

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС»**

**Пояснительная записка к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.**

**ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 г.
(в тысячах тенге)**

1. ХАРАКТЕР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Акционерное Общество «Павлодарэнергосервис» (далее - «Компания») было образовано 29 января 1998 г. в соответствии с решением акционеров и учредительным договором, и зарегистрировано 23 февраля 1998 г. в Павлодарском управлении юстиции (регистрационный номер свидетельства 4220-1945-АООТ). Компания расположена по адресу: Республика Казахстан, 140000, г. Павлодар, ул. Кривенко, 27.

Компания была реорганизована 15 декабря 1998 г. после изменений в структуре акционеров. Компания была перерегистрирована 25 января 1999 г. в Открытое акционерное общество, затем 30 декабря 2003 г. в Акционерное общество.

Основным акционером Компании является АО «Павлодарэнерго», владеющее 88.11% и 84.810% акций Компании по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг., соответственно

Основная деятельность Компании – транспортировка и распределение электроэнергии. Компания занимается транспортировкой и распределением электроэнергии в 10 регионах Павлодарской области, в г. Павлодаре и г. Аксу. Основные производственные мощности расположены в г. Павлодаре и Павлодарской области. Павлодарская область – промышленный регион Казахстана с населением более 750,000 человек. В ней находится около 5,000 предприятий с различной формой собственности, основная часть которых подключена к электросетям Компании.

Электросеть Компании связана с другими электросетями Казахстана и России через электросеть АО «Казахстанская Компания по Управлению Электрическими Сетями» («KEGOC»). Компания занимается транспортировкой электроэнергии, производимой Павлодарскими ТЭЦ №1, 2 и 3. ТЭЦ №1 принадлежит АО «Алюминий Казахстана», ТЭЦ №2 и 3 принадлежат АО «Павлодарэнерго».

Компания имеет следующие лицензии:

- лицензия №002375 от 24 февраля 2004 г. на транспортировку и распределение электроэнергии, приобретение с целью перепродажи;
- лицензия №003350 от 17 ноября 2004 г. на эксплуатацию электрических сетей и подстанций;
- лицензия №003642 от 11 февраля 2005 г. на монтаж и ремонт энергетического оборудования;
- лицензия №000059 от 17 января 2005 г. на поверку средств измерений;
- лицензия №000215 от 15 апреля 2005 г. на ремонт средств измерений;
- лицензия №0016703 от 26 апреля 2006 г. на занятие видами работ (услуг) в сфере архитектурной, градостроительной и строительной деятельности.

В Казахстане установленная ставка подоходного налога и ставка налога на имущество составляют 30% и 1%, соответственно.

Общая численность работников Компании на 31 декабря 2007 и 2006 гг. составляла 1,719 и 1,727 человек, соответственно.

2. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Данная финансовая отчетность по состоянию на 31 декабря 2007 года подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), на основе принципа исторической стоимости, за исключением следующего:

- Основные средства в соответствии с МСБУ 16 «Основные средства» учитываются по переоцененной величине, равной справедливой стоимости, определенной на 31.12.2007г.
- Оценка финансовых инструментов в соответствии с МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (МСФО 39).

Функциональной валютой и валютой презентации данной финансовой отчетности является тенге.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принцип непрерывной деятельности – Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО на основе принципа непрерывной деятельности.

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

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

Доход от передачи электроэнергии включается в отчет о финансово-хозяйственной деятельности в момент поставки потребителям.

Основные средства – Основные средства отражены в бухгалтерском балансе по переоцененной стоимости по состоянию на 31 декабря 2007 г.

Согласно с МСБУ 16 «Основные средства» Компания выбрала метод учета основных средств по переоцененной стоимости, где переоценки основных средств должны проводиться с достаточной регулярностью. Компания назначила независимых оценщиков для определения справедливой стоимости основных средств по состоянию на 1 января 2008 г. Справедливая стоимость основных средств, на отчетную дату, была определена в основном, при сравнении амортизированной стоимости возмещения.

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 отчете о финансово-хозяйственной деятельности по мере их возникновения.

Износ начисляется по методу равномерного списания стоимости активов, за исключением незавершенного строительства, в течение сроков полезной службы активов или оставшихся сроков полезной службы, используя прямолинейный метод, которые приближены к следующим срокам:

Здания и сооружения	20 лет
Машины и производственное оборудование	12 лет
Прочие основные средства	3-20 лет

Начисление амортизации по незавершенному строительству начинается с момента его ввода в эксплуатацию.

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 равен 6 годам

Товарно-материальные запасы – Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшему значению из себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость определяется на основе средневзвешенного метода. Чистая стоимость реализации основана на оценке возможной стоимости реализации за вычетом всех предполагаемых затрат, связанных с завершением, маркетингом, реализацией и доставкой товара.

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

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

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

Денежные средства – Денежные средства включают в себя деньги в кассе и на текущих банковских счетах.

Обесценение финансовых активов – Финансовые активы, кроме активов, учитываемых по справедливой стоимости в отчете о финансово-хозяйственной деятельности, оцениваются на предмет показателей обесценения на каждую отчетную дату. Для финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, сумма обесценения представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемого будущего движения денежных средств, дисконтированной по первоначальной действующей процентной ставке.

Финансовые обязательства и долевые инструменты – Финансовые обязательства и долевые инструменты, выпущенные Компанией, классифицируются в соответствии с характером заключенных контрактных соглашений и определениями финансового обязательства и долевого инструмента.

Займы банков – Банковские займы, по которым начисляются проценты, и овердрафты, долговые ценные бумаги и выпущенные векселя первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс расходы на связанные транзакции и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки.

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

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

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

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;

Финансовые обязательства

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

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 отчете о финансово-хозяйственной деятельности, поскольку она исключает статьи доходов и расходов, которые облагаются налогом или подлежат вычету в другие годы и далее исключает статьи, которые никогда не облагаются налогом и не подлежат вычету. Обязательство Компании по текущему налогу рассчитывается, используя налоговые ставки, которые были введены или в основном введены на дату составления бухгалтерского баланса.

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

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

Пенсионные обязательства – В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Компания осуществляет платежи в размере 10% от заработной платы работников, однако не более 73,140 тенге в месяц в 2007г. (не более 69,000 тенге в месяц в 2006г.), в качестве отчислений в накопительные пенсионные фонды. Эти суммы относятся на расходы в момент их возникновения. Платежи в пенсионные фонды удерживаются из заработной платы работников и включаются в общие расходы по заработной плате в отчете о финансово-хозяйственной деятельности. Компания не имеет каких-либо других обязательств по пенсионным платежам.

Резервы – Резервы отражаются в учете при наличии у Компании текущих обязательств (определяемых нормами права или подразумеваемых), возникших в результате прошлых событий, для погашения которых, вероятно, потребуется выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

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

4. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 декабря денежные средства представлены следующим образом:

	2007 г.	2006 г.
Денежные средства на счетах в банках	11,108	48,834
Депозиты	-	16,000
Денежные средства в кассе	<u>238</u>	<u>146</u>
Итого	<u><u>11,346</u></u>	<u><u>64,980</u></u>

5. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

	2007 г.	2006 г.
Передача электроэнергии	764,809	523
Продажа товарно-материальных запасов и оказание прочих услуг	936	75
Прочие	<u>44,487</u>	<u>66</u>
	810,232	649
Резерв по сомнительным долгам	<u>(1,525)</u>	<u>(7)</u>
Итого	<u><u>808,707</u></u>	<u><u>642</u></u>

6. ПРОЧАЯ КРАТКОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

	2007 г.	2006 г.
Задолженность по процентам	3,059	2
Прочие	<u>10,984</u>	<u>11</u>
Итого	<u><u>14,043</u></u>	<u><u>14</u></u>

7. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

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

	2007 г.	2006 г.
Сырье	154,973	850,642
Запасные части	60,696	46,340
Полуфабрикаты	13,167	9,388
Стройматериалы	7,856	5626
Спецодежда	5,759	6,840
Инструменты и канцтовары	3,798	4,192
Прочие	<u>10,420</u>	<u>8,393</u>
	256,669	166,421
Резерв на обесценение товарно-материальных запасов	<u>(27,187)</u>	<u>(25,705)</u>
Итого	<u><u>229,482</u></u>	<u><u>140,716</u></u>

8. ТЕКУЩИЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря текущие налоговые активы представлены следующим образом:

	2007 г.	2006 г.
Налог у источника выплаты	24,363	13,800
Подоходный налог	887	3,549
Налог на имущество	299	660
Прочие налоги		36
	<hr/>	<hr/>
Итого	<u>25,549</u>	<u>18,045</u>

9. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

По состоянию на 31 декабря авансы выданные представлены следующим образом:

	2007 г.	2006 г.
За товарно-материальные запасы	180,316	263,526
За услуги	114,050	137,972
Прочие	1,063	-
	<hr/>	<hr/>
Резерв по сомнительной задолженности	(21)	(305)
Итого	<u>295,408</u>	<u>401,193</u>

10. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

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

	2007 г.	2006 г.
Расходы будущих периодов		
Страхование ГПО работодателя	6,930	5,962
Отпускные будущих периодов	1,269	760
Прочие	580,251	-
	<hr/>	<hr/>
Итого	<u>588,450</u>	<u>6,712</u>

11. ДОЛГОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2007 г. прочие долгосрочные активы представляют сумму авансов, уплаченных ТОО «Ертыс-Орда» на поставку основных средств, на сумму 408,310 тысяч тенге (2006 г.: 408,310 тысяч тенге).

12. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО

Движение основных средств за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., представлено следующим образом:

	Всего
Стоимость	
На 1 января 2006 г.	3,706,204
Поступления	133,112
Перевод из товарно- материальных запасов	25,475
Перемещения	-
Выбытия	<u>(20,640)</u>
На 31 декабря 2006 г.	<u>3,844,151</u>
Переоценка	1,632,219
Списан износ по переоценке	(931,326)
Поступления	201,069
Перевод из товарно-материальных запасов	84,595
Перемещения	-
Выбытия	<u>(32,859)</u>
На 31 декабря 2007 г.	<u>4,797,849</u>
Накопленный износ	
На 1 января 2006 г.	297,721
Расходы по износу	313,448
Убыток от обесценения	343
Выбытия	<u>(1,268)</u>
На 31 декабря 2006 г.	<u>297,721</u>
Расходы по износу	327,660
Списан накопленный износ в связи переоценкой	(931,326)
Убыток от обесценения	114
Выбытия	<u>(4,855)</u>
На 31 декабря 2007 г.	<u>457</u>
Балансовая стоимость	
На 31 декабря 2007 г.	<u><u>4,797,392</u></u>
На 31 декабря 2006 г	<u><u>3,235,287</u></u>

Основные средства Компании были переданы в залог по договору ипотеки № 63 от 14 февраля 2003 г. с АО «Евразийский банк» под предоставление кредитной линии, предоставление займов в рамках кредитной линии, выдачи банковских гарантий и открытие аккредитивов банка.

По состоянию на 31 декабря балансовая стоимость основных средств в залоге, представлена следующим образом:

	2007 г.	2006 г.
Земля, здания и сооружения	119,793	126,933
Машины и производственное оборудование	<u>142,607</u>	<u>159,140</u>
Итого	<u><u>262,400</u></u>	<u><u>286,073</u></u>

13. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

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

	2007 г.	2006 г.
Долгосрочные расходы будущих периодов (План перспективного развития)	30,591	-
Итого	<u>30,591</u>	<u></u>

14. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

На начало 2007 года Компания имела ограниченные в использовании денежные средства в сумме 1,600,000 тысяч тенге, согласно договорам залога денежных средств №01Дог/82, №01Дог/96 с АО «Эксимбанк Казахстан» в обеспечение выполнения обязательств АО «Энергоцентр» и АО «Павлодарэнерго» (основной акционер Компании), по договору банковского займа сроком на 3 года. Процентная ставка на предмет залога составляет 10% в год.

В 2007 году Компания высвободила из-под залогового обременения часть обеспечения в сумме 26,713 тысяч тенге.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. остаток ограниченных в использование денежных средства составил 1,573,287 тысяч тенге.

В 2007 г. Компания признала процентный доход по договорам залога денежных средств на общую сумму 162,402 тысяч тенге (2006г 94,600 тысяч тенге). По состоянию на 31 декабря 2007 года задолженность по процентам от АО «Эксимбанк Казахстан» на сумму 3,059 тысяч тенге (2006г 2,602 тысячи тенге) классифицирована как краткосрочная и отражена в прочей дебиторской задолженности.

15. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО НАЛОГАМ

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

	2007 г.	2006 г.
НДС	77,751	264,637
Пени	152,390	134,067
Социальный налог	23,823	26,709
Прочие налоги	<u>14,723</u>	<u>15,129</u>
Итого	<u>268,687</u>	<u>440,542</u>

16. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДРУГИМ ОБЯЗАТЕЛЬНЫМ И ДОБРОВОЛЬНЫМ ПЛАТЕЖАМ

По состоянию на 31 декабря обязательства по другим обязательным и добровольным платежам представлены следующим образом:

	2007 г.	2006 г.
Обязательства по пенсионным отчислениям	45,955	24,432
Обязательства по социальному страхованию	4,532	5,250
Пени	21,857	19,057
Прочие	<u>1,774</u>	<u>934</u>
Итого	<u>74,118</u>	<u>49,673</u>

17 ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

	2007 г.	2006 г.
За предоставленные услуги	32,307	113,633
За приобретенные товары	88,181	29,333
За строительные работы	40,965	28,611
	<u>161,453</u>	<u>171,577</u>
Итого	<u>161,453</u>	<u>171,577</u>

18 ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря прочая кредиторская задолженность представлены следующим образом:

	2007 г.	2006 г.
Задолженность перед работниками	29,162	54,981
Начисленные расходы по аренде	196	23
Прочие	-	-
	<u>29,358</u>	<u>55,021</u>
Итого	<u>29,358</u>	<u>55,021</u>

19 КРАТКОСРОЧНЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 декабря краткосрочные оценочные обязательства представлены следующим образом:

	2007 г.	2006 г.
Резерв по неиспользованным отпускам работников	<u>27,887</u>	<u>27,913</u>
Итого	27,887	27,913

20 ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 декабря прочие краткосрочные обязательства представлены следующим образом:

	2007 г.	2006 г.
Страховка к уплате	7,852	6,243
Авансы полученные	982	503
Прочие начисленные расходы	7,717	7,313
Прочие обязательства	122,201	-
	<u>138,752</u>	<u>14,059</u>
Итого	<u>138,752</u>	<u>14,059</u>

21 ОБЛИГАЦИИ

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

По состоянию на 31 декабря облигации представлены следующим образом:

Облигации, размещенные по цене	Дата погашения	Процентная ставка, годовых	2007 г.	2006 г.
100.00%	24 декабря 2010 г.	9%	500,000	500,000
99.99%	24 декабря 2010 г.	9%	408,660	430,000
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	22,000
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 2010г	9%	2,020	
			<u>1,977,870</u>	<u>1,999,210</u>
Включая/ (за вычетом):				
Дисконт по выпущенным облигациям			(7,436)	(9,911)
Накопленные проценты по выпущенным облигациям			91,971	91,971
Выкуп выпущенных облигаций				(21,343)
Всего облигаций выпущенных			<u>2,062,405</u>	<u>2,059,927</u>

22 ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

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

	2007 г.	2006 г.
Текущие расходы по подоходному налогу	529,639	-
Экономия отсроченных налоговых обязательств	<u>-</u>	<u>86,682</u>
Экономия по подоходному налогу	<u>529,639</u>	<u>86,682</u>

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

	2007 г.	2006 г.
Отсроченные налоговые активы в результате:		
Переноса убытка	11,780	40,048
Резерв по неиспользованным отпускам	8,366	8,374
Начисленные налоги, но не оплаченные	8,331	8,055
Резерва по сомнительным долгам	<u>436</u>	<u>2,200</u>
Итого отсроченные налоговые активы	<u>28,913</u>	<u>58,677</u>
Отсроченные налоговые обязательства в результате:		
Балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов	(959,002)	(467,283)
Начисление резерва по неликвидам	<u>(8,155)</u>	

Итого отсроченные налоговые обязательства	<u>(967,157)</u>	<u>(467,283)</u>
Чистая отсроченная налоговая позиция	<u>(938,245)</u>	<u>(408,606)</u>

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

	2007 г.	2006 г.
На 31 декабря	(408,606)	(495,288)
Уменьшение (увеличение) отсроченных налоговых обязательств	<u>(529,639)</u>	<u>86,682</u>
На 31 декабря	<u>(938,245)</u>	<u>(408,606)</u>

Расходы (экономия) по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря, сопоставлена с убытком до налогообложения в отчете о финансово-хозяйственной деятельности следующим образом:

	2007 г.	2006 г.
Убыток до налогообложения	<u>(133,056)</u>	<u>(431,440)</u>
Налог по установленной ставке 30%	(39,917)	(129,432)
Эффект уменьшенной налоговой ставки	-	-
Налоговый эффект постоянных разниц	<u>79,889</u>	<u>42,750</u>
Текущие расходы (экономия) по подоходному налогу	<u>39,972</u>	<u>(86,682)</u>
Резерв по переоценке ОС	(1,632,219)	
Отсроченный подоходный налог за счет Резерва по переоценке ОС по ставке 30%	<u>489,667</u>	<u></u>

23 УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. основным акционером Компании являлся АО «Павлодарэнерго», структура владения Компании изменилась следующим образом:

Акционеры	2007 г.		2006 г.	
	Сумма	Доля	Сумма	Доля
АО «Павлодарэнерго»	1,812,677	88.1138%	1,236,692	84,8095%
АО «НПФ «Коргау»	7,610	0.3699%	94,149	6,4565%
АО «ОНПФ ИМ. Д.А. Кунаева»	75,855	3,6873%	48,342	3,3152%
ТОО «Импульс-Р»	117,978	5,7349%	30,351	2,0814%
АО «Накопительный пенсионный фонд «Казахмыс»	-	-	29,075	1,9939%
Прочие	<u>43,080</u>	<u>2,0941%</u>	<u>19,591</u>	<u>1.3435%</u>
Итого	<u>2,057,200</u>	<u>100%</u>	<u>1,458,200</u>	<u>100%</u>

По состоянию на 31 декабря 2007 года непоплаченный уставный капитал Компании составил 967,400 акций. В 2007 и 2006 гг. дивиденды не объявлялись.

24 ДОХОДЫ

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

	2007 г.	2006 г.
Передача электроэнергии	2,066,522	1,636,919
Предоставление услуг по техническому обслуживанию	44,728	40,971
Прочие	<u>197,362</u>	<u>98,900</u>
Итого	<u>2,308,612</u>	<u>1,776,790</u>

25 СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННЫХ УСЛУГ

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

	2007 г.	2006 г.
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	784,200	690,467
Услуги полученные	408,032	379,167
Амортизация и износ	320,132	302,132
Технические потери	434,575	290,583
Материальные затраты	118,799	154,729
Электроэнергия и отопление, приобретенные для собственного использования	20,279	23,948
Прочее	112,006	94,788
Итого	<u>2,198,060</u>	<u>1,935,814</u>

26 ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

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

	2007 г.	2006 г.
Потери электроэнергии	70,582	71,733
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	63,337	52,692
Налоги, кроме подоходного налога	21,208	48,969
Пени и штрафы за несвоевременные налоговые выплаты	28,167	22,887
НДС по потерям электроэнергии	9,881	10,760
Резерв на неиспользованные отпуска	(25)	10,368
Юридические и аудиторские услуги	6,606	7,278
Товарно-материальные запасы	4,215	6,620
Резерв по сомнительной задолженности	153	4,739
Банковские комиссии	5,073	4,249
Износ и амортизация	1,002	849
Резерв на обесценение незавершенного строительства	114	343
Восстановление резерва на обесценение товарно-материальных запасов (Примечание 7)	1,481	(6,802)
Прочие	19,547	17,019
Итого	<u>231,341</u>	<u>251,704</u>

27 ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

Процентный доход, за годы, закончившиеся 31 декабря, представлен следующим образом:

	2007 г.	2006 г.
Процентный доход от денежных средств, размещенных на депозите со сроком более одного года	162,402	94,600
Доход от размещения облигаций	-	22,461
Итого	<u>162,402</u>	<u>117,061</u>

28 ПРОЧИЕ ДОХОДЫ, НЕТТО

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

	2007 г.	2006 г.
Доход от пеней, начисленных за нарушение условий контрактов	-	35,501
Доход от аренды	33,892	16,108
Доход от товарно-материальных запасов, обнаруженных в результате инвентаризации	-	5,431
Доход от списания кредиторской задолженности	662	1,199
Расходы по износу на основные средства, переданные в операционную аренду	(6,860)	(10,770)
Доход от основных средств, обнаруженных в результате инвентаризации	-	-
Прочие расходы, нетто	<u>(24,355)</u>	<u>(5,902)</u>
Итого	<u>3,339</u>	<u>41,567</u>

29 ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

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

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

30 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

На дату составления данной финансовой отчетности событий влияющих на деятельность Компании не произошло.

Президент

В.И Глотов

Главный бухгалтер

И.В.Холкина