

АО «ПАВЛОДАРСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ

31 ДЕКАБРЯ 2008 г

(в тысячах тенге)

1. ХАРАКТЕР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Акционерное общество «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» (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.

27 февраля 2009 г. Компания была переименована в АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» на основании свидетельства о перерегистрации № 4220-1945-АО.

Основным акционером Компании является АО «Павлодарэнерго», владеющее 91.90% и 88.11% акций Компании по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг., соответственно (Примечание 15). Последним акционером Компании является АО «Центрально-Азиатская Топливная Энергетическая Компания» (далее – «ЦАТЭК»). Деятельность Компании тесно связана с требованиями ЦАТЭК и его дочерних предприятий в отношении применяемых политик и положений. Операции со связанными сторонами подробно раскрыты в Примечании 30.

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».

Общая численность работников Компании по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. составляла 1,944 и 1,732 человек, соответственно.

Основная экономическая деятельность Компании осуществляется в Республике Казахстан. Компания включена в местный раздел Государственного регистра субъектов естественных монополий по Павлодарской области по транспортировке и распределению электроэнергии.

2. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2008 г., Компания приняла новые и пересмотренные Стандарты и Интерпретации, выпущенные Советом по международным стандартам бухгалтерского учета («СМСБУ») и Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО») СМСБУ, которые относятся к ее деятельности и действительны для отчетного периода, начинающихся с 1 января 2008 г.:

- КИМСФО 12 «Договора концессии» (действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2008 г.);

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

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

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

Основа представления – Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге (далее – «тенге»).

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

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

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

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

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 прибылях и убытках.

Признание дохода – Доход определяется по справедливой стоимости возмещения, полученного или подлежащего 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 прибылях и убытках в момент поставки потребителям.

Основные средства – Основные средства первоначально отражаются по стоимости приобретения. Все основные средства, приобретенные до 1 января 2005г. – 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.

Незавершенное строительство включает в себя затраты, напрямую связанные со строительством, включая накладные расходы понесенные при строительстве основных средств. Начисление амортизации по вновь вводимым активам, 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 основных средств на дату переоценки за вычетом накопленного износа и любых накопленных убытков от обесценения. Переоценка основных средств проводится с достаточной регулярностью во избежание существенного отличия балансовой стоимости и их расчетной справедливой стоимостью на отчетную дату. Накопленный износ на дату переоценки элиминируется против общей стоимости актива, после чего чистая балансовая стоимость пересчитывается до ее оценочной стоимости.

Если балансовая стоимость актива повышается в результате переоценки, то это увеличение отражается непосредственно в капитале на счете «Резерв по переоценке основных средств». Однако, это увеличение

признается в прибыли или убытке в той степени, в которой оно реверсирует убыток от переоценки по тому же активу, ранее признанный в прибыли или убытке.

Если балансовая стоимость актива уменьшилась в результате переоценки, то такое уменьшение подлежит признанию в прибыли или убытке. Однако, убыток от переоценки дебетуется непосредственно на капитал по счету «Резерв по переоценке основных средств» при наличии любого кредитового сальдо в приросте от переоценки в отношении того же самого 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 отчете о прибылях и убытках 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	3-20 лет

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

Нематериальные активы – Нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Амортизация рассчитывается по прямолинейному методу в течение предполагаемого срока полезной службы данных активов, который равен 10 годам.

Обесценение основных средств и нематериальных активов – На каждую дату составления бухгалтерского баланса Компания оценивает наличие любых признаков, указывающих на возможное обесценение текущей стоимости основных средств и нематериальных активов.

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.

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.

Классификация финансовых активов – Компания имеет следующие финансовые активы: денежные средства и их эквиваленты; торговую и прочую дебиторскую задолженность; а также прочие финансовые активы. Классификация финансовых активов зависит от характера и цели финансовых инструментов и определяется в момент первоначального признания.

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.

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 периодически пересматривается и, если возникает необходимость в корректировках, соответствующие суммы отражаются в отчете о прибылях и убытках отчетного периода, в котором выявлена такая необходимость. Безнадежная задолженность списывается по мере ее выявления за счет ранее созданного резерва.

Прочие финансовые активы – Прочие финансовые активы включают в себя депозиты со сроками первоначального погашения больше года. Прочие финансовые активы учитываются по справедливой стоимости с признанием любых прибылей или убытков в отчете о прибылях и убытках. Чистая прибыль или убыток включает любые проценты, полученные по финансовому активу.

Обесценение финансовых активов – Финансовые активы, кроме активов, учитываемых по справедливой стоимости в отчете о прибылях и убытках, оцениваются на предмет показателей обесценения на каждую отчетную дату.

Финансовые обязательства и долевыми инструментами – Финансовые обязательства и долевыми инструментами, выпущенные Компанией, 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 Компании после вычета всех ее обязательств.

Долговые ценные бумаги – Долговые ценные бумаги представляют облигации выпущенные Компанией. Облигации первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс расходы, связанные с выпуском, и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки. Любая разница между доходами (за вычетом операционных издержек) и расчетом или погашением облигаций признается в течение срока облигаций в соответствии с учетной политикой Компании в отношении затрат по процентам

Затраты по процентам – Затраты по процентам капитализируются при условии, что такие затраты относятся к квалифицируемым активам. Остальные затраты по процентам признаются как расходы того периода, в котором они были понесены.

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;
- Компания 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
- Компания 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.

Финансовые обязательства

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

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.

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. 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 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.

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

Пенсионные обязательства – В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Компания осуществляет платежи в размере 10% от заработной платы работников, однако не более 78,863 тенге в месяц с 1 января 2008 г. по 1 июля 2008 г. и 90,188 тенге в месяц с 1 июля 2008 г. по 31 декабря 2008 г. (2007 г.: 73,140 тенге в месяц в), в качестве отчислений в накопительные пенсионные фонды.

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.

4. ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЙ

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО предполагает использование руководством Компании 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.

Обесценение основных средств – На каждую отчетную дату Компания оценивает, существуют ли какие-либо признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки существуют, или если требуется проведение ежегодного тестирования на предмет обесценения, то Компания производит оценку возмещаемой суммы. 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 14.9% и 14.0% по состоянию на 31 декабря 2008 г и 2007 гг., соответственно.

Резервы – Компания 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. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Компания создала резервы по сомнительной задолженности на сумму 3,372 тыс. тенге и 2,998 тыс. тенге, соответственно (Примечания 6, 9 и 10).

Компания ежегодно рассматривает необходимость создания резервов на устаревшие товарно-материальные запасы на основе данных ежегодных инвентаризаций и оценки о дальнейшем использовании неликвидных запасов. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Компания создала резервы на устаревшие товарно-материальные запасы на сумму 16,999 тыс. тенге и 27,186 тыс. тенге, соответственно (Примечание 7).

Беспроцентная финансовая помощь – Компания оценивает беспроцентную финансовую помощь по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки в размере 14.4% (2007г.: 14.0%).

5. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

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

	2008г.	2007 г.
Денежные средства на счетах в банках	24	11,108
Денежные средства в кассе	210	238
	<u>234</u>	<u>11,346</u>

6. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

	2008 г.	2007 г.
Передача электроэнергии	1,706,900	764,819
Продажа товарно-материальных запасов и оказание прочих услуг	10,165	926
Прочая	3,042	44,487
	<u>1,720,107</u>	<u>810,232</u>
Резерв по сомнительным долгам	(1,446)	(1,525)
	<u>1,718,661</u>	<u>808,707</u>

7. ЗАПАСЫ

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

	2008 г.	2007 г.
Сырье и материалы	56,694	87,316
Инструменты и канцтовары	21,013	47,360
Комплекующие изделия	18,903	9,611
Строительные материалы	8,942	7,828
Запасные части	6,114	7,018
Спецодежда	5,058	5,759
Прочие	16,688	9,651
	<u>133,412</u>	<u>174,543</u>
Резерв на обесценение товарно-материальных запасов	(16,999)	(27,186)
	<u>116,413</u>	<u>147,357</u>

8. ТЕКУЩИЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ

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

	2008 г.	2007 г.
Налог у источника выплаты	48,407	24,363
Подоходный налог	222	887
Налог на имущество	-	299
	<u>48,629</u>	<u>25,549</u>

9. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

По состоянию на 31 декабря авансы выданные представлены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
За товарно-материальные запасы	41,873	179,061
За услуги	39,378	114,035
Прочие	292	1,063
	<u>81,543</u>	<u>294,159</u>
Резерв по сомнительной задолженности	-	(21)
	<u>81,543</u>	<u>294,138</u>

10. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

	2008 г.	2007 г.
Прочая дебиторская задолженность	11,169	573,636
Задолженность по процентам	3,044	3,059
	<u>14,213</u>	<u>576,695</u>
Резерв по сомнительной задолженности	(1,926)	(1,452)
	<u>12,287</u>	<u>575,243</u>

11. КРАТКОСРОЧНАЯ ЧАСТЬ ПРОЧИХ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

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

	2008 г.	2007 г.
Краткосрочная часть прочих финансовых активов	<u>500,000</u>	<u>-</u>
	<u>500,000</u>	<u>-</u>

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

12. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Движение основных средств за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., представлено следующим образом:

	Земля, здания и сооружения	Машины и производ- ственное оборудование	Прочие	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
Переоцененная стоимость					
На 1 января 2007 г.	296	3,427,610	9	26	3

Поступления	-	13,476		186	201
Перевод из товарно-материальных запасов	-			84	84
Внутренние перемещения	2	254,814	1	(269)	.
Выбытия	(127)	(9,228)	(2)	.	(32)
Переоценка основных средств	207	1,421,388		.	1
Элиминирование накопленного износа основных средств на дату переоценки	(46)	(872,385)	(1)	.	(93)
На 31 декабря 2007 г.	461	4,235,675	7	28	4
Поступления	-	22,713		97	121
Перевод из товарно-материальных запасов	-	3,820	14	183	187
Внутренние перемещения	5	262,300		(271)	.
Выбытия	(188)	(13,311)	(1)	.	(29)
	466	4,511,197	6	38	4
Накопленный износ					
На 1 января 2007 г.	(31)	(568,299)	((343)	(608)
Расходы по износу	(14)	(306,150)	(.	(327)
Выбытия	97	2,064		.	4
Элиминирование накопленного износа основных средств на дату переоценки	46	872,385	1	.	93
Убыток от обесценения	-	-		(114)	(114)
На 31 декабря 2007 г.	-	-		(457)	(457)
Расходы по износу	(33)	(271,995)	(.	(311)
Выбытия	28	436	61	.	1
Восстановление резерва по обесценению	-	-		143	143
На 31 декабря 2008 г.	(33)	(271,559)	((314)	(310)
Балансовая стоимость					
На 31 декабря 2008 г.	433	4,239,638	5	37	4
На 31 декабря 2007 г.	461	4,235,675	7	27	4

Переоценка основных средств Компании была проведена независимым оценщиком по состоянию на 31 декабря 2007г. Результаты оценки соответствующим образом отражают экономическое состояние основных средств Компании на эту дату.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. основные средства в залоге составили ноль и 262,400 тыс. тенге, соответственно.

На 31 декабря 2008г Компания высвободила из залога свои основные средства по договору ипотеки №63 от 14 февраля 2003г.с АО «Евразийский Банк».

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг., переоцененная стоимость полностью изношенных основных средств составила 1,599 тыс. тенге и 11,379 тыс. тенге, соответственно.

13. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

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

	2008 г.	2007 г.
Аванс под поставку основных средств	329,833	409,580
Материальные запасы, предназначенные для использования в качестве компонента для производства основных средств	142,673	82,126
Расходы будущих периодов	-	30,591
	472,506	522,297

14. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

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

	2008 г.	2007 г.
Прочие долгосрочные финансовые активы	<u>875,287</u>	<u>1,573,287</u>
	<u>875,287</u>	<u>1,573,287</u>

7 апреля 2006 г. Компания заключила договор залога денежных средств №01Дог/96 с АО «Эксимбанк Казахстан» в обеспечение обязательств АО «Павлодарэнерго» В соответствии с дополнительным соглашением №01Доп/3 1/08 от 30 января 2008 г. процентная ставка на предмет залога была увеличена до 11% в год.

В соответствии с дополнительным соглашением №01Доп/641-2/08 от 25 декабря 2008 г. общая сумма залога на 31 декабря 2008г составила 475,287 тыс. тенге. Срок действия дополнительного соглашения №01Доп/641-2/08 до 7 апреля 2010 г.

3 апреля 2007 г. Компания заключила договор о передаче в залог денежных средств №01Дог/185-1 под обеспечение выполнения обязательств АО «ЦАТЭК» в сумме 400,000 тыс. тенге сроком до 13 сентября 2007 г. 25 сентября 2007 г. договором №01Дог/492/07 срок действия договора был продлен сроком на 36 месяцев, при этом ставка вознаграждения была определена в размере 10%. В соответствии с дополнительным соглашением №01Доп/32-1/08 от 30 января 2008 г. процентная ставка на предмет залога была увеличена до 11% в год. Срок действия дополнительного соглашения №01Доп/32-1/08 до 29 сентября 2010 г.

В 2008 г. Компания признала процентный доход по договорам залога денежных средств на общую сумму 160,750 тыс. тенге (2007 г.: 162,402 тыс. тенге) (Примечание 25). По состоянию на 31 декабря 2008 г. задолженность по процентам АО «Эксимбанк Казахстан» на сумму 3,044 тыс. тенге (2007 г.: 3,059 тыс. тенге) классифицирована как краткосрочная и отражена в прочей дебиторской задолженности (Примечания 10).

15. НАЛОГИ К УПЛАТЕ

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

	2008 г.	2007 г.
Штрафы и пени	187,237	152,390
НДС	71,442	77,751
Индивидуальный подоходный налог	21,398	16,216
Социальный налог	20,879	23,823
Имущественный налог	14,739	-
Прочие	<u>7,099</u>	<u>4,812</u>
	<u>322,794</u>	<u>274,992</u>

16. КРАТКОСРОЧНАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

	2008 г.	2007 г.
За предоставленные услуги	143,408	32,503
За приобретенные товары	118,615	88,181
За строительные работы	<u>18,911</u>	<u>163,165</u>
	<u>280,934</u>	<u>283,849</u>

17. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

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

	2008 г.	2007 г.
Задолженность по возврату гарантийного взноса за подключение дополнительной мощности к возврату (Примечание 17)	159,312	-
Задолженность по добровольным пенсионным отчислениям	72,922	27,214
Задолженность перед работниками	68,896	53,497
Резерв по неиспользованным отпускам	32,225	27,887
Пеня по пенсионным взносам	20,509	21,857
Страховка к уплате	9,562	7,852
Авансы полученные	1,448	981
Прочие начисленные расходы	7,527	2,123
	<u>372,401</u>	<u>141,411</u>

18. ОБЛИГАЦИИ

В декабре 2005 г. Компания 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.

31 марта и 31 декабря 2008 г. Компания выкупила 19,400 и 3,000,000 купонных облигаций на общую сумму 301,940 тыс. тенге. Доход от выкупа собственных облигаций составил 14,778 тыс. тенге

По состоянию на 31 декабря облигации представлены следующим образом:

Облигации, размещенные по цене	Дата погашения	Процентная ставка, годовых	2008 г.	2007 г.
100.00%	24 декабря 2010 г.	9%	500,000	500,000
99.99%	24 декабря 2010 г.	9%	408,660	408,660
99.97%	24 декабря 2010 г.	9%	500,000	500,000
98.10%	24 декабря 2010 г.	9%	500,000	500,000
98.19%	24 декабря 2010 г.	9%	19,980	19,980
96.51%	24 декабря 2010 г.	9%	5,120	5,120
96.52%	24 декабря 2010 г.	9%	10,230	10,230
94.84%	24 декабря 2010 г.	9%	30,000	30,000
97.53%	24 декабря 2010 г.	9%	1,860	1,860
98.18%	24 декабря 2010 г.	9%	2,020	2,020
			<u>1,977,870</u>	<u>1,977,870</u>
Включая/(за вычетом):				
(Дисконт по выпущенным облигациям)			(4,120)	(7,436)
Накопленные проценты по выпущенным облигациям			2,514	91,971
(Выкуп выпущенных облигаций)			<u>(301,940)</u>	<u>-</u>
			<u>1,674,324</u>	<u>2,062,405</u>

19. ДОЛГОСРОЧНАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

	2008 г.	2007 г.
Гарантийный взнос за подключение дополнительной мощности	136,336	209,511
Доходы будущих периодов	(107,897)	(165,819)
Изменение оценки	6,379	-
Расходы по процентам	662	6,378
	<u>35,480</u>	<u>50,070</u>

В результате, изменением размера платы за единицу присоединяемой дополнительной мощности разница ранее внесенных гарантийных взносов в сумме 159,312 тыс. тенге реклассифицирована как прочая краткосрочная задолженность.

20. ДОХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

По состоянию на 31 декабря 2008 г. доходы будущих периодов представляют корректировку гарантийных взносов за подключение дополнительной мощности до справедливой стоимости уменьшенную на начисленные за 2008 г. доходы по процентам и эффекта от изменения оценки

21. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

	2008 г.	2007 г.
Текущие расходы по подоходному налогу	-	-
(Экономия)/расходы по отсроченному подоходному налогу	(202,087)	34,915
	<u>(202,087)</u>	<u>34,915</u>

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

	2008 г.	2007 г.
Отсроченные налоговые активы в результате:		
Начисленных налогов, но не оплаченных	8,470	8,507
Резерва по неиспользованным отпускам	6,445	8,366
Расходов по процентам по беспроцентной финансовой помощи	4,184	19,110
Резерва на обесценение товарно-материальных запасов	3,400	8,156
Расходов по процентам по гарантийным взносам за подключение дополнительной мощности	637	1,913
Резерва по сомнительным долгам	217	900
Переноса убытка	-	11,780
Итого отсроченные налоговые активы	<u>23,353</u>	<u>58,732</u>
Отсроченные налоговые обязательства в результате:		
Балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов до переоценки	(255,631)	(469,840)
Переоценки основных средств	(253,273)	(489,666)
Доходов по процентам по беспроцентной финансовой помощи	(4,184)	(10,935)
Доходов по процентам по гарантийным взносам за подключение дополнительной мощности	(788)	(2,368)
Итого отсроченные налоговые обязательства	<u>(513,876)</u>	<u>(972,809)</u>
Отсроченные налоговые обязательства, нетто	<u>(490,523)</u>	<u>(914,077)</u>

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

	2008 г.	2007 г.
На 1 января	(914,077))	(408,606)
Уменьшение/(увеличение отсроченных налоговых обязательств)	<u>423,554</u>	<u>(505,471)</u>
На 31 декабря	<u>(490,523)</u>	<u>(914,077)</u>

Отражено в:

	2008 г.	2007 г.
отчете о прибылях и убытках	202,087	(34,915)
отчете об изменениях в собственном капитале	<u>221,467</u>	<u>(470,556)</u>
	<u>423,554</u>	<u>(505,471)</u>

Подходный налог за годы, закончившиеся 31 декабря, сопоставлен с прибылью/(убытком) до налогообложения в отчете о финансово-хозяйственной деятельности следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Прибыль/(убыток) до налогообложения	<u>36,627</u>	<u>(95,084)</u>
Налог по установленной ставке 30%	10,988	(28,525)
Эффект изменения налоговой ставки	(225,612)	-
Налоговый эффект постоянных разниц	<u>12,537</u>	<u>63,440</u>
(Экономия)/расходы по отсроченному подоходному налогу	<u>(202,087)</u>	<u>34,915</u>

В Республике Казахстан ставка подоходного налога в 2008 и 2007 гг. составляла 30%. В декабре 2008 г. были приняты поправки к Налоговому Кодексу уменьшающие корпоративный подоходный налог с 30% до 20% с 1 января 2009 г.; до 17.5% с 1 января 2010 г. и до 15% с 1 января 2011 г. В текущем году подоходный налог рассчитывается исходя из ставки 30% (2007 г.: 30%) от предполагаемой прибыли, подлежащей налогообложению. Начиная с декабря 2008 г., отложенные налоги исчисляются по ставке, которая должна быть применена в том периоде, когда активы реализованы или обязательства выполнены.

22. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря структура владения Компании представлена следующим образом:

Акционеры	2008 г.		2007 г.	
	Сумма	Доля	Сумма	Доля
АО «Павлодарэнерго»	1,890,528	91.90%	1,812,599	88.11%
ТОО «Импульс-Р»	117,980	5.74%	117,878	5.73%
ТОО «Трасттехноинвест»	26,918	1.31%	-	-
АО «Накопительный фонд «Аманат Казахстан»	-	-	75,911	3.69%
АО «Накопительный пенсионный фонд «Коргау»	-	-	7,612	0.37%
Прочие	<u>21,774</u>	<u>1.05%</u>	<u>43,200</u>	<u>2.10%</u>
	<u>2,057,200</u>	<u>100.00%</u>	<u>2,057,200</u>	<u>100.00%</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 г. непоплаченный уставный капитал Компании составил 967,400 акций. В 2008 и 2007 гг. дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

23. ДОХОДЫ

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

	2008 г.	2007 г.
Передача электроэнергии	2,832,032	2,066,523
Предоставление услуг по техническому обслуживанию	106,466	44,729
Прочие	246,587	197,361
	<u>3,185,085</u>	<u>2,308,613</u>

24. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННЫХ УСЛУГ

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

	2008 г.	2007 г.
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	1,002,939	803,007
Технические потери	745,850	434,575
Услуги полученные	432,911	429,881
Износ и амортизация	298,644	320,170
Материальные затраты	152,835	105,105
Электроэнергия и отопление, приобретенные для собственного использования	35,590	20,278
Прочее	169,240	85,044
	<u>2,838,009</u>	<u>2,198,060</u>

25. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

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

	2008 г.	2007 г.
Потери электроэнергии	110,064	70,582
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	65,495	63,337
Налоги, кроме подоходного налога	50,483	21,208
Пени и штрафы за несвоевременные налоговые выплаты	36,457	28,167
План на реконструкцию электрических сетей	28,111	-
НДС по потерям электроэнергии	14,308	9,881
Юридические и аудиторские услуги	8,674	6,606
Банковские комиссии	5,861	5,073
Товарно-материальные запасы	4,936	4,215
Начисление/(восстановление) на неиспользованные отпуска	4,338	(26)
Износ и амортизация	1,500	1,002
Начисление/(восстановление) резерва по сомнительной задолженности (Примечания 10, 11 и 13)	374	(6,019)
(Восстановление)/начисление резерва на обесценение незавершенного строительства (Примечание 6)	(143)	114
(Восстановление)/начисление резерва на обесценение товарно-материальных запасов (Примечание 9)	(10,187)	1,481
Прочие	23,697	25,724
	<u>343,968</u>	<u>231,345</u>

26. ДОХОДЫ ПО ПРОЦЕНТАМ

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

	2008 г.	2007 г.
Доходы по процентам от денежных средств, размещенных на депозите сроком более одного года (Примечание 7)	160,750	162,402
Доходы по процентам по беспроцентной финансовой помощи (Примечание 13)	41,196	36,449
Доходы по процентам по гарантийным взносам за подключение дополнительной мощности (Примечание 18)	820	7,896
	<u>202,766</u>	<u>206,747</u>

27. РАСХОДЫ ПО ПРОЦЕНТАМ

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

	2008 г.	2007 г.
Расходы по процентам по облигационному займу	177,872	178,000
Расходы по процентам по гарантийным взносам за подключение дополнительной мощности (Примечание 17)	662	6,300
	<u>178,534</u>	<u>184,300</u>

28. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

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

	2008 г.	2007 г.
Доход от аренды	39,412	33,892
Доход от выбытия основных средств и товарно-материальных запасов	1,959	2,381
Доход от списания кредиторской задолженности	7	663
Расходы по износу на основные средства, переданные в операционную аренду	(11,438)	(6,860)
Доход от выкупа собственных облигаций (Примечание 16)	14,778	-
Прочие расходы, нетто	(35,431)	(26,729)
	<u>9,287</u>	<u>3,347</u>

29. ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) НА АКЦИЮ

Прибыль/(убыток) на акцию в расчете базовой прибыли/(убытка) на акцию рассчитывается на основе средневзвешенного количества выпущенных простых акций за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг. Суммы по простым акциям и по простым акциям с разводненным эффектом равны в связи с тем, что разводнение не производилось.

	2008 г.	2007 г.
Прибыль/(убыток) за год (в тыс. тенге)	238,714	(129,999)
Средневзвешенное количество простых акций	<u>11,131,000</u>	<u>10,906,375</u>
Прибыль/(убыток) за год на акцию (в тенге)	<u>21</u>	<u>(12)</u>

30. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны Компании включают в себя акционеров Компании, ассоциированные компании и/или предприятия, над которыми Компания или ее акционеры имеют существенный контроль, а также ключевой управленческий персонал.

В 2008 и 2007 гг. связанными сторонами Компании являлись:

Название компаний	Отношение
АО «Центрально Азиатская Топливо-Энергетическая Компания» (АО «ЦАТЭК»)	Основной акционер
АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» (АО «ЦАЭК»)	Дочерняя компания АО «ЦАТЭК»
АО «Эксимбанк Казахстан»	Дочерняя компания АО «ЦАТЭК»
АО «Накопительный фонд «Аманат Казахстан» (бывший АО «Общественный накопительный пенсионный фонд имени Д.А. Кунаева»)	Дочерняя компания АО «ЦАТЭК»
ТОО «СевКазЭнерго Петропавловск»	Дочерняя компания АО «ЦАЭК»
ТОО «Астанаэнергосбыт»	Дочерняя компания АО «ЦАЭК»
АО «Павлодарэнерго»	Дочерняя компания АО «ЦАЭК»
АО «Энергоцентр»	Дочерняя компания АО «Павлодарэнерго»
АО «Павлодарские тепловые сети»	Дочерняя компания АО «Павлодарэнерго»
ТОО «Санаторий-профилакторий Энергетик»	Дочерняя компания АО «Энергоцентр»

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. и за годы, закончившиеся на указанные даты, Компания имела следующие операции со связанными сторонами:

Денежные средства и денежные эквиваленты (Примечание 5)

	2008 г.	2007 г.
Денежные средства на счетах АО «Эксимбанк Казахстан»	23	11,108
	<u>23</u>	<u>11,108</u>

Прочие финансовые активы (Примечание 11,14)

	2008 г.	2007 г.
Депозиты АО «Эксимбанк Казахстан» со сроком более года	875,287	-
Депозиты АО «Эксимбанк Казахстан» со сроком меньше года	500,000	1,573,287
	<u>1,375,287</u>	<u>1,573,287</u>

Торговая дебиторская задолженность (Примечание 6)

	2008 г.	2007 г.
АО «Энергоцентр»	1,630,217	738,028
АО «Павлодарские тепловые сети»	7,437	5,940
	<u>1,637,654</u>	<u>743,968</u>

Прочая дебиторская задолженность (Примечание 10)

	2008 г.	2007 г.
АО «Эксимбанк Казахстан»	3,044	3,059
АО «Павлодарэнерго» (с учетом дисконта и амортизации 27,250 тыс. тенге)	-	553,001

3,044	556,060
-------	---------

Торговая кредиторская задолженность (Примечание 16)

	2008 г.	2007 г.
АО «Павлодарэнерго»	114,782	-
ТОО «Дом отдыха Энергетик»	150	-
	<u>114,932</u>	<u>-</u>

Приобретение товарно-материальных запасов (Примечание 7)

	2008 г.	2007 г.
АО «Павлодарэнерго»	1,025	533
АО «Энергоцентр»	47	80
	<u>1,072</u>	<u>613</u>

Приобретение основных средств (Примечание 12)

	2008 г.	2007 г.
АО «Энергоцентр»	-	12
АО «Павлодарэнерго»	-	4
	<u>-</u>	<u>16</u>

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

Доходы (Примечание 23)

	2008 г.	2007 г.
АО «Энергоцентр»	2,007,257	1,766,063
АО «Павлодарэнерго»	939,268	331,611
АО «Павлодарские тепловые сети»	38,311	31,251
	<u>2,984,836</u>	<u>2,128,925</u>

Доходы в виде вознаграждения (Примечание 26)

	2008 г.	2007 г.
АО «Эксимбанк Казахстан»	160,750	162,402
АО «Павлодарэнерго»	27,250	-
АО «ЦАТЭК»	13,946	-
	<u>201,946</u>	<u>162,402</u>

Себестоимость реализованных услуг (Примечание 24)

	2008 г.	2007 г.
АО «Павлодарэнерго»	772,329	451,370
АО «Энергоцентр»	8,495	7,551
АО «Павлодарские тепловые сети»	26	4
	<u>780,850</u>	<u>458,925</u>

Общие и административные расходы (Примечание 25)

	2008г.	2007 г.
АО «Павлодарэнерго»	110,688	70,250
АО «Эксимбанк Казахстан»	1,331	1,040
АО «Энергоцентр»	108	102
	<u>112,127</u>	<u>71,392</u>

Общие и административные расходы представлены расходами по потерям электроэнергии и банковскими комиссиями.

Прочие расходы, нетто (Примечание 28)

	2008 г.	2007 г.
АО «Энергоцентр»	(2,362)	(2,283)
АО «Эксимбанк Казахстан»	(531)	-
АО «Павлодарэнерго»	(459)	(340)
АО «Павлодарские тепловые сети»	13	219
	<u>(3,339)</u>	<u>(2,404)</u>

Прочие расходы представляют расходы по аренде.

Ключевой персонал Компании

В 2008 г. компенсация Совету директоров и другому ключевому персоналу Компании в виде заработной платы и премиальных составила 21,411 тыс. тенге (2007 г.: 21,622 тыс. тенге).

31. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Управление риском недостаточности капитала – Компания управляет риском недостаточности капитала, чтобы убедиться, что Компания сможет продолжить деятельность как непрерывно действующее предприятие при максимальном увеличении прибыли для акционеров посредством оптимизации баланса, долга и капитала. Общая стратегия Компании остается без изменений с 2006 г.

Структура капитала Компании включает выпущенный капитал, резерв по переоценке основных средств и нераспределенную прибыль, как раскрыто в отчете о движении капитала.

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 финансовой отчетности.

Раскрытие оцененных справедливых стоимостей финансовых инструментов сделано в соответствии с требованиями МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытия» и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и измерение». Справедливая стоимость определена как сумма, при которой инструмент может быть обменян при совершении операции между хорошо осведомленными, желающими совершить такую операцию, независимыми сторонами, отличной от вынужденной или ликвидационной реализации.

По состоянию на 31 декабря Компания использовала следующие методы и предположения для определения справедливой стоимости каждого класса финансового инструмента, для которого практически определить данную стоимость:

Денежные средства и их эквиваленты – Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов представляет их справедливую стоимость.

Прочие финансовые активы – Балансовая стоимость прочих финансовых активов представляет их справедливую стоимость.

Торговая и прочая кредиторская задолженность – Балансовая стоимость торговой и прочей кредиторской задолженности представляет собой разумную оценку их справедливой стоимости.

Облигации – Балансовая стоимость облигаций подразумевает разумную оценку их справедливой стоимости, так как номинальный процент по облигациям подразумевает разумную оценку приближенного значения справедливой рыночной ставки со ссылкой на займы с похожими уровнями кредитных рисков и продолжительностью по состоянию на отчетную дату.

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

	2008 г.	2007 г.
<i>Финансовые активы</i>		
Денежные средства и их эквиваленты	234	11,346
Торговая дебиторская задолженность	1,718,661	808,707
Прочие финансовые активы, включающие ограниченные в использовании денежные средства	1,375,287	1,573,287
Прочая дебиторская задолженность	12,287	575,243
<i>Финансовые обязательства</i>		
Долгосрочная кредиторская задолженность	35,480	50,070
Торговая кредиторская задолженность	280,934	283,849
Облигации	1,674,324	2,062,405
Прочие обязательства	237,770	61,349

Цели управления финансовыми рисками – Управление риском – важный элемент деятельности Компании. Компания контролирует и управляет финансовыми рисками, относящимися к операциям Компании, анализируя подверженность риску по степени и величине рисков. Данные риски включают рыночный риск (включая валютный риск, риск изменения процентной ставки в отношении справедливой стоимости и ценовой риск), риск ликвидности и риск изменения процентной ставки в отношении денежных потоков. Ниже приводится описание политики управления рисками Компании.

Рыночный риск – Рыночный риск заключается в возможном колебании стоимости финансового инструмента в результате изменения рыночных цен. В связи с тем, что Компания занимает доминирующее положение на рынке, риск в возможном колебании стоимости финансового инструмента в результате изменения рыночных цен маловероятен.

Управление валютным риском – Компания проводит некоторые операции, выраженные в иностранной валюте. В связи с этим возникает риск изменений в курсах валют, но незначительный, поскольку большинство операций Компании выражены в тенге.

Управление риском 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 рассматривает данный риск как незначительный, поскольку устанавливает фиксированные процентные ставки.

Управление кредитным риском – Кредитный риск, возникающий в результате невыполнения контрагентами условий договоров с финансовыми инструментами Компании, обычно ограничивается суммами, при наличии таковых, на которые величина обязательств контрагентов превышает обязательства Компании перед этими контрагентами.

В Компании действует политика, предусматривающая постоянный контроль за тем, чтобы сделки заключались с заказчиками, имеющими адекватную кредитную историю и не превышали установленных лимитов кредитования. Благодаря тому факту, что обязательства контрагентов в основном представлены обязательствами от связанных сторон, Компания считает, что данные обязательства будут погашены по первому требованию.

Управление риском ликвидности – Компания управляет риском ликвидности путем поддержания адекватных резервов, банковских займов и доступных кредитных линий, путем постоянного мониторинга прогнозируемого и фактического движения денег и сравнения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

Таблицы по риску ликвидности и риску процентной ставки – В следующих таблицах отражаются контрактные сроки Компании по ее производным финансовым обязательствам. Таблица была

составлена на основе недисконтированного движения денежных потоков по финансовым обязательствам на основе самой ранней даты, на которую от Компании может быть потребована оплата. Таблица включает денежные потоки как по процентам, так и по основной сумме долга.

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
2008 г.					
<u>Беспроцентные:</u>					
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	24,166	112,170	136,336
Торговая кредиторская задолженность	-	280,934	-	-	280,934
Прочие обязательства	-	237,770	-	-	237,770
2008 г.					
<u>Процентные:</u>					
Облигации	9%	153,348	1,823,871	-	1,977,219
2007 г.					
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	20,791	188,720	209,511
Торговая кредиторская задолженность	-	283,849	-	-	283,849
Прочие обязательства	-	61,349	-	-	61,349
2007 г.					
<u>Процентные:</u>					
Облигации	9%	178,006	2,333,882	-	2,511,888

В следующей таблице отражаются ожидаемые сроки погашения по производным финансовым активам Компании. Таблица была составлена на основе недисконтированных контрактных сроков финансовых активов, включая проценты, которые будут получены по данным активам, кроме случаев, когда Компания ожидает, что движение денег произойдет в другом периоде.

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	До 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
2008 г.					
<u>Беспроцентные:</u>					
Денежные средства и их эквиваленты	-	234	-	-	234
Торговая дебиторская задолженность	-	1,718,661	1,446	-	1,720,107
Прочая дебиторская задолженность	-	12,287	1,926	-	14,213
2008 г.					
<u>Процентные:</u>					
Прочие финансовые активы,	11%	611,063	934,909	-	1,545,972

включающие
ограниченные в
использовании
денежные средства

2007 г.

Беспроцентные:

Денежные средства и их эквиваленты	-	11,346	-	-	11,346
Торговая дебиторская задолженность	-	808,707	1,525	-	810,232
Прочая дебиторская задолженность	-	575,243	1,452	-	576,695

2007 г.

Процентные:

Прочие финансовые активы, включающие ограниченные в использовании денежные средства	10%	1,173,287	400,000	-	1,573,287
---	-----	-----------	---------	---	-----------

Компания предполагает, что погасит все прочие обязательства за счет денежных потоков от операционной деятельности и поступлений от финансовых активов, по которым наступают сроки погашения.

Справедливая стоимость финансовых инструментов – что балансовая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, учтенных по амортизированной стоимости в финансовой отчетности, равна их справедливой стоимости:

	2008 г.		2007 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<i>Финансовые активы</i>				
Денежные средства и их эквиваленты	234	234	11,346	11,346
Торговая дебиторская задолженность	1,718,661	1,718,661	808,707	808,707
Прочие финансовые активы, включающие ограниченные в использовании денежные средства	1,375,287	1,375,287	1,573,287	1,573,287
Прочая дебиторская задолженность	12,287	12,287	575,243	575,243
<i>Финансовые обязательства</i>				
Торговая кредиторская задолженность	280,934	280,934	283,849	283,849
Облигации	1,674,324	1,674,324	2,062,405	2,062,405
Долгосрочная кредиторская задолженность	35,480	35,480	50,070	50,070
Прочие обязательства	237,770	237,770	61,349	61,349

32. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Изменение юридического названия – Как указано в Примечании 1, 27 февраля 2009 г. Компания была переименована в АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» на основании свидетельства о перерегистрации №4220-1945-АО.

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

И. о. президента

Бодрухин Ф.Ф.

Главный бухгалтер

Холкина И.В.

