2011 гг.) и получала деньги в рамках отдельных соглашений по займу, заключенных на автоматически возобновляемой основе. По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. задолженность в рамках данных кредитных линий составила 312,065 тыс. тенге и 1,610,557 тыс. тенге, соответственно, включая задолженность по процентам. В соответствии с кредитными соглашениями сумма основного долга погашается с октября по апрель (с мая по сентябрь погашение основного долга не производится), проценты гасятся ежемесячно.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. займы от АО «Эксимбанк Казахстан» были обеспечены основными средствами Группы на сумму 3,458,801 тыс. тенге и 3,959,834 тыс. тенге, соответственно (Примечание 6).

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. Группа предоставила в залог для обеспечения займов перед АО «Эксимбанк Казахстан» денежные средства на сумму 498,303 тыс. тенге и 1,879,134 тыс. тенге, соответственно (Примечание 8).

(г) Группа открыла кредитные линии в АО «Народный Банк Казахстана» на общую сумму 450,000 тыс. тенге сроком до 2010 г. (2008: 150,000 тыс. тенге сроком до 2010 г.) и получала деньги в рамках отдельных соглашений по займу, заключенных на автоматически возобновляемой основе. По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. суммы задолженности в рамках данных кредитных линий составили 300,000 тыс. тенге и 90,220 тыс. тенге, соответственно, включая задолженность по процентам. Проценты гасятся ежемесячно.

Займы погашаются следующим образом:

	2009 г.	2008 г.
В течение одного года	3,555,709	3,443,866
От двух до пяти лет включительно	5,337,056	4,310,650
От пяти лет и выше	3,653,726	2,263,826
	<u>12,546,491</u>	<u>10,018,342</u>

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. займы от банка связанной стороны составили 312,065 тыс. тенге и 1,610,557 тыс. тенге, соответственно (Примечание 38).

## 21. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

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

	Минимальные арендные платежи		Текущая стоимость минимальных арендных платежей	
	2009 г.	2008 г.	2009 г.	2008 г.
Суммы, подлежащие выплате по финансовой аренде:				
В течение одного года	-	54,040	-	54,040
От двух до пяти лет включительно	-	-	-	-
	-	54,040	-	54,040
За вычетом будущих финансовых выплат	-	-	-	-
Текущая стоимость арендных обязательств	-	54,040	-	54,040
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	-	-	-	(54,040)
Сумма, подлежащая погашению после 12 месяцев	-	-	-	-

В 2009 г. расходы по процентам по договору финансовой аренды составили ноль тенге (2008 г.: 239,354 тыс. тенге) (Примечание 34).

## 22. ДОХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг., доходы будущих периодов на сумму 278,517 тыс. тенге и 293,610 тыс. тенге, соответственно представлены корректировкой гарантийных взносов за подключение дополнительной мощности, уменьшенную на начисленные за 2009 г. доходы по процентам на сумму 13,267 тыс. тенге (2008 г.: 4,847 тыс. тенге) (Примечание 35) и эффекта от изменения оценки.

## 23. ДОЛГОСРОЧНАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

	2009 г.	2008 г.
Гарантийный взнос за подключение дополнительной мощности	393,768	395,749
Дисконт по гарантийным взносам за подключение дополнительной мощности	(281,454)	(301,803)
Изменение оценки	-	6,379
Текущая часть гарантийных взносов за подключение дополнительной мощности	(3,195)	-
	109,119	100,325

Группа получила денежные средства в размере 556,032 тыс. тенге от потребителей как гарантийный взнос за подключение дополнительной мощности. В соответствии с Указом Правительства Республики Казахстан №1044 от 8 октября 2004 г. Группа должна выплатить полученные денежные средства в течение 16-25 лет, начиная с 37-го месяца после получения гарантийного взноса. Группа отражает эти обязательства по амортизационной стоимости, используя эффективную процентную ставку в размере 12.5-14.4%. 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, в 2009 и 2008 гг. разница ранее внесенных гарантийных взносов была реклассифицирована как прочая краткосрочная задолженность на сумму 99 тыс. тенге и 159,752 тыс. тенге, соответственно. В 2009 г. Компания погасила задолженность на сумму 53,142 тыс. тенге (2008 г.: 440 тыс. тенге). Оставшаяся задолженность будет погашена в 2010 г. (Примечание 28).

Текущая часть гарантийных взносов отражена в составе прочих обязательств и начисленных расходов (Примечание 28).

Амортизация дисконта за годы закончившийся 31 декабря 2009 и 2008 гг. была признана в составе финансовых расходов на сумму 12,147 тыс. тенге и 4,550 тыс. тенге, соответственно (Примечание 34).

#### 24. 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 2009 и 2008 гг. Группа оценила общее обязательство по рекультивации золоотвалов по амортизированной стоимости на сумму 128,685 тыс. тенге и 194,167 тыс. тенге, соответственно. Данное обязательство было дисконтировано по эффективной процентной ставке в размере 12%-14%. (2008 г.: 12%-14%)

В 2009 и 2008 гг. Группа признала процентные расходы, относящиеся к обязательству по восстановлению участков, на сумму 15,652 тыс. тенге и 5,959 тыс. тенге, соответственно (Примечание 34).

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

	2009 г.	2008 г.
На 1 января	194,167	188,208
Расходы по процентам	15,652	5,959
Рекультивированны в течение года	(11,080)	-
Изменение в оценке	(70,054)	-
На 31 декабря	<u>128,685</u>	<u>194,167</u>
Текущая часть	11,080	16,380
Долгосрочная часть	<u>117,605</u>	<u>177,787</u>
	<u>128,685</u>	<u>194,167</u>

#### 25. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

	2009 г.	2008 г.
За предоставленные услуги	3,802,511	2,632,159
За приобретенные товары	578,357	751,910
За ремонт и строительные услуги	76,985	112,278
За основные средства	33,924	34,684
Прочая	8,778	4,632
	<u>4,500,555</u>	<u>3,535,663</u>

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. кредиторская задолженность выражена в следующих валютах:

	2009 г.	2008 г.
Тенге	4,500,507	3,535,334
Российские рубли	48	165
Доллары США	-	164
	<u>4,500,555</u>	<u>3,535,663</u>

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. торговая кредиторская задолженность связанным сторонам составила 11,293 тыс. тенге и 1,487 тыс. тенге, соответственно (Примечание 38).



## 26. АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. авансы полученные на суммы 1,351,699 тыс. тенге и 1,516,922 тыс. тенге, соответственно, включали авансы, полученные за поставку электрической и тепловой энергии и прочих услуг.

## 27. НАЛОГИ И ВНЕБЮДЖЕТНЫЕ ПЛАТЕЖИ К УПЛАТЕ

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

	2009 г.	2008 г.
Налог на добавленную стоимость	273,583	475,640
Фонд загрязнения окружающей среды	126,119	266,763
Штрафы и пени	67,295	550,862
Подоходный налог	44,100	36,483
Индивидуальный подоходный налог	41,940	69,641
Социальный налог	19,647	61,215
Налог на имущество	17,469	28,031
Обязательства по социальному страхованию	6,838	22,321
Прочие	9,149	7,320
	<u>606,140</u>	<u>1,518,276</u>

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. штрафы и пени представляют собой штрафы и пени за несвоевременную оплату обязательств по налогам.

## 28. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

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

	2009 г.	2008 г.
Задолженность перед работниками	218,412	222,445
Резервы по неиспользованным отпускам	115,843	109,511
Гарантийный взнос за подключение дополнительной мощности к возврату (Примечание 23)	106,269	159,312
Пенсионные отчисления	61,745	61,475
Добровольные пенсионные взносы	13,356	185,038
Страховка к уплате	9,191	9,898
Пеня по пенсионным взносам	-	39,238
Прочие	41,735	73,730
	<u>566,551</u>	<u>860,647</u>

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008гг. прочие обязательства и начисленные расходы связанным сторонам составили ноль тенге и 137 тыс.тенге, соответственно (Примечание 38).

## 29. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. Группа заключила Коллективные договора с трудовым коллективом АО «Павлодарэнерго» (включая его дочерние предприятия) и АО «СевКазЭнерго» (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:

	2009 г.	2008 г.
Долгосрочная часть	5,773	6,203
Текущая часть	<u>62,571</u>	<u>73,761</u>
	<u>68,344</u>	<u>79,964</u>

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

	2009 г.	2008 г.
Общая сумма обязательств на начало года	79,964	39,753
Текущая стоимость услуг	16,804	35,936
Стоимость вознаграждения	7,546	5,125
Выплаты, произведенные за год	(8,321)	(7,118)
Актуарная (прибыль)/убыток, признанный за год	<u>(27,649)</u>	<u>6,268</u>
Общая сумма обязательств на конец года	68,344	79,964
Обязательство, срок погашения которого наступает в течение года	<u>(5,773)</u>	<u>(6,203)</u>
Обязательство, срок погашения которого наступает в период свыше одного года	<u>62,571</u>	<u>73,761</u>

Текущая стоимость услуг, стоимость вознаграждения и актуарная прибыль, признанная в течение 2009 г., были учтены в составе прочих расходов в административных расходах и себестоимости на сумму 3,299 тыс. тенге (2008 г.: 47,329 тыс. тенге).

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 отчетную дату представлены ниже:

	2009 г.	2008 г.
Ставка дисконта	7.13%	6.5%
Ожидаемый годовой прирост минимального расчетного показателя	7%	6.0%-10%
Ожидаемый годовой прирост минимальной заработной платы в будущем	9-10%	6.0%-10%

### 30. ДОХОДЫ

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

	2009 г.	2008 г.
Продажа электрической энергии	25,569,971	16,371,744
Продажа тепловой энергии	12,406,623	8,205,203
Передача электрической энергии	3,805,968	251,210
Передача тепловой энергии	1,919,591	659
Прочие	239,697	223,428
	<u>43,941,850</u>	<u>25,052,244</u>

В 2009 и 2008 гг. доходы от операций со связанными сторонами составили 299 тыс. тенге и 152 тыс. тенге, соответственно (Примечание 38).

### 31. СЕБЕСТОИМОСТЬ

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

	2009 г.	2008 г.
Электрическая и тепловая энергия, приобретенная для продажи	14,536,341	515,957
Топливо	6,931,279	6,389,228
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	3,681,412	3,406,678
Услуги полученные	3,336,305	3,302,862
Товарно-материальные запасы	2,546,224	1,852,285
Износ и амортизация	2,491,840	2,398,421
Передача тепловой и электрической энергии	1,533,402	1,419,997
Вода на технологические цели (подпитка)	392,487	-
Электроэнергия и отопление, приобретенные для собственного использования	50,644	65,421
Технические потери	11,379	10,990
Прочие	563,912	991,876
	<u>36,075,225</u>	<u>20,353,715</u>

В 2009 и 2008 гг. расходы от операций со связанными сторонами составили 78,340 тыс. тенге и 3,545 тыс. тенге, соответственно (Примечание 38).

## 32. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

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

	2009 г.	2008 г.
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	1,116,400	948,584
Налоги, кроме подоходного налога	469,890	605,614
Резерв по сомнительной задолженности (Примечания 11,12 и 14)	450,959	253,217
Потери тепловой энергии (сверхнормативные)	248,096	148,826
Пени и штрафы	191,957	284,411
Расходы по аренде	141,627	8,594
Транспортные услуги	139,652	64,472
Потери электрической энергии (сверхнормативные)	108,494	62,165
Расходы на охрану	101,540	88,455
НДС по потерям	89,680	78,400
Товарно-материальные запасы	91,274	64,339
Консультационные услуги	88,379	36,339
Износ и амортизация	75,851	97,922
Банковские комиссии	72,487	51,811
Вознаграждение членам совета директоров	49,340	31,581
Юридические и аудиторские услуги	41,776	68,150
Электрическая энергия, приобретенная для собственных нужд	29,651	23,057
Коммуникационные расходы	26,751	12,600
Командировочные расходы	23,606	31,771
Спонсорство и финансовая помощь	12,929	241,477
Страхование	9,185	27,457
Резерв на неиспользованные отпуска	6,332	18,109
Восстановление резерва на обесценение незавершенного строительства (Примечание 6)	-	(143)
Восстановление резерва на обесценение товарно-материальных запасов (Примечание 10)	(7,171)	(8,470)
Прочие	316,877	333,453
	<u>3,895,562</u>	<u>3,572,191</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 2009 и 2008 гг. операции со связанными сторонами составили 60,850 тыс. тенге и 22,175 тыс. тенге, соответственно (Примечание 38).

### 33. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

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

	2009 г.	2008 г.
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	270,636	281,345
Диспетчерские услуги	179,647	255,630
Транспортировка	119,095	40,512
Банковские комиссии	69,181	38,383
Товарно-материальные запасы	19,157	16,531
Износ и амортизация	14,737	12,855
Расходы на охрану	17,431	11,911
Расходы по аренде	10,309	10,688
Услуги связи	6,370	7,621
Командировочные расходы	4,648	5,566
Прочие	90,305	51,006
	<u>801,516</u>	<u>732,048</u>

В 2009 и 2008 гг. операции со связанными сторонами составили 7,821 тыс. тенге и 287 тыс. тенге, соответственно (Примечание 38)

### 34. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

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

	2009 г.	2008 г.
Расходы по процентам, относящимся к банковским займам	1,120,966	540,711
Расходы по процентам, относящимся к выпущенным облигациям	650,779	376,177
Расходы по процентам по договору финансовой аренды (Примечание 21)	-	239,354
Расходы по амортизации дисконта по облигациям	41,238	44,158
Расходы по процентам, относящимся к обязательствам по рекультивации золоотвалов (Примечание 24)	15,652	5,959
Расходы по открытию кредитной линии ЕБРР	-	5,744
Расходы по процентам по гарантийным взносам (Примечание 23)	12,147	4,550
Изменение в оценке по рекультивации золоотвалов	(63,038)	-
	<u>1,777,744</u>	<u>1,216,653</u>

В 2009 и 2008 гг. операции со связанными сторонами составили 171,244 тыс. тенге и 418,273 тыс. тенге, соответственно (Примечание 38).

### 35. ДОХОДЫ ПО ПРОЦЕНТАМ

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

	2009 г.	2008 г.
Процентный доход от денежных средств, размещенных на депозите со сроком менее одного года (Примечание 8)	441,461	48,863
Процентный доход от денежных средств, размещенных на депозите со сроком более одного года (Примечание 8)	333,548	160,750
Доходы по процентам по финансовой помощи АО «ЦАТЭК» (Примечание 14)	297,438	295,517
Доходы по процентам по гарантийным взносам (Примечание 22)	13,267	4,847
	<u>1,085,714</u>	<u>509,977</u>

В 2009 и 2008 гг. операции со связанными сторонами составили 1,072,447 тыс. тенге и 505,130 тыс. тенге, соответственно (Примечание 38).

### 36. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

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

	2009 г.	2008 г.
Доход от пеней за несоответствия с условиями контракта	562,713	194,646
Доход от аренды	93,508	61,050
Доход от товарно-материальных запасов, обнаруженных в результате инвентаризации	64,528	52,111
Доход от продажи товарно-материальных запасов	32,444	24,686
Доход от списания кредиторской задолженности	27,997	9,967
Доход от строительно-монтажных работ	17,730	-
Доход от продукции вспомогательных цехов	9,343	16,186
Доход/(убыток) от выбытия основных средств	5,749	(38,928)
Доход от реализации приобретенной теплоэнергии	4,605	3,215
Доход от выкупа собственных облигаций (Примечание 19)	2,697	14,778
Расход от реализации приобретенной теплоэнергии	928	(3,313)
Расходы по износу основных средств, переданные в операционную Аренду	(2,795)	(2,288)
Аренду	(46,857)	(41,156)
Приобретение дебиторской задолженности	(49,640)	131,741
Расходы по аренде	(54,178)	-
Прочие доходы	62,451	90,042
	<u>731,223</u>	<u>512,737</u>

Пени и штрафы состоят из начисленных пеней за несоблюдение покупателями условий контрактов на поставку тепловой и электрической энергии. В течение 2009 и 2008 гг. Группа начислила штрафы и пени в основном АО «Центрказэнергопроект» и ТОО «Институт Казнипиэнергопроект» за невыполнение условий контракта.

В 2009 и 2008 гг. Группа понесла прочие расходы от операций со связанными сторонами на сумму 50,585 тыс. тенге и 16,133 тыс. тенге, соответственно (Примечание 38).

### 37. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

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

	2009 г.	2008 г.
Текущие расходы по подоходному налогу	374,346	33,421
Расходы/(экономия) по отсроченному подоходному налогу	<u>974,927</u>	<u>(2,957,805)</u>
Расход/(экономия) по подоходному налогу	<u>1,349,273</u>	<u>(2,924,384)</u>

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

	2009 г.	2008 г.
<b>Отсроченные налоговые активы в результате:</b>		
Переноса убытка	110,345	185,189
Резерва по сомнительным долгам	81,208	221,134
Начисленных налогов, но не оплаченных	32,938	63,209
Дисконта по беспроцентному займу, предоставленному АО «ЦАТЭК»	28,727	47,249
Обязательств по рекультивации	19,472	30,345
Резерва на обесценение товарно-материальных запасов	9,638	18,339
Резерва по неиспользованным отпускам	20,976	21,902
Доходов будущих периодов	13,545	13,593
Расходов по процентам по гарантийным взносам за подключение	676	637
Прочих временных разниц	<u>4,301</u>	<u>1,829</u>
Итого отсроченные налоговые активы	<u>321,826</u>	<u>603,426</u>
<b>Отсроченные налоговые обязательства в результате:</b>		
Переоценки основных средств	(3,828,879)	(3,051,247)
Балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов до переоценки	(2,361,875)	(2,370,630)
Долгосрочной кредиторской задолженности	(13,545)	(13,593)
Доходов по процентам по гарантийным взносам за подключение дополнительной мощности	(837)	(788)
Налогов	<u>(31,587)</u>	<u>-</u>
Итого отсроченные налоговые обязательства	<u>(6,236,723)</u>	<u>(5,436,258)</u>
Отсроченные налоговые обязательства, нетто, в том числе:	<u>(5,914,897)</u>	<u>(5,067,546)</u>
Отсроченное налоговое обязательство	(5,965,749)	(5,107,604)
Отсроченный налоговый актив	<u>50,852</u>	<u>40,058</u>

**Непризнанные отложенные налоговые активы и обязательства:**

Перенос убытка	166,453	93,090
Резерв по сомнительной задолженности	184,141	129,886
Расходы по процентам по гарантийным взносам за подключение дополнительной мощности	20,104	-
Прочие временные разницы	3,221	5,150
	<u>373,919</u>	<u>228,126</u>
Балансовая стоимость основных средств	(20,843)	(29,725)
Доходы по процентам по гарантийным взносам за подключение дополнительной мощности	(26,943)	-
	<u>(47,786)</u>	<u>(29,725)</u>
Отсроченные налоговые активы, нетто	<u>326,133</u>	<u>198,401</u>

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

	2009 г.	2008 г.
Сальдо на 1 января	(5,067,546)	(10,541,672)
Приобретение дочернего предприятия	-	40,058
Отсроченные налоговые обязательства	<u>(847,351)</u>	<u>5,434,068</u>
Сальдо на 31 декабря	<u>(5,914,897)</u>	<u>(5,067,546)</u>
<b>Отражено в:</b>		
прибылях или убытках	(974,927)	2,957,805
прочем совокупном доходе	76,033	2,110,600
консолидированном отчете об изменениях в капитале	<u>51,543</u>	<u>365,663</u>
	<u>(847,351)</u>	<u>5,434,068</u>

Расход по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря, сопоставлен с доходом до налогообложения в прибылях или убытках следующим образом:

	2009 г.	2008 г.
Налоговая ставка	20%	30%
Доход до налогообложения	<u>3,151,146</u>	<u>153,956</u>
Налог по установленной ставке	630,229	46,187
Изменение в непризнанных налоговых активах	145,793	(46,987)
Убыток от сверхнормативных потерь	66,443	44,613
Эффект изменения налоговой ставки	118,364	(3,152,010)
Налоговый эффект постоянных разниц	<u>388,444</u>	<u>183,813</u>
Расход/(экономия) по подоходному налогу	<u>1,349,273</u>	<u>(2,924,384)</u>

Группа уплачивает подоходный налог по ставке 20% от налогооблагаемой прибыли в соответствии с законодательством Республики Казахстан (в 2008 г.: 30%). В связи с изменениями в налоговом законодательстве Республики Казахстан, вступившими в силу с 1 января 2009 г., ставка налога на прибыль в 2009 г. сократилась с 30% до 20%, в 2013 г. – с 20% до 17.5%, в 2014 г. и последующих годах – с 17.5% до 15%.



25 декабря 2003 г. АО «Павлодарэнерго», дочерняя компания, подписало Соглашение № 0396-12-2003 на осуществление инвестиций, предусматривающее инвестиционные преференции с Комитетом по инвестициям при Министерстве промышленности и торговли Республики Казахстан («Соглашение»).

Согласно данному соглашению АО «Павлодарэнерго» имело льготы дающие 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.

29 декабря 2003 г. АО «СевКазЭнерго», дочерняя компания, 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.

### **38. 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 2009 и 2008 гг. связанными сторонами Группы являлись:

Название связанной стороны	Отношение
Амирханов Еркын Адамьянович	Крупный акционер АО «ЦАТЭК»
Клебанов Александр Яковлевич	Крупный акционер АО «ЦАТЭК»
Кан Сергей Владимирович	Крупный акционер АО «ЦАТЭК»
«Европейский Банк Реконструкции и Развития»	Последний акционер
АО «Эксимбанк Казахстана»	Дочерняя компания АО «ЦАТЭК»
АО «Накопительный фонд «Аманат Казахстан» (бывший АО «Общественный накопительный пенсионный фонд имени Д.А. Кунаева»)	Дочерняя компания АО «ЦАТЭК»
ТОО «Эксимлизинг Казахстан»	Дочерняя компания АО «ЦАТЭК»
АО «Накопительный пенсионный фонд «Улар Умит»	Дочерняя компания АО «ЦАТЭК» (25% +1 акция)
АО «Акционерный инвестиционный фонд рискового инвестирования «ЦАТЭК Инвест»	Амирханов Е.А., Клебанов А.Я., Кан С.В. являются крупными акционерами
ТОО «ЦАТЭК Инвестмент Групп»	Амирханов Е.А., Клебанов А.Я., Кан С.В. являются крупными акционерами
ТОО «Enter Unit»	Единственный участник компании – Амирханов Ержан Адамьянович, брат Амирханова Еркына Адамьяновича
ТОО «MacCenter Kazakhstan»	Единственный участник компании – Амирханов Ержан Адамьянович, брат Амирханова Еркына Адамьяновича
ТОО «IPOINT»	Дочерняя компания ТОО «MacCentre Kazakhstan»
ТОО «АЛАШ МЕДИА ГРУПП»	Клебанов А.Я. является единственным участником
ТОО «Печатные технологии»	Дочерняя компания ТОО «АЛАШ МЕДИА ГРУПП»
ТОО «Толгау»	Дочерняя компания ТОО «АЛАШ МЕДИА ГРУПП»
ТОО «INTER-RADIO»	Дочерняя компания ТОО «АЛАШ МЕДИА ГРУПП»
Корпоративный фонд развития Казахской культуры «Абырой»	Дочерняя компания ТОО «АЛАШ МЕДИА ГРУПП»
ТОО «Алаш сервис»	Дочерняя компания ТОО «АЛАШ МЕДИА ГРУПП»
ТОО «Телекомпания ЭРА»	Дочерняя компания ТОО «АЛАШ МЕДИА ГРУПП»
ТОО «Effective Media Liaison»	Дочерняя компания ТОО «АЛАШ МЕДИА ГРУПП»
АО «Акционерный инвестиционный фонд рискового инвестирования «Каражат Инвест»	Кан С.В. владеет 34%
ТОО «Circle Maritime Invest»	Дочерняя компания АО «Акционерный инвестиционный фонд рискового инвестирования «Каражат Инвест»
ТОО «Каспиан Оффшор Констракшн»	Дочерняя компания АО «Акционерный инвестиционный фонд рискового инвестирования «Каражат Инвест»
ТОО «KGNT HOLDING »	Клебанов А.Я. владеет 33%
ТОО «KGNT-AKER KVAERNER»	Кан С.В. владеет 34%
ТОО «KGNT INTERNATIONAL»	Дочерняя компания ТОО «KGNT HOLDING (50%)
	Дочерняя компания ТОО «KGNT HOLDING (80%)

В 2009 и 2008 гг. у Группы были значительные операции со следующими связанными сторонами:

**Приобретение основных средств (Примечание 6)**

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
АО «ЦАТЭК»	5,768	-
ТОО «MacCenter Kazakhstan»	29,806	-
	<u>35,574</u>	<u>-</u>

**Прочие финансовые активы (Примечание 8)**

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
Депозиты АО «Эксимбанк Казахстан» со сроком меньше года	14,650,343	1,050,170
Депозиты АО «Эксимбанк Казахстан» со сроком более года	614,807	875,287
	<u>15,265,150</u>	<u>1,925,457</u>

**Покупка товарно-материальных запасов (Примечание 10)**

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
ТОО «MacCenter Kazakhstan»	373	-
ТОО «Enter-unit»	121	-
	<u>494</u>	<u>-</u>

**Продажа товарно-материальных запасов (Примечание 10)**

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
ТОО «Автотранспортное предприятие СевКазЭнерго»	-	1,641
	<u>-</u>	<u>1,641</u>

**Торговая дебиторская задолженность (Примечание 11)**

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
АО Накопительный пенсионный фонд «Аманат Казахстан»	91	-
АО «Эксимбанк Казахстан»	30	306
АО «ЦАТЭК»	7	-
ТОО «Автотранспортное предприятие СевКазЭнерго»	-	15,616
	<u>128</u>	<u>15,922</u>

**Авансы выданные (Примечание 12)**

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
ТОО «Энергокомплект ПВ»	-	180,000
АО Накопительный пенсионный фонд «Аманат Казахстан»	203,066	-
ТОО «MacCenter Kazakhstan»	2,659	-
	<u>205,225</u>	<u>180,000</u>

**Прочая дебиторская задолженность (Примечание 14)**

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
АО «ЦАТЭК»	2,192,409	2,826,658
ТОО «Автотранспортное предприятие СевКазЭнерго»	-	40,370
ТОО «Энергокомплект ПВ»	25,647	-
АО «Эксимбанк Казахстан»	-	46,323
Задолженность ключевого персонала Группы	450	115,210
	<u>2,218,506</u>	<u>3,028,561</u>

**Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 15)**

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
АО «Эксимбанк Казахстан»	<u>805,419</u>	<u>154,593</u>
	<u>805,419</u>	<u>154,593</u>

**Займы (Примечание 20)**

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
АО «Эксимбанк Казахстан»	<u>312,065</u>	<u>1,610,557</u>
	<u>312,065</u>	<u>1,610,557</u>

**Торговая кредиторская задолженность (Примечание 25)**

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
АО «ЦАТЭК»	11,223	97
ТОО «Автотранспортное предприятие СевКазЭнерго»	-	1,212
АО «Эксимбанк Казахстан»	-	178
	<u>11,293</u>	<u>1,487</u>

**Прочие обязательства и начисленные расходы (Примечание 28)**

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
АО «Эксимбанк Казахстан»	<u>-</u>	<u>137</u>
	<u>-</u>	<u>137</u>

Следующие суммы, возникшие в результате операций со связанными сторонами, включены в консолидированный отчет о совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 гг.:

**Доходы (Примечание 30)**

	2009 г.	2008 г.
АО «Эксимбанк Казахстан»	246	-
АО «ЦАТЭК»	53	43
АО Накопительный пенсионный фонд «Аманат Казахстан»	-	109
	<u>299</u>	<u>152</u>

**Себестоимость (Примечание 31)**

	2009 г.	2008 г.
АО «ЦАТЭК»	78,340	-
ТОО «Автотранспортное предприятие СевКазЭнерго»	-	3,545
	<u>78,340</u>	<u>3,545</u>

**Общие и административные расходы (Примечание 32)**

	2009 г.	2008 г.
АО «АНФРИ «ЦАТЭК Инвест»	28,659	
АО «ЦАТЭК»	15,656	1,381
АО «Эксимбанк Казахстан»	15,025	20,725
ТОО «MacCenter Kazakhstan»	1,510	
ТОО «Автотранспортное предприятие СевКазЭнерго»	-	69
	<u>60,850</u>	<u>22,175</u>

**Расходы по реализации (Примечание 33)**

	2009 г.	2008 г.
АО «Эксимбанк Казахстан»	7,821	92
ТОО «Автотранспортное предприятие СевКазЭнерго»	-	195
	<u>7,821</u>	<u>287</u>

**Финансовые расходы (Примечание 34)**

	2009 г.	2008 г.
АО «Эксимбанк Казахстан»	171,244	178,919
A Energo Holdings Cooperatief U.A.	-	239,354
	<u>171,244</u>	<u>418,273</u>

**Доходы по процентам (Примечание 35)**

	2009 г.	2008 г.
АО «Эксимбанк Казахстан»	775,009	209,613
АО «ЦАТЭК»	297,438	295,517
	<u>1,072,447</u>	<u>505,130</u>

**Прочие доходы (Примечание 36)**

	2009 г.	2008 г.
АО «Накопительный фонд «Аманат Казахстан»	745	-
АО «ЦАТЭК»	(6,100)	
ТОО «Автотранспортное предприятие СевКазЭнерго»	-	(18,853)
АО «Эксимбанк Казахстан»	(45,230)	2,720
	<u>(50,585)</u>	<u>(16,133)</u>

**Ключевой персонал Группы** – В 2009 г. компенсация Совету директоров и другому ключевому персоналу Группы в виде заработной платы и премиальных составила 139,546 тыс. тенге (2008 г.: 140,122 тыс. тенге).

**39. ПРИОБРЕТЕННЫЕ КОМПАНИИ**

Следующие значительные приобретения имели место в 2008 г. Данное приобретение бизнеса учитывалось, используя метод покупки:

	Основная деятельность	Дата приобретения	Доля	Стоимость приобретения, тыс. тенге
ТОО «Астанаэнергосбыт»	Передача и распределение электрической и тепловой энергии	31 декабря 2008 г.	100%	66,000

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 «Астанаэнергосбыт»
<b>Текущие активы:</b>	
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
<b>Долгосрочные активы:</b>	
Основные средства	82,710
Нематериальные активы	14,994
Актив по отсроченному налогу	40,058
Прочая дебиторская задолженность	4,931
<b>Текущие обязательства:</b>	
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)
	<u>(671,278)</u>
Гудвилл	<u>737,278</u>
Выплата в форме денежных средств	66,000
За вычетом денежных средств и их эквивалентов	<u>(36,699)</u>
	29,301

#### 40. 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:

	2009 г.	2008 г.
<i>Финансовые активы</i>		
Прочие финансовые активы (Примечание 8)	15,265,150	1,925,457
Торговая дебиторская задолженность (Примечание 11)	5,535,024	4,417,679
Прочая дебиторская задолженность (Примечание 14)	2,928,096	3,298,767
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 15)	1,000,434	243,332
<i>Финансовые обязательства</i>		
Выпущенные облигации (Примечание 19)	8,908,678	3,592,538
Займы (Примечание 20)	12,546,491	10,018,342
Долгосрочная кредиторская задолженность (Примечание 23)	109,119	100,325
Торговая кредиторская задолженность (Примечание 25)	4,500,555	3,535,663
Прочие обязательства и начисленные расходы (Примечание 28)	375,607	465,385
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 21)	-	54,040

*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 2009 и 2008 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:

	2009		Общее изменение	Изменение процентной ставки, %
	Изменение в связи с увеличением			
	Объема	Ставки		
Займы	346,231	156,831	503,062	1%
Облигации	584,775	-	584,775	-

Если бы процентные ставки по обязательствам были на 100 базисных пунктов больше/меньше и все прочие переменные оставались постоянными, то прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2009 г. уменьшилась/увеличилась бы на 32,469 тыс. тенге (2008 г.: уменьшение/увеличение на 5,221 тыс. тенге), но данные изменения были бы компенсированы Группой посредством изменения тарифов на услуги Группы. Это относится к подверженности Группы риску изменения процентных ставок по ее займу с плавающей процентной ставкой.

Чувствительность Группы к процентным ставкам увеличилась в течение текущего периода, в основном в связи с увеличением займов по состоянию на 31 декабря 2009 г. в сравнении с 31 декабря 2008 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 11) и прочей дебиторской задолженности (Примечание 14) 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.

**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 2009 и 2008 гг., представлена следующим образом:

	Активы		Обязательства	
	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге	2009 г. тыс. тенге	2008 г. тыс. тенге
Доллары США	2,973,965	-	4,503,584	1,226,172
Российские рубли	4,890	-	48	-

**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 10% увеличению в стоимости тенге по отношению к соответствующим иностранным валютам в 2009 г. и к 25% в 2008 г. Руководство Группы полагает, что учитывая текущую экономическую ситуацию в Республике Казахстан, увеличение курса соответствующей иностранной валюты к казахстанскому тенге на 10% 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 10% по состоянию на 31 декабря 2009 г. и на 25% по состоянию на 31 декабря 2008 г.

	Влияние доллара США	
	2009 г.	2008 г.
Финансовые активы	297,886	-
Финансовые обязательства	450,363	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 2009 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.

В следующих таблицах отражаются контрактные сроки Группы по производным 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 2009 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	-	5,535,024	-	-	1,322,491	6,857,515
Прочая дебиторская задолженность	-	2,928,096	-	-	123,035	3,051,131
Денежные средства и их эквиваленты	-	1,000,434	-	-	-	1,000,434
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	1,657	72,184	319,927	-	393,768
Торговая кредиторская задолженность	-	4,500,555	-	-	-	4,500,555
Прочие обязательства и начисленные расходы	-	375,607	-	-	-	375,607
<i>Процентные:</i>						
Прочие финансовые активы	6.5%-12%	15,645,238	680,022	-	-	16,325,260
Выпущенные облигации	9%-13%	3,022,635	3,097,474	9,859,152	-	15,979,261
Займы	12.5%-16%	4,476,845	9,012,977	1,996,004	-	15,485,828

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	-	3,252,444	-	-	96,960	3,349,404
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
<i>Процентные:</i>						
Прочие финансовые активы	11%	1,138,418	1,031,191	-	-	2,169,609
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

*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 Группа использует допущения на основе текущих экономических условий и конкретных рисков, присущих инструменту.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. балансовая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств приблизительно равна их справедливой стоимости.

#### 41. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

*Юридические вопросы* - Группа была и продолжает время от времени быть объектом судебных разбирательств и судебных решений, которые по отдельности или в совокупности не оказали значительного негативного влияния на Группу.

По состоянию на дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности ТОО «Астанаэнергосбыт», дочерняя компания, вовлечена в судебное разбирательство с основным поставщиком электроэнергии, АО «Городские электрические сети», в части расхождения данных по объемам переданной по сетям АО «Городские электрические сети» электроэнергии за март, июнь, июль, сентябрь, и октябрь 2009 г. на общую сумму 305,858 тыс. тенге. Специализированный межрайонный экономический суд города Астаны 25 марта 2010 г. отказал АО «Городские электрические сети» в иске к ТОО «Астанаэнергосбыт» об обязательстве признать объемы переданной по сетям электроэнергии. АО «Городские электрические сети» обратилось в суд апелляционной инстанции, в результате которого 5 мая 2010 г. было принято решение обязать ТОО «Астанаэнергосбыт» подписать акты сверки с АО «Городские электрические сети» по объемам переданной по сетям электроэнергии и оставить решение суда от 25 марта 2010 г. в части отказа АО «Городские электрические сети» в иске к ТОО «Астанаэнергосбыт» без изменений. 19 мая 2010 г. ТОО «Астанаэнергосбыт» подала кассационную жалобу на постановление суда апелляционной инстанции. Руководство считает маловероятным факт того, что ТОО «Астанаэнергосбыт» понесет убытки в связи с данным разбирательством, и, соответственно, в данной консолидированной финансовой отчетности не созданы резервы на возможные обязательства.

*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, не будут сопряжены для Группы с налоговыми рисками.

В 2009 году Группа погасила задолженность по пени и штрафом и своевременно оплачивала налоги согласно срокам оплаты.

*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. В 2009 г. АО «Павлодарэнерго», дочерняя компания, внедрило систему экологического менеджмента в соответствии с требованиями Международного стандарта ИСО 14001:2004.

Руководство Группы на каждую отчетную дату делает оценку будущих обязательств и создает резерв на восстановление использованных золоотвалов в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

**Страхование** – По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг., АО «Павлодарэнерго», дочерняя компания, застраховал производственные комплексы ТЭЦ-2, ТЭЦ-3 и кислородный цех. Группа не производила страхование административного здания. Так как отсутствие страхования не означает уменьшение стоимости активов или возникновение обязательств, никакого резерва не было создано в данной консолидированной финансовой отчетности на непредвиденные расходы, связанные с порчей или потерей таких активов.

**Капитальные инвестиции** – АО «Павлодарэнерго», дочерняя компания, разработал и согласовал с Агентством Республики Казахстан по регулированию естественных монополий план капитальных инвестиций на 2007-2013 гг. Согласно данному плану АО «Павлодарэнерго» подлежит инвестировать в производственные активы 8,000,000 тыс. тенге. В 2009 г. АО «Павлодарэнерго» разработал и согласовал с Агентством по регулированию естественных монополий и Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан Дополнительную инвестиционную программу реконструкции и технического перевооружения на 2010-2015 гг., согласно которой, АО «Павлодарэнерго» подлежит инвестировать в производственные активы 21,769,470 тыс. тенге. В октябре 2008 г. АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» согласовало с Агентством по регулированию естественных монополий инвестиционную программу на 2009-2013 гг., согласно которой Группа планирует инвестировать примерно 3,957,000 тыс. тенге. У Группы нет каких-либо обязательств в случае невыполнения этой программы.

В мае 2009 года в рамках правительственной программы на период 2009-2015 гг., между Министерством энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан и АО «СевКазЭнерго», дочерней компанией, было подписано Соглашение об инвестиционных обязательствах группы на 2009 год. В соответствии с которым АО «СевКазЭнерго», должен инвестировать в производственные активы 1,446,877 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2009 г. АО «СевКазЭнерго» полностью исполнил свои обязательства.

В ноябре 2009 года между Министерством Энергетики и Минеральных Ресурсов Республики Казахстан и АО «СевКазЭнерго» было подписано Соглашение об инвестиционных обязательствах АО «СевКазЭнерго» на 2010 г., в рамках которого тариф на производство электрической энергии с 1 января 2010 г. был повышен на 13.8% и составил 4.10 тенге. В соответствии с данным соглашением АО «СевКазЭнерго» должен инвестировать на строительство, модернизацию и приобретение основных средств 2,011,000 тыс. тенге до конца 2010 г.

**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.

**Соглашение с Европейским Банком Реконструкции и Развития** - В 2009 г. Компания заключила соглашение о подписке с Европейским Банком Реконструкции и Развития (далее – «ЕБРР»), согласно которому «ЕБРР» приобрел 24.88% акций Компании (Примечание 16). Согласно условиям соглашения Группа должна выполнять ряд условий. Руководство Компании считает, что по состоянию на 31 декабря 2009 г. Группа не нарушала условия соглашения и выполняла все необходимые требования.

## 42. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

С 1 января 2010 г. и 10 января 2010 г. Департамент Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий по Павлодарской области утвердил повышение тарифов АО «Павлодарэнерго», по снабжению тепловой и электрической энергией в среднем на 14% и 16%, соответственно.

С 10 января 2010 г. ТОО «Астанаэнерго», повысил тариф на реализацию электроэнергии в среднем на 8%. Данное увеличение было согласовано и одобрено Агентством.

13 января 2010 г. АО «Павлодарэнерго» досрочно погасил обязательства в рамках соглашения о кредитной линии с АО «Народный Банк Казахстана» на сумму 300,000 тыс. тенге.

В 2010 г. вступило в силу решение Листинговой комиссии о включении облигаций АО «Павлодарэнерго» и АО «Севказэнерго» в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа» по категории «Долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой». Между АО «Казахстанская фондовая биржа» и дочерними компаниями заключен договор о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг.

В 2010 г. АО «Севказэнерго» получил краткосрочные займы в рамках кредитной линии с ДБ АО «Сбербанк» на сумму 1,173,341 тыс. тенге с процентной ставкой в размере 12% годовых. В рамках кредитной линии с АО «Эксимбанк Казахстан» АО «Севказэнерго» получил займы на сумму 331,642 тыс. тенге со сроком погашения до 15 мая 2012 г. и процентной ставкой в размере 16%.