

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС»**

**Предварительная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2005 г.**

**и Отчет независимых аудиторов
специального назначения**

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ПРЕДВАРИТЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ	2-3
ПРЕДВАРИТЕЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ:	
Предварительные бухгалтерские балансы на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г.	4
Предварительный отчет о деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	5
Предварительный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	6
Предварительный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	7
Примечания к предварительной финансовой отчетности	8-26

Перевод с оригинала на английском языке

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И
УТВЕРЖДЕНИЕ ПРЕДВАРИТЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.**

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на страницах 2-3 отчете независимых аудиторов специального назначения, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении предварительной финансовой отчетности АО «Павлодарэнергосервис» (далее – «Компания»).

Руководство Компании отвечает за подготовку предварительной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2005 г., а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с основами, изложенными в Примечании 2 к предварительной финансовой отчетности, которые описывают, как Компания применила Международные стандарты финансовой отчетности («МСФО») в соответствии с МСФО 1 «Применение МСФО впервые», включая допущения, сделанные руководством в отношении действующих стандартов и толкований, а также политику, которая будет применима, когда руководство Компании подготовит первую, полностью соответствующую МСФО, финансовую отчетность по состоянию на 31 декабря 2006 г.

При подготовке предварительной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

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

Данная предварительная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., была утверждена руководством 21 апреля 2006 г.

От имени руководства Компании

Иманаев М.Ш.
Президент

21 апреля 2006 г.



Холкина И.В.
Главный бухгалтер

21 апреля 2006 г.

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ ПО ПРЕВАРИТЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ПО МСФО

Руководству АО «Павлодарэнергосервис»:

Мы провели аудит прилагаемого предварительного бухгалтерского баланса АО «Павлодарэнергосервис» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2005 г., и предварительного входящего бухгалтерского баланса по состоянию на 1 января 2005 г., а также соответствующих предварительных отчетов о деятельности, об изменениях в собственном капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2005 г. (далее – «предварительная финансовая отчетность»). Ответственность за подготовку данной предварительной финансовой отчетности несет руководство Компании. Предварительная финансовая отчетность была подготовлена как часть перехода Компании на Международные стандарты финансовой отчетности (далее – «МСФО»). Наша ответственность заключается в выражении мнения по данной предварительной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами по аудиту. В соответствии с этими стандартами мы планируем и осуществляем аудит для получения достаточной уверенности в том, что предварительная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает в себя выборочную проверку документальных подтверждений сумм, содержащихся в предварительной финансовой отчетности, и раскрытой в ней информации. Аудит также включает в себя оценку используемых принципов бухгалтерского учета и значительных допущений, сделанных руководством, а также оценку представления предварительной финансовой отчетности в целом. Мы считаем, что проведенный нами аудит дает достаточные основания для нашего заключения.

По нашему мнению, предварительная финансовая отчетность Компании достоверно во всех существенных аспектах, отражает финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г., а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., в соответствии с основами, изложенными в Примечании 2 к предварительной финансовой отчетности, которые описывают, как Компания применила МСФО в соответствии с МСФО 1 «Применение МСФО впервые», включая допущения, сделанные руководством в отношении действующих стандартов и интерпретаций, а также политику, которая будет применима, когда руководство Компании подготовит первую, полностью соответствующую МСФО, финансовую отчетность по состоянию на 31 декабря 2006 г.

Не делая оговорок в нашем заключении, мы обращаем внимание на Примечание 2 к предварительной финансовой отчетности, где раскрывается, почему существует возможность, что эта предварительная финансовая отчетность может быть скорректирована перед составлением финансовой отчетности, в полном объеме соответствующей МСФО. Кроме того, мы обращаем внимание на тот факт, что, в соответствии с МСФО, только полностью подготовленная в соответствии с МСФО финансовая отчетность, совместно со сравнительной финансовой информацией и примечаниями, может обеспечить достоверное представление финансового положения Компании, результатов ее операционной деятельности и движения денежных средств в соответствии с МСФО.

Перевод с оригинала на английском языке

Не делая оговорки в нашем заключении, мы обращаем внимание на Примечание 2 к предварительной финансовой отчетности, в котором указывается, что чистый убыток составил 216,925 тысяч тенге и отток денежных средств от операционной деятельности составил 322,301 тысяча тенге за год, закончившийся 31 декабря 2005 г. Эти условия указывают на наличие существенной неопределенности, которая может оказать влияние на способность Компании продолжать непрерывную деятельность. Предварительная финансовая отчетность не включает каких-либо корректировок, которые могут возникнуть в результате этой неопределенности.

Мы также обращаем внимание на Примечание 20 к предварительной финансовой отчетности, в котором раскрыты существенные операции Компании со связанными сторонами в 2005 и 2004 гг., на условиях, не присущих операциям с третьими сторонами.

Данный отчет предназначен для целей информации и использования руководством Компании в связи с переходом основы для подготовки предварительной финансовой отчетности на МСФО. Данный отчет не должен быть использован для других целей и не подлежит передаче другим сторонам.

Deloitte & Touche

21 апреля 2006 г.

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС»

**ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ БАЛАНСЫ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2005 г. и 1 ЯНВАРЯ 2005 г.
(в тысячах тенге)**

	Примечания	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
АКТИВЫ			
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства, нетто	3	3,408,483	3,496,294
Нематериальные активы, нетто		1,194	1,482
Итого долгосрочные активы		3,409,677	3,497,776
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:			
Товарно-материальные запасы, нетто	4	161,543	323,807
Торговая дебиторская задолженность, нетто	5	497,724	620,294
Авансы выданные	6	373,277	51,179
Налоги к возмещению и предварительно оплаченные налоги	7	15,246	482
Прочая дебиторская задолженность, нетто	8	3,730	646
Денежные средства и их эквиваленты	9	135,424	537
Итого текущие активы		1,186,944	996,945
ВСЕГО АКТИВЫ		4,596,621	4,494,721
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	10	1,008,200	1,008,200
Нераспределенная прибыль		2,191,863	2,408,788
Итого собственный капитал		3,200,063	3,416,988
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Долгосрочная задолженность	11	500,750	-
Отсроченные налоговые обязательства	12	495,288	541,956
Итого долгосрочные обязательства		996,038	541,956
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Торговая кредиторская задолженность	13	44,464	29,486
Налоги к уплате	14	277,776	408,427
Прочие обязательства и начисленные расходы	15	78,280	97,864
Итого текущие обязательства		400,520	535,777
ВСЕГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		4,596,621	4,494,721

Подписано от имени руководства Компании.

Иманаев М.Ш.
Президент

21 апреля 2006 г.



Холкина И.В.
Главный бухгалтер

21 апреля 2006 г.

Примечания на стр. 8-26 составляют неотъемлемую часть данной предварительной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов специально назначения приведен на стр. 2-3.

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС»

ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г.
(в тысячах тенге)


	Примечания	2005 г.
ДОХОДЫ	16	1,486,160
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННЫХ УСЛУГ	17	<u>(1,555,471)</u>
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		(69,311)
Общие и административные расходы	18	<u>(219,737)</u>
УБЫТОК ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		(289,048)
Прочие доходы, нетто	19	26,205
Финансовые расходы		<u>(750)</u>
УБЫТОК ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		(263,593)
ЭКОНОМИЯ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	12	<u>46,668</u>
ЧИСТЫЙ УБЫТОК		<u><u>(216,925)</u></u>

Подписано от имени руководства


Иманаев М.Ш.
Президент

21 апреля 2006 г.




Болкина И.В.
Главный бухгалтер

21 апреля 2006 г.

Примечания на стр. 8-26 составляют неотъемлемую часть данной предварительной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов специального назначения приведен на стр. 2-3.

Перевод с оригинала на английском языке

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС»

ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г. (в тысячах тенге)

	Примечания	2005 г.
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:		
Убыток до налогообложения		(263,593)
Корректировки на:		
Амортизация и износ	3	299,315
Расходы по сомнительным долгам	5, 8, 18	2,800
Финансовые расходы		750
Восстановление резерва по устаревшим товарно-материальным запасам		(4,431)
Доход от выбытия основных средств		(577)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		
		34,264
Уменьшение товарно-материальных запасов		166,695
Увеличение торговой дебиторской задолженности		(48,163)
Увеличение авансов выданных		(322,098)
Увеличение налогов к возмещению и предварительно оплаченных налогов		(14,765)
Увеличение прочей дебиторской задолженности		(2,977)
Увеличение торговой кредиторской задолженности		14,978
Уменьшение налогов к уплате		(130,651)
Уменьшение прочих обязательств и начисленных расходов		(19,584)
Чистые денежные средства, использованные операционной деятельности		
		(322,301)
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:		
Приобретение основных средств		(56,331)
Приобретение нематериальных активов		(38)
Поступления от выбытия основных средств		13,557
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		
		(42,812)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:		
Поступления долгосрочных заимствований	11	500,000
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		
		500,000
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ		
		134,887
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	9	537
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	9	135,424

Неденежные операции:

В течение 2005 г. Компания приобрела основные средства, используя зачет дебиторской задолженности на 167,823 тысячи тенге.

Подписано от имени Руководства Компании:

Иманаев М.Ш.
Президент

21 апреля 2006 г.



Солкина И.В.
Главный бухгалтер

21 апреля 2006 г.

Примечания на стр. 8-26 составляют неотъемлемую часть данной предварительной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов специального назначения приведен на стр. 2-3.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС»

ПРИМЕЧАНИЯ К ПРЕДВАРИТЕЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 г. (в тысячах тенге)

1. ХАРАКТЕР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

АО «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.

АО «Павлодарэнерго» владеет 100% акций Компании по состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г.

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 «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.

В Казахстане установленная ставка подоходного налога и ставка налога на имущество составляют 30% и 1%, соответственно. В 2005 и 2004 гг. ставка подоходного налога и ставка налога на имущество Компании составляли 15% и 0.5%, соответственно, так как Компания владела 50% налоговыми льготами в отношении этих налогов с 1 января 2003 г. до 1 января 2006 г.

Общая численность работников Компании на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. составляла 1,361 и 1,322 человека, соответственно.

Предварительная финансовая отчетность в соответствии с МСФО была утверждена для выпуска руководством Компании 21 апреля 2006 г.

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ

Цель предварительной финансовой отчетности и применения Международных стандартов финансовой отчетности впервые – Предварительный бухгалтерский баланс Компании был подготовлен в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО» или «IFRS»). МСФО включает в себя стандарты и толкования, утвержденные Советом по международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО» или «IASB»), включая Международные стандарты бухгалтерского учета («МСБУ» или «IAS») и толкования, выпущенные Комитетом по толкованиям международной финансовой отчетности («КМТФО» или «IFRIC»), который заменил Постоянный комитет по интерпретациям («ПКИ» или «SIC»).

Компания применила МСФО 1, «Применение МСФО впервые» (далее – «МСФО 1») для подготовки первого бухгалтерского баланса в соответствии с МСФО по состоянию на 1 января 2005 г. Датой перехода Компании на первое применение МСФО является 1 января 2005 г. (далее – «дата перехода на МСФО»). До этой даты Компания подготавливала свою финансовую отчетность в соответствии с Казахстанскими стандартами бухгалтерского учета (далее – «КСБУ»). Не существует финансовой отчетности подготовленной в соответствии с КСБУ по состоянию на 31 декабря 2005 г. и за год, закончившийся на эту дату. Сверка собственного капитала в аудированной финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2004 г., и в прилагаемой предварительной финансовой отчетности представлена ниже:

	31 декабря 2004 г. Всего собственный капитал
По КСБУ	1,578,970
Корректировка на положительную переоценку основных средств	2,927,483
Корректировка на отрицательную переоценку основных средств	(727,127)
Корректировка на отсроченные налоговые обязательства, относящиеся к положительной переоценке основных средств	(541,956)
Корректировка резерва по устаревшим товарно-материальным запасам	179,618
	<hr/>
По прилагаемой предварительной финансовой отчетности	<u>3,416,988</u>

При подготовке бухгалтерского баланса руководство использовало существующие стандарты и толкования, которые будут действовать и существовать при подготовке первой годовой финансовой отчетности в соответствии с МСФО, т.е. по состоянию и за год, закончившийся 31 декабря 2006 г. Основываясь на этих МСФО, руководство сделало предположения в отношении учетной политики, которую предполагается использовать для подготовки первой годовой финансовой отчетности в соответствии с МСФО, подготовленной за год, закончившийся 31 декабря 2006 г. С этой целью Компания подготовила входящее сальдо баланса по состоянию на 1 января 2005 г. в соответствии с требованиями МСФО 1. Данный стандарт требует подготовку входящего сальдо бухгалтерского баланса на дату перехода на МСФО в соответствии с учетной политикой, которая соответствует требованиям всех МСФО, действующих на дату составления первой полной финансовой отчетности в соответствии со всеми МСФО. Первая финансовая отчетность, включающая баланс, соответствующие отчеты о деятельности, об изменениях в собственном капитале и о движении денежных средств, а также сравнительную информацию за предыдущий год, в полном соответствии с МСФО будет подготовлена за год, закончившийся 31 декабря 2006 г. Прилагаемая предварительная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с требованиями всех МСФО, выпущенных по состоянию на 31 декабря 2004 г. и которые действовали по состоянию на 31 декабря 2005 г. Поэтому, есть вероятность того, что Компании будет необходимо скорректировать суммы в прилагаемой предварительной финансовой отчетности для соответствия требованиям всех МСФО, которые будут выпущены и будут действовать по

Перевод с оригинала на английском языке

состоянию на 31 декабря 2006 г., т.е. до даты составления первой полной финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Компания не может быть уверена в том, что учетная политика, использованная для подготовки начального бухгалтерского баланса, будет такой же учетной политикой, которая будет применяться для подготовки конечного входящего сальдо бухгалтерского баланса и первой полной финансовой отчетности в соответствии с МСФО, подготовленной за год, заканчивающийся 31 декабря 2006 г., по следующим причинам:

- любые изменения в существующих стандартах;
- изменения в толкованиях существующих стандартов СМСФО;
- появление новых стандартов, выпущенных СМСФО, которые не обязательны для 2006 г., но могут быть разрешены для раннего использования;
- дальнейшее развитие в индустриальных толкованиях и использование существующих стандартов; а так же
- руководство может решить применять альтернативную учетную политику, которая может существенно отличаться от ранее принятой.

Раскрытия, требуемые МСФО 1 в отношении перехода с КСБУ на МСФО, представлены в Примечании 21.

Основа представления – Компания ведет свои бухгалтерские записи в Казахстанских тенге (далее – «тенге») в соответствии с КСБУ. Принципы и процедуры КСБУ отличаются от общепринятых принципов и процедур МСФО. Соответственно, прилагаемая финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с КСБУ, была скорректирована для ее соответствия МСФО.

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

- Оценка основных средств в соответствии с МСБУ 16 «Основные средства» была выбрана Компанией как «Исходная стоимость» на дату перехода на МСФО;
- Справедливая стоимость финансовых инструментов (более детально описана ниже).

Функциональная валюта и валюта презентации – Функциональной валютой и валютой презентации прилагаемой предварительной финансовой отчетности является казахстанский тенге.

Использование оценок и допущений – Подготовка предварительной финансовой отчетности в соответствии с МСФО предполагает использование руководством Компании оценок и предположений, которые оказывают влияние на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств и раскрытие условных активов и обязательств на дату данной предварительной финансовой отчетности и на приводимые в отчетности суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Принцип непрерывной деятельности – Чистый убыток и отток денежных средств от операционной деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2005 г. составил 216,925 тысяч тенге и 322,301 тысяча тенге, соответственно. Эти условия вызывают сомнение относительно способности Компании продолжать непрерывную деятельность в будущем.

Руководство Компании считает, что Компания сможет реализовать свои активы и погасить свои обязательства в ходе обычной деятельности. Руководство также считает, что АО «Павлодарэнерго», единственный акционер Компании, предоставит финансовую помощь Компании в ближайшем будущем.

Данная предварительная финансовая отчетность не содержит каких-либо корректировок балансовой стоимости активов и обязательств, отраженных доходов и расходов, а также классификаций бухгалтерского баланса, которые могли бы потребоваться вследствие данной неопределенности, и такие корректировки могут быть существенными.

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 предварительного бухгалтерского баланса. Доходы и убытки от курсовой разницы по этим операциям отражаются в предварительном отчете о деятельности.

Признание дохода – Доход от передачи электроэнергии включается в предварительный отчет о деятельности в момент поставки клиентам. 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.

Основные средства – Основные средства отражены в предварительном бухгалтерском балансе по условной стоимости (далее – «стоимости») по состоянию на дату перехода на МСФО за вычетом накопленного износа и резерва на обесценение. Для целей перехода на МСФО Компания назначила независимых оценщиков для определения справедливой стоимости основных средств по состоянию на 1 января 2005 г., которая была определена в основном при сравнении амортизированной стоимости возмещения. Руководство считает, что результаты оценки соответствующим образом отражают экономическое состояние основных средств Компании на эту дату.

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 предварительном отчете о деятельности по мере их возникновения.

Амортизация по переоцененным основным средствам отражается в предварительном отчете о деятельности. Начисление амортизации по незавершенному строительству начинается с момента их ввода в эксплуатацию. 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 оборудование	12.5 лет
Прочие основные средства	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 прилагаемом предварительном отчете о деятельности.

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.

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

Возмещаемая сумма рассчитывается по наибольшему значению из справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и потребительской стоимости. При оценке потребительской стоимости оцененное будущее движение денежных средств 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 денежных средств 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.

Финансовые инструменты – Финансовые активы и финансовые обязательства признаются на балансе Компании, когда Компания становится стороной контрактных положений по инструменту.

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 дебиторская задолженность – По торговой дебиторской задолженности не начисляются проценты, и она отражается по номинальной стоимости за вычетом соответствующих резервов по сомнительным долгам. Такие резервы отражают или конкретные случаи, или оценки на основе свидетельств о возмещаемости.

Прочая дебиторская задолженность – Прочая дебиторская задолженность включает активы с ожидаемым сроком погашения до одного года и отражается по номинальной стоимости.

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 и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости.

Банковские ссуды и прочие небанковские займы – Все ссуды и займы первоначально отражаются при получении дохода за вычетом прямых операционных издержек. После первоначального отражения они отражаются по амортизированной стоимости, рассчитанной с учетом любого дисконта или премии по сделке.

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

Торговая кредиторские задолженности – Кредиторская задолженность, по которой не начисляются проценты, отражается по номинальной стоимости.

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 предварительном отчете о 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 баланса.

Отсроченный налог признается по разнице между балансовой стоимостью активов и обязательств в предварительной 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 активы и обязательства не признаются, если временные разницы связаны с деловой репутацией или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других активов и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отсроченные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива. Отсроченные налоги отражаются в предварительном отчете о деятельности, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на собственный капитал, и в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе собственного 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 Компания планирует возместить свои налоговые активы и погасить налоговые обязательства на нетто-основе.

В 2005 и 2004 гг. ставка корпоративного подоходного налога и ставка налога на имущество Компании составляли 15% и 0.5%, соответственно, в связи с налоговыми льготами, полученными Компанией на 3 года (см. Примечание 1).

Пенсионные обязательства – В 2005 г. в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Компания осуществляет платежи в размере 10% от заработной платы работников, однако не более 52,500 тенге в месяц с 1 января 2005 г. по 30 июня 2005 г. и 69,000 тенге в месяц с 1 июля 2005 г. по 31 декабря 2005 г. (2004 г.: 49,500 тенге), 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 предварительном отчете о 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, потребуются 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 предварительной 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 предварительной финансовой отчетности, но раскрывается, когда вероятен приток экономических выгод.

3. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО

Движение основных средств за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., представлено следующим образом:

	Земля, здания и сооруже- ния	Машины и производ- ственное оборудо- вание	Прочие	Незавер- шенное строитель- ство	Всего
Стоимость					
На 1 января 2005 г.	297,116	3,177,066	19,772	2,340	3,496,294
Поступления	2,700	84,643	2,188	134,623	224,154
Перевод	4,544	86,578	39,854	(130,976)	-
Выбытия	(1,027)	(11,236)	(1,981)	-	(14,244)
На 31 декабря 2005 г.	<u>303,333</u>	<u>3,337,051</u>	<u>59,833</u>	<u>5,987</u>	<u>3,706,204</u>
Накопленный износ					
На 1 января 2005 г.	-	-	-	-	-
Расходы по износу	15,963	279,780	3,246	-	298,989
Выбытия	(46)	(1,120)	(102)	-	(1,268)
На 31 декабря 2005 г.	<u>15,917</u>	<u>278,660</u>	<u>3,144</u>	<u>-</u>	<u>297,721</u>
Балансовая стоимость					
На 31 декабря 2005 г.	<u>287,416</u>	<u>3,058,391</u>	<u>56,689</u>	<u>5,987</u>	<u>3,408,483</u>
На 1 января 2005 г.	<u>297,116</u>	<u>3,177,066</u>	<u>19,772</u>	<u>2,340</u>	<u>3,496,294</u>

Компания заложила основные средства для обеспечения банковских займов следующим образом:

	Балансовая стоимость на 31 декабря 2005 г.	Балансовая стоимость на 1 января 2005 г.
Земля, здания и сооружения	134,963	109,557
Машины и производственное оборудование	<u>175,981</u>	<u>22,218</u>
Итого	<u>310,944</u>	<u>131,775</u>

Основные средства Компании были переданы в залог по договору ипотеки № 63 от 14 февраля 2003 г. в АО «Евразийский банк» под предоставление кредитной линии, предоставление займов в рамках кредитной линии, выдачи банковских гарантий и открытие аккредитивов для АО «Инвестиционные технологии» и АО «Центрказэнергомонтаж». В феврале 2006 г. АО «Инвестиционные технологии» произвели полный расчет по кредиту и расторгли договор с АО «Евразийский банк».

Перевод с оригинала на английском языке

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. полностью изношенные основные средства составили 213,460 тысяч тенге и 641,291 тысяча тенге, соответственно.

4. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ, НЕТТО

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. товарно-материальные запасы, нетто, представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
Сырье	94,418	162,161
Запасные части	54,774	77,010
Полуфабрикаты	14,071	67,369
Стройматериалы	7,837	13,397
Спецодежда	6,822	11,551
Инструменты и канцтовары	4,383	6,754
Прочие	11,745	22,503
	<u>194,050</u>	<u>360,745</u>
Резерв на обесценение товарно-материальных запасов	<u>(32,507)</u>	<u>(36,938)</u>
Итого	<u><u>161,543</u></u>	<u><u>323,807</u></u>

5. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. торговая дебиторская задолженность за вычетом резерва по сомнительным долгам представлена следующим образом:

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
Передача электроэнергии	494,248	442,082
Продажа товарно-материальных запасов и оказание прочих услуг	351	175,231
Прочие	6,032	2,981
	<u>500,631</u>	<u>620,294</u>
Резерв по сомнительным долгам	<u>(2,907)</u>	<u>-</u>
Итого	<u><u>497,724</u></u>	<u><u>620,294</u></u>

6. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. авансы выданные представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
За товарно-материальные запасы	279,619	3,894
За услуги	93,658	47,285
Итого	<u><u>373,277</u></u>	<u><u>51,179</u></u>

7. НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ И ПРЕДВАРИТЕЛЬНО ОПЛАЧЕННЫЕ НАЛОГИ

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. налоги к возмещению и предварительно оплаченные налоги представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
Корпоративный подоходный налог	14,197	-
Налог на имущество	980	482
Прочие налоги	69	-
	<u>15,246</u>	<u>482</u>
Итого	<u><u>15,246</u></u>	<u><u>482</u></u>

8. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. прочая дебиторская задолженность за вычетом резерва по сомнительным долгам представлена следующим образом:

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
Прочая дебиторская задолженность	5,101	2,124
	<u>5,101</u>	<u>2,124</u>
Резерв по сомнительным долгам	(1,371)	(1,478)
Итого	<u><u>3,730</u></u>	<u><u>646</u></u>

9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
Денежные средства на счетах в банках	5,051	418
Денежные средства в кассе	373	119
Депозиты	130,000	-
Итого	<u><u>135,424</u></u>	<u><u>537</u></u>

Депозит на сумму 130,000 тысяч тенге размещен в АО «Эксимбанк Казахстан» 30 декабря 2005 г. Процентная ставка составляет 6.5% годовых и срок погашения составляет 3 месяца.

10. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
Разрешенные к выпуску, выпущенные и полностью оплаченные акции	1,008,200	1,008,200
Итого	<u><u>1,008,200</u></u>	<u><u>1,008,200</u></u>

11. ДОЛГОСРОЧНАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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 2005 г. количество выпущенных и размещенных купонных облигаций составило 5,000,000 на общую сумму 500,000 тысяч тенге. Начисленные расходы, связанные с выпуском облигаций, составили 750 тысяч тенге.

12. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

Экономия по подоходному налогу за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., представлена следующим образом:

	2005 г.
Текущие расходы по подоходному налогу	-
Экономия отсроченных налоговых обязательств	<u>46,668</u>
Экономия по подоходному налогу	<u><u>46,668</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. отсроченные налоговые активы и обязательства представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
Отсроченные налоговые активы в результате:		
Переноса убытка	4,619	-
Резерв по неиспользованным отпускам	5,264	2,834
Начисленные налоги, но не оплаченные	1,824	826
Резерва по сомнительным долгам	<u>1,283</u>	<u>443</u>
Итого отсроченные налоговые активы	<u>12,990</u>	<u>4,103</u>
Отсроченные налоговые обязательства в результате:		
Балансовой стоимости основных средств	<u>(508,278)</u>	<u>(546,059)</u>
Итого отсроченные налоговые обязательства	<u>(508,278)</u>	<u>(546,059)</u>
Чистая отсроченная налоговая позиция	<u><u>(495,288)</u></u>	<u><u>(541,956)</u></u>

Движение по отсроченным налогам в течение года, закончившегося 31 декабря 2005 г., представлено следующим образом:

Сальдо на начало года	(541,956)
Уменьшение отсроченных налоговых обязательств	<u>46,668</u>
Сальдо на конец года	<u><u>(495,288)</u></u>

Перевод с оригинала на английском языке

Экономия по подоходному налогу за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., сопоставлена с убытком до налогообложения в предварительном отчете о деятельности следующим образом:

Убыток до налогообложения	<u>(263,593)</u>
Налог по установленной ставке 15%	(39,539)
Налоговый эффект постоянных разниц	<u>(7,129)</u>
Экономия по подоходному налогу	<u><u>(46,668)</u></u>

В 2005 и 2004 гг. ставка корпоративного подоходного налога Компании составила 15%, в связи с налоговыми льготами, полученными Компанией на 3 года (см. Примечание 1).

13. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. торговая кредиторская задолженность представлена следующим образом:

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
За приобретенные товары	31,262	5,140
За предоставленные услуги	13,202	12,112
За ремонт	-	12,148
За строительные услуги	-	86
Итого	<u><u>44,464</u></u>	<u><u>29,486</u></u>

14. НАЛОГИ К УПЛАТЕ

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. налоги к уплате представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
НДС	151,653	280,277
Штраф	117,802	100,395
Социальный налог	5,565	5,613
Корпоративный подоходный налог	-	10,885
Прочие налоги	2,756	11,257
Итого	<u><u>277,776</u></u>	<u><u>408,427</u></u>

15. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. прочие обязательства и начисленные расходы представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
Задолженность перед работниками	57,380	72,276
Начисленные расходы	17,737	18,892
Страховка к уплате	3,093	-
Авансы полученные	70	867
Прочие	-	5,829
	<hr/>	<hr/>
Итого	<u>78,280</u>	<u>97,864</u>

16. ДОХОДЫ

Доходы за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., представлены следующим образом:

	2005 г.
Передачи электроэнергии	1,447,128
Предоставления услуг по техническому обслуживанию	36,741
Прочие	2,291
	<hr/>
Итого	<u>1,486,160</u>

17. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННЫХ УСЛУГ

Себестоимость реализованных услуг за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., включала в себя следующее:

	2005 г.
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	466,533
Услуги полученные	359,835
Амортизация и износ	298,401
Технические потери	187,380
Материальные затраты	126,620
Электроэнергия и отопление, приобретенные для собственного использования	32,180
Прочее	84,522
	<hr/>
Итого	<u>1,555,471</u>

По существующей технологии около 14% электричества, передаваемые по энергетическим сетям, утрачены при передаче, что было включено в себестоимость реализованных услуг как технические потери.

18. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общие и административные расходы за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., представлены следующим образом:

	2005 г.
Потери электроэнергии	79,758
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	39,177
Пени и штрафы за несвоевременные налоговые выплаты	36,290
Налоги, кроме корпоративного подоходного налога	24,272
НДС по сверхнормативным потерям	11,964
Юридические и аудиторские услуги	7,608
Товарно-материальные запасы	3,395
Банковские комиссии	2,987
Резерв по сомнительным долгам	2,800
Аренда	1,204
Износ и амортизация	914
Командировочные расходы	844
Страхование	737
Спонсорство и финансовая помощь	557
Восстановление резерва по устаревшим товарно-материальным запасам	(4,431)
Прочие	11,661
	<hr/>
Итого	<u>219,737</u>

Потери электроэнергии представляют собой стоимость приобретенной электроэнергии, утерянной при передаче по энергетическим сетям в связи с кражами или другими причинами.

19. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ, НЕТТО

Прочие доходы, нетто за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., представлены следующим образом:

	2005 г.
Доход от пеней за несоответствия с условиями контракта	13,411
Доход от услуг по хранению	8,959
Доход от списания кредиторской задолженности	4,465
Доход от основных средств, обнаруженных в результате инвентаризации	1,333
Прочие расходы, нетто	(1,963)
	<hr/>
Итого	<u>26,205</u>

20. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны Компании включают в себя акционера, дочерние компании и ассоциированные компании акционера Компании.

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

Перевод с оригинала на английском языке

В 2005 г. у Компании были значительные операции со следующими связанными сторонами:

Название компаний	Отношение
АО «Центрально Азиатская Топливо-Энергетическая Компания» (АО «ЦАТЭК»)	Основной акционер
АО «Эксимбанк Казахстан»	Дочерняя компания АО «ЦАТЭК»
АО «Павлодарэнерго»	Дочерняя компания АО «ЦАТЭК»
АО «Энергоцентр»	Дочерняя компания АО «Павлодарэнерго»
ТОО «Санаторий-профилакторий Энергетик»	Дочерняя компания АО «Энергоцентр»
ТОО «Дом отдыха Энергетик»	Дочерняя компания АО «Энергоцентр»
ТОО «АТП Энергетик»	Ассоциированная компания
ТОО «Энергоинвест»	Ассоциированная компания

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 1 января 2005 г. и за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., Компания имела следующие значительные операции со связанными сторонами:

Денежные средства и денежные эквиваленты

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
Денежные средства на счетах АО «Эксимбанк Казахстан»	4,434	400
Депозиты АО «Эксимбанк Казахстан» (см. Примечание 9)	130,000	-
Итого	<u>134,434</u>	<u>400</u>

Торговая дебиторская задолженность

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
АО «Павлодарэнерго»	379,264	269,474
АО «Энергоцентр»	105,661	343,111
АО «ЦАТЭК»	164	164
Итого	<u>485,089</u>	<u>612,749</u>

Авансы выданные

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
ТОО «АТП Энергетик»	59,880	30,176
ТОО «Энергоинвест»	4,380	-
АО «Павлодарэнерго»	-	5,661
Итого	<u>64,260</u>	<u>35,837</u>

Торговая кредиторская задолженность

	31 декабря 2005 г.	1 января 2005 г.
ТОО «Дом отдыха Энергетик»	<u>11</u>	<u>-</u>
Итого	<u><u>11</u></u>	<u><u>-</u></u>

Приобретение товарно-материальных запасов

	2005 г.
АО «Павлодарэнерго»	45,279
ТОО «Энергоинвест»	1,562
ТОО «АТП Энергетик»	<u>62</u>
Итого	<u><u>46,903</u></u>

Приобретение основных средств

	2005 г.
АО «Энергоцентр»	79,164
АО «Павлодарэнерго»	1,477
ТОО «Энергоинвест»	<u>19</u>
Итого	<u><u>80,660</u></u>

Следующие суммы, возникшие в результате операций со связанными сторонами, включены в отчет о деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2005 г.:

Операции по реализации

	2005 г.
АО «Павлодарэнерго»	1,253,989
АО «Энергоцентр»	<u>172,321</u>
Итого	<u><u>1,426,310</u></u>

Прочие доходы

	2005 г.
ТОО «АТП Энергетик»	9,276
АО «Энергоцентр»	<u>1,954</u>
Итого	<u><u>11,230</u></u>

Перевод с оригинала на английском языке

Себестоимость реализованных услуг

	2005 г.
ТОО «АТП Энергетик»	283,924
АО «Павлодарэнерго»	180,983
АО «Энергоцентр»	<u>46,857</u>
Итого	<u><u>511,764</u></u>

Общие и административные расходы

	2005 г.
АО «Павлодарэнерго»	80,096
АО «Энергоцентр»	1,357
ТОО «Санаторий-профилакторий «Энергетик»	<u>893</u>
Итого	<u><u>82,346</u></u>

Ключевой персонал Компании

В 2005 г. компенсация Совету директоров и другому ключевому персоналу Компании, состоящих из 6 человек, составила 17,474 тысяч тенге (2004 г.: 12,177 тысяч тенге).

21. ПЕРЕХОД НА МСФО

Как раскрыто в Примечании 2, Компания впервые представила финансовую отчетность в соответствии с МСФО. Последняя финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с КСБУ за год, закончившийся 31 декабря 2004 г. и, соответственно, датой перехода на МСФО является 1 января 2005 г.

Сверка собственного капитала, по состоянию на 1 января 2005 г. (дату перехода на МСФО):

	Примечания	КСБУ (не аудировано)	Эффект перехода на МСФО	МСФО
АКТИВЫ				
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:				
Основные средства, нетто	3	1,295,938	2,200,356	3,496,294
Нематериальные активы, нетто		<u>1,482</u>	<u>-</u>	<u>1,482</u>
Всего долгосрочные активы		<u>1,297,420</u>	<u>2,200,356</u>	<u>3,497,776</u>
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:				
Товарно-материальные запасы, нетто	4	144,189	179,618	323,807
Торговая дебиторская задолженность, нетто	5	620,294	-	620,294
Авансы выданные	6	52,307	(1,128)	51,179
Налоги к возмещению и предварительно оплаченные налоги	7	-	482	482
Прочая дебиторская задолженность, нетто	8	-	646	646
Денежные средства и их эквиваленты	9	<u>537</u>	<u>-</u>	<u>537</u>
Всего текущие активы		<u>817,327</u>	<u>179,618</u>	<u>996,945</u>
ВСЕГО АКТИВЫ		<u>2,114,747</u>	<u>2,379,974</u>	<u>4,494,721</u>
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ				
Уставный капитал	10	1,008,200	-	1,008,200
Нераспределенная прибыль		<u>570,770</u>	<u>1,838,018</u>	<u>2,408,788</u>
Итого собственный капитал		<u>1,578,970</u>	<u>1,838,018</u>	<u>3,416,988</u>
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Отсроченные налоговые обязательства	12	<u>-</u>	<u>541,956</u>	<u>541,956</u>
Итого долгосрочные обязательства		<u>-</u>	<u>541,956</u>	<u>541,956</u>
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Торговая кредиторская задолженность	13	29,486	-	29,486
Налоги к уплате	14	408,427	-	408,427
Прочие обязательства и начисленные расходы	15	<u>97,864</u>	<u>-</u>	<u>97,864</u>
Всего текущие обязательства		<u>535,777</u>	<u>-</u>	<u>535,777</u>
ВСЕГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		<u>2,114,747</u>	<u>2,379,974</u>	<u>4,494,721</u>

Основная часть корректировок перехода на МСФО относится к переоценке основных средств.

22. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Раскрытие оцененных справедливых стоимостей финансовых инструментов сделано в соответствии с требованиями МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации» и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и измерение». Справедливая стоимость определена как сумма, при которой инструмент может быть обменен при совершении операции между хорошо осведомленными, желающими совершить такую операцию, независимыми сторонами, отличной от вынужденной или ликвидационной реализации. Так как не существует соответствующих рынков для части финансовых

инструментов Компании, необходимо применять суждение для определения справедливой стоимости, основываясь на текущей экономической ситуации и специфического риска, применимого к данному инструменту. Оценки, представленные ниже, не всегда отражают суммы, которые Компания может реализовать при рыночном обмене от реализации всех владений данного инструмента.

По состоянию на 31 декабря 2005 г. Компания использовала следующие методы и предположения для определения справедливой стоимости каждого класса финансового инструмента, для которого практически определить данную стоимость:

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

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

Долгосрочные займы – Балансовая стоимость долгосрочных займов подразумевает разумную оценку их справедливой стоимости, так как номинальный процент по долгосрочным банковским займам подразумевает разумную оценку приближенного значения справедливой рыночной ставки со ссылкой на займы с похожими уровнями кредитных рисков и продолжительностью по состоянию на отчетную дату.

23. 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.

Кредитный Риск – Компания подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка.

Компания структурирует уровень кредитного риска, устанавливая кредитный лимит для одного или для группы заказчиков. Лимиты кредитных рисков по заказчикам утверждаются ежемесячно руководством Компании.

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. Планово-экономический отдел проводит мониторинг текущего финансового положения Компании, и чувствительность Компании к изменениям в справедливой стоимости процентной ставки и их влияние на доходность Компании.

Валютный риск – Валютный риск определяется как риск возможного изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменениями курсов обмена валют. Компания не хеджирует свои валютные риски.

II УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Социальные обязательства – Компания заключила коллективные договора со своими работниками. В соответствии с условиями коллективных договоров Компания имеет обязательство производить определенные социальные платежи работникам, размер таких

платежей может меняться из года в год. В предварительной финансовой отчетности не отражается резерв по таким обязательствам, так как руководство Компании не имеет возможности оценить сумму будущих социальных платежей.

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

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 интерпретаций и произвольным применением органами власти.

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

Вопросы охраны окружающей среды - Руководство Компании считает, что в настоящее время она 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. Компания 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 Компании может потребоваться модернизация технологии для соответствия более жестким требованиям.

25. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Структура акционеров по состоянию на 30 марта 2006 г.:

	30 марта 2006 г. %	31 декабря 2005 г. %
АО «Павлодарэнерго»	89.17	100.00
АО «Накопительный пенсионный фонд «Коргау»	6.74	-
АО «Накопительный пенсионный фонд «Казахмыс»	4.09	-
Итого	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

30 марта 2006 г. акционерами Компании было принято решение об увеличении количества объявленных акций уставного капитала посредством дробления 1/10, и о дополнительной эмиссии акций в количестве 2,016,400 штук. Дробление увеличило количество акций Компании с 1,008,200 акций до 10,082,000 акций, несмотря на это стоимость уставного капитала не увеличилась. Увеличение количества акций и дополнительная эмиссия требуют государственной регистрации.

26. КОНЦЕНТРАЦИЯ ДЕЛОВОГО РИСКА

Основные операции Компании ведутся на территории Республики Казахстан. Законы и нормативные акты, регулирующие предпринимательскую деятельность в Республике Казахстан, часто меняются, в связи с этим активы и операции Компании могут быть подвержены риску из-за негативных изменений в политической и деловой среде.