

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС»**

Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2006 г.

и Отчет независимых аудиторов

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 г.	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 г.:	
Бухгалтерский баланс	4
Отчет о финансово-хозяйственной деятельности	5
Отчет об изменениях в собственном капитале	6
Отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к финансовой отчетности	9-32

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Руководству Акционерного Общества «Павлодарэнергосервис»:

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Акционерного Общества «Павлодарэнергосервис» (далее – «Компания»), которая включает в себя бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2006 г. и соответствующие отчеты о финансово-хозяйственной деятельности, движении денежных средств и изменениях в собственном капитале за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочие примечания к данной финансовой отчетности.

Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

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

Ответственность аудиторов

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

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

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

Мнение аудитора

По нашему мнению, финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2006 г., а также результаты ее финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Параграф, привлекающий внимание к какому-либо аспекту

Не делая оговорки в нашем заключении, мы обращаем внимание на Примечание 3 к данной финансовой отчетности, в котором указывается на то, что чистый убыток Компании, за год, закончившийся 31 декабря 2006 г., составил 344,758 тысяч тенге. Это условие указывает на наличие существенной неопределенности, которая может подвергнуть существенному сомнению способность Компании продолжать непрерывную деятельность. Данная финансовая отчетность не включает каких-либо корректировок, которые могут возникнуть в результате этой неопределенности.

Мы также обращаем внимание на Примечание 25 к финансовой отчетности, в котором раскрыты существенные операции Компании со связанными сторонами, на условиях, которые не обязательно были бы предложены третьим сторонам.



Татьяна Гутова
Партнер по заданию
Квалифицированный аудитор
Квалификационное свидетельство №0000314,
Республика Казахстан

ТОО «Делойт»
Лицензия с правом на проведение аудита по
Республике Казахстан №0000015, вид МФЮ - 2,
выданная Министерством финансов Республики
Казахстан от 13 сентября 2006 г.

Нурлан Бекенов
Генеральный директор
ТОО «Делойт»


20 апреля 2007 г.
Алматы, Республика Казахстан

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС»


**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 г.
(в тысячах тенге)**

	Примечания	2006 г.	2005 г.
АКТИВЫ			
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	4	3,235,287	3,408,483
Нематериальные активы		908	1,194
Прочие финансовые активы	5	1,600,000	-
Прочие долгосрочные активы	6	408,310	-
Итого долгосрочные активы		<u>5,244,505</u>	<u>3,409,677</u>
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:			
Товарно-материальные запасы	7, 20	140,716	161,543
Торговая дебиторская задолженность	8	642,314	498,811
Авансы выданные	9	401,193	372,197
Налоги к возмещению и предварительно оплаченные налоги	10	18,045	15,246
Прочая дебиторская задолженность	11	20,870	3,723
Денежные средства	12	64,980	135,424
Итого текущие активы		<u>1,288,118</u>	<u>1,186,944</u>
ВСЕГО АКТИВЫ		<u>6,532,623</u>	<u>4,596,621</u>
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	13	1,458,200	1,008,200
Нераспределенная прибыль		1,847,105	2,191,863
Итого собственный капитал		<u>3,305,305</u>	<u>3,200,063</u>
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Облигации	14	2,059,927	500,750
Отсроченные налоговые обязательства	23	408,606	495,288
Итого долгосрочные обязательства		<u>2,468,533</u>	<u>996,038</u>
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Торговая кредиторская задолженность	15	171,577	44,464
Налоги к уплате	16	446,726	277,776
Прочие обязательства и начисленные расходы	17	140,482	78,280
Итого текущие обязательства		<u>758,785</u>	<u>400,520</u>
ВСЕГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		<u>6,532,623</u>	<u>4,596,621</u>

Подписано от имени руководства Компании:


Иманаев М.Ш.
Президент

20 апреля 2007 г.


Холкина И.В.
Главный бухгалтер

20 апреля 2007 г.

Примечания на стр. 9-32 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС»

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 г.
(в тысячах тенге)

	Примечания	2006 г.	2005 г.
ДОХОДЫ	18	1,776,790	1,486,160
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННЫХ УСЛУГ	19	<u>(1,935,814)</u>	<u>(1,555,471)</u>
ВАЛОВЫЙ УБЫТОК		(159,024)	(69,311)
Общие и административные расходы	20	<u>(251,704)</u>	<u>(219,737)</u>
УБЫТОК ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		(410,728)	(289,048)
Процентный доход	21	117,061	245
Прочие доходы, нетто	22	41,567	25,960
Расходы по процентам		<u>(179,340)</u>	<u>(750)</u>
УБЫТОК ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		(431,440)	(263,593)
ЭКОНОМИЯ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	23	<u>86,682</u>	<u>46,668</u>
ЧИСТЫЙ УБЫТОК		<u>(344,758)</u>	<u>(216,925)</u>
Чистый убыток акционеров компании		(344,758)	(216,925)
Убыток на акцию, базовый и разводненный, в тенге	24	<u>(34)</u>	<u>(22)</u>

Подписано от имени руководства Компании:


Иманаев М.Ш.
Президент

20 апреля 2007 г.




Холкина И.В.
Главный бухгалтер

20 апреля 2007 г.

Примечания на стр. 9-32 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС»

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 г. (в тысячах тенге)

	Примечания	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Всего
Сальдо на 1 января 2005 г.		1,008,200	2,408,788	3,416,988
Чистый убыток		-	(216,925)	(216,925)
Сальдо на 31 декабря 2005 г.		1,008,200	2,191,863	3,200,063
Оплаченные акции	13	450,000	-	450,000
Чистый убыток		-	(344,758)	(344,758)
Сальдо на 31 декабря 2006 г.		1,458,200	1,847,105	3,305,305

Подписано от имени руководства Компании:


Иманаев М.Ш.
Президент

20 апреля 2007 г.




Холкина И.В.
Главный бухгалтер

20 апреля 2007 г.

Примечания на стр. 9-32 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС»

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 г.
(в тысячах тенге)

	Примечания	2006 г.	2005 г.
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Убыток до налогообложения		(431,440)	(263,593)
Корректировки на:			
Амортизация и износ	19, 20, 22	313,751	299,315
Убыток от обесценения основных средств	4, 20	343	-
Расходы по сомнительной задолженности	8, 9, 11	4,739	2,800
Расходы по процентам		179,340	750
Процентный доход	5	(94,600)	-
Восстановление резерва на обесценение товарно-материальных запасов	7, 20	(6,802)	(4,431)
Доход от выбытия основных средств		1,529	(577)
		<hr/>	<hr/>
(Убыток)/доход от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		(33,140)	34,264
Уменьшение товарно-материальных запасов		2,154	166,695
Увеличение торговой дебиторской задолженности		(149,015)	(48,163)
Увеличение авансов выданных		(28,221)	(322,098)
Увеличение налогов к возмещению и предварительно оплаченных налогов		(2,799)	(14,765)
Уменьшение/(увеличение) прочей дебиторской задолженности		749	(2,977)
Увеличение торговой кредиторской задолженности		127,113	14,978
Увеличение/(уменьшение) налогов к уплате		168,801	(130,651)
Увеличение/(уменьшение) прочих обязательств и начисленных расходов		54,997	(19,584)
		<hr/>	<hr/>
Денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности		140,639	(322,301)
Проценты уплаченные		(87,692)	-
		<hr/>	<hr/>
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности		52,947	(322,301)
		<hr/>	<hr/>
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Денежные средства, размещенные на депозите со сроком более одного года	5	(1,600,000)	-
Авансы, выплаченные на приобретение основных средств	6	(408,310)	-
Приобретение основных средств		(125,907)	(56,331)
Приобретение нематериальных активов		(17)	(38)
Поступление процентов, начисленных на размещенные депозиты со сроком более одного года		78,197	-
Поступление от реализации основных средств		16,463	13,557
		<hr/>	<hr/>
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(2,039,574)	(42,812)
		<hr/>	<hr/>

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС»


ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах тенге)

	Примечания	2006 г.	2005 г.
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Поступление от размещения облигаций	14	1,487,052	500,000
Поступление от выпуска акций		450,000	-
Погашение облигаций	14	(20,869)	-
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		<u>1,916,183</u>	<u>500,000</u>
ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ		(70,444)	134,887
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, на начало года	12	<u>135,424</u>	<u>537</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, на конец года	12	<u><u>64,980</u></u>	<u><u>135,424</u></u>

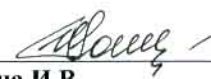
Неденежные операции:

- В 2006 г. Компания произвела капитальный ремонт основных средств и капитализировала расходы по заработной плате и расходы по материалам на сумму 7,205 тысяч тенге и 25,475 тысяч тенге, соответственно (2005 г.: ноль).
- В 2006 г. Компания уплатила налог у источника выплаты, используя зачет прочей дебиторской задолженности и процентов начисленных на сумму 13,800 тысяч тенге и 149 тысяч тенге соответственно (2005 г.: ноль).
- В 2006 г. Компания уплатила проценты по облигациям, используя зачет прочей дебиторской задолженности на сумму 278 тысяч тенге (2005 г.: ноль).
- В 2006 г. Компания амортизировала дисконт по выпущенным облигациям на сумму 1,773 тысячи тенге (2005 г.: ноль).
- В 2005 г. Компания приобрела основные средства, используя зачет дебиторской задолженности на 167,823 тысячи тенге.

Подписано от имени руководства Компании:


Иманаев М.Ш.
Президент

20 апреля 2007 г.


Холкина И.В.
Главный бухгалтер

20 апреля 2007 г.

Примечания на стр. 9-32 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГОСЕРВИС»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 г. (в тысячах тенге)

1. ХАРАКТЕР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

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

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

Основным акционером Компании является АО «Павлодарэнерго», владеющее 84.8095% и 92.4360% акций Компании по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг., соответственно (см. Примечание 13).

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

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

Компания имеет следующие лицензии:

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

В Казахстане установленная ставка подоходного налога и ставка налога на имущество составляют 30% и 1%, соответственно. В 2005 г. 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 2006 и 2005 гг. составляла 1,727 и 1,361 человек, соответственно.

Данная финансовая отчетность была утверждена для выпуска руководством Компании 20 апреля 2007 г.

2. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Применение Международных стандартов финансовой отчетности впервые – 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 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	<u>179,618</u>
По предварительной финансовой отчетности	<u><u>3,416,988</u></u>

Раскрытия, требуемые МСФО 1 в отношении перехода с КСБУ на МСФО, представлены в Примечании 26.

Принятие новых и пересмотренных стандартов – В текущем году Компания приняла новые Стандарты и Интерпретации, выпущенные Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (СМСБУ) и Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (КИМСФО) СМСБУ, которые относятся к ее деятельности и действительны для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2006 г. Принятие этих новых и пересмотренных Стандартов и Интерпретаций не привело к изменениям в учетной политике Компании.

Пересмотренные и измененные стандарты, выпущенные по состоянию на декабрь 2006 года и действительные на 31 декабря и более поздние периоды, были приняты Компанией в этой отдельной финансовой отчетности и включают следующее: Поправка к МСБУ 19 «Актуарные доходы и убытки, Планы Группы и Раскрытия», Поправка к МСБУ 21 «Чистые инвестиции в зарубежную компанию», Поправка к МСБУ 39 «Учет хеджирования по движению денежных средств по прогнозируемым внутригрупповым операциям», Поправка к МСБУ 39 «Опцион по справедливой стоимости», Поправка к МСБУ 39 и МСФО 4 «Контракты по финансовой гарантии». Принятие данных пересмотренных и измененных стандартов не оказало существенного влияния на финансовое положение Компании, отчеты о финансово-хозяйственной деятельности и движении денежных средств.

Прочие новые стандарты и интерпретации, выпущенные и действительные по состоянию на 31 декабря 2006 года, и более поздние периоды, включают: МСФО 6 «Разведка и оценка минеральных ресурсов»; КИМСФО 4 «Определение того, содержит ли соглашение аренду», КИМСФО 5 «Права на доли участия, возникающие из фондов по выводу из эксплуатации, восстановлению и экологической реабилитации», КИМСФО 6 «Обязательства в результате участия в конкретном рынке – санитарное электрическое и электронное оборудование (действительно для учетных периодов с или после 1 декабря 2005 г.)».

Компания приняла все уместные новые, пересмотренные и измененные стандарты, и новые интерпретации КИМСФО с даты их вступления в силу. Принятие этих стандартов не оказало существенного влияния на финансовое положение Компании, отчеты о финансово-хозяйственной деятельности и движении денежных средств.

На дату утверждения данной отдельной финансовой отчетности были выпущены, но не введены в действие следующие стандарты и интерпретации:

- МСФО 8 «Операционные сегменты» – действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.;
- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытия» – действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2007 г.;
- Поправка к МСБУ 1 «Раскрытие капитала» – действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2007 г.;
- Пересмотренное руководство по применению МСФО 4 «Контракты по финансовой гарантии» – действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2007 г.;
- КИМСФО 7 «Применение подхода к пересчету в соответствии с МСБУ 29 «Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике» – действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 марта 2006 г.;
- КИМСФО 8 «Масштаб МСФО 2» – действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 мая 2006 г.;
- КИМСФО 9 «Переоценка встроенных производных инструментов» – действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 июня 2006 г.;
- КИМСФО 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение» – действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 ноября 2006 г.;
- КИМСФО 11 «МСФО 2 – Операции с групповыми и изъятыми акциями» – действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 марта 2007 г.;
- КИМСФО 12 «Договора концессии» – действительно для учетных периодов, начинающихся с или после 1 января 2008 г.

Компания примет все уместные новые, пересмотренные и измененные стандарты, и новые интерпретации с даты их вступления в силу. Руководство не ожидает, что принятие этих стандартов и интерпретаций окажет существенное влияние на финансовое положение Компании, отчеты о финансово-хозяйственной деятельности и движении денежных средств.

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» была выбрана Группой как «Исходная стоимость» на дату перехода на МСФО;
- Оценка финансовых инструментов в соответствии с МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (МСФО 39).

Использование оценок 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.

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

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принцип непрерывной деятельности – Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО на основе принципа непрерывной деятельности. Однако за год, закончившийся 31 декабря 2006 г., чистый убыток составил 344,758 тысяч тенге. Это условие указывает на наличие существенной неопределенности, которая может оказать влияние на способность Компании продолжать непрерывную деятельность. Данная финансовая отчетность не включает каких-либо корректировок, которые могут возникнуть в результате этой неопределенности.

Руководство Компании считает, что Компания сможет реализовать свои активы и погасить свои обязательства в ходе обычной деятельности. Руководство также считает, что АО «Павлодарэнерго», основной акционер Компании, продолжит оказывать финансовую поддержку Компании в ближайшем будущем.

Данная 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 бухгалтерского баланса. Доходы и убытки от курсовой разницы по этим операциям отражаются в отчете о финансово-хозяйственной деятельности.

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

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

Основные средства – Основные средства отражены в бухгалтерском балансе по исходной стоимости (далее – «стоимости») по состоянию на 1 января 2005 г. - 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 отчете о финансово-хозяйственной деятельности по мере их возникновения.

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

Здания и сооружения	20 лет
Машины и производственное оборудование	12.5 лет
Прочие основные средства	3-20 лет

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

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 финансово-хозяйственной 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, 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. В случае выявления любого такого признака осуществляется оценка суммы возмещаемого актива с целью определения степени убытка от обесценения (если таковое имеет место). Если невозможно оценить возмещаемую сумму для отдельного актива, Компания определяет возмещаемую сумму генерирующей единицы, к которой принадлежит актив. Нематериальный актив с неопределенным сроком службы тестируется на предмет обесценения ежегодно и когда есть признаки того, что актив может быть обесценен.

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

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

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.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости плюс, в случае, если финансовый актив или финансовое обязательство не определяются по справедливой стоимости, на основе доходных или убыточных транзакций, которые напрямую относятся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства. Учетная политика для последующих измерений данных статей раскрыта ниже.

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

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

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

Обесценение финансовых активов – Финансовые активы, кроме активов, учитываемых по справедливой стоимости в отчете о финансово-хозяйственной деятельности, оцениваются на предмет показателей обесценения на каждую отчетную дату. Финансовые активы обесцениваются, когда существуют объективные свидетельства того, что в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания финансового актива, произошло изменение в предполагаемом будущем движении денежных средств по инвестиции. Для финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, сумма обесценения представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемого будущего движения денежных средств, дисконтированной по первоначальной действующей процентной ставке.

Балансовая стоимость финансового актива уменьшается на убыток от обесценения напрямую по всем финансовым активам, за исключением торговой дебиторской задолженности, когда балансовая стоимость уменьшается посредством использования резерва по сомнительным долгам. Когда торговая дебиторская задолженность не подлежит возмещению, она списывается против резерва по сомнительным долгам. Последующее возмещение ранее списанных сумм кредитуется против резерва по сомнительным долгам. Изменения в балансовой стоимости резерва по сомнительным долгам признаются в отчете о финансово-хозяйственной деятельности

За исключением долевых инструментов, имеющих для продажи, если в последующем периоде сумма убытка от обесценения уменьшается и уменьшение может быть объективно связано с событием, происходящим после признания обесценения, то ранее признанная сумма убытка от обесценения сторнируется в отчете о финансово-хозяйственной деятельности в той мере, в какой балансовая стоимость инвестиции на дату сторнирования обесценения не превышает сумму, которую могла составлять амортизированная стоимость, если обесценение не было бы признано.

Доходы и расходы, возникающие в результате изменений в справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющих для продажи, признаются непосредственно в собственном капитале в отчете об изменениях в собственном капитале.

Финансовые обязательства и долевые инструменты – Финансовые обязательства и долевые инструменты, выпущенные Компанией, классифицируются в соответствии с характером заключенных контрактных соглашений и определениями финансового обязательства и долевого инструмента. Долевой инструмент – это любой контракт, который подтверждает остаточную долю в активах Группы после вычета всех ее обязательств. Учетная политика,

принятая для специфичных финансовых обязательств и долевых инструментов, излагается ниже.

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

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

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

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

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

- истекли права на получение потоков денежных средств от актива;
- 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.

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

Финансовые обязательства

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

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

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

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

Отсроченный налог признается по разнице между балансовой стоимостью активов и обязательств в финансовой отчетности и соответствующей налоговой базой, используемой при расчете налогооблагаемой прибыли и учитывается по методу обязательств. Отсроченные 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 отчете о финансово-хозяйственной деятельности, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на собственный капитал, и в этом случае отсроченные налоги также отражаются в составе собственного капитала.

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.

Пенсионные обязательства – В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Компания осуществляет платежи в размере 10% от заработной платы работников, однако не более 69,000 тенге в месяц в 2006 г. (52,500 тенге 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.), в качестве отчислений в накопительные пенсионные фонды. Эти суммы относятся на расходы в момент их возникновения. Платежи в пенсионные фонды удерживаются из заработной платы работников и включаются в общие расходы по заработной плате в отчете о финансово-хозяйственной деятельности. Компания не имеет каких-либо других обязательств по пенсионным платежам.

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

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

4. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО

Движение основных средств за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг., представлено следующим образом:

	Земля, здания и сооружения	Машины и производ- ственное оборудо- вание	Прочие основные средства	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
Перемещения	4,544	86,578	39,854	(130,976)	-
Выбытия	(1,027)	(11,236)	(1,981)	-	(14,244)
На 31 декабря 2005 г.	303,333	3,337,051	59,833	5,987	3,706,204
Поступления	-	12,331	1,468	119,313	133,112
Перевод из товарно- материальных запасов	-	-	-	25,475	25,475
Перемещения	1,393	90,160	32,597	(124,150)	-
Выбытия	(7,872)	(11,932)	(802)	(34)	(20,640)
На 31 декабря 2006 г.	296,854	3,427,610	93,096	26,591	3,844,151
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.	15,917	278,660	3,144	-	297,721
Расходы по износу	16,658	291,263	5,527	-	313,448
Убыток от обесценения	-	-	-	343	343
Выбытия	(912)	(1,624)	(112)	-	(2,648)
На 31 декабря 2006 г.	31,663	568,299	8,559	343	608,864
Балансовая стоимость					
На 31 декабря 2006 г.	265,191	2,859,311	84,537	26,248	3,235,287
На 31 декабря 2005 г.	287,416	3,058,391	56,689	5,987	3,408,483

Основные средства Компании были переданы в залог по договору ипотеки № 63 от 14 февраля 2003 г. с АО «Евразийский банк» под предоставление кредитной линии, предоставление займов в рамках кредитной линии, выдачи банковских гарантий и открытие аккредитивов для ТОО «Энергоинвест-ПВ» и АО «Центрказэнергомонтаж», основных подрядчиков Компании. В июле 2006 г. ТОО «Энергоинвест-ПВ» прекратило действие договора о предоставлении кредитной линии с АО «Евразийский банк».

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

	2006 г.	2005 г.
Земля, здания и сооружения	126,933	134,963
Машины и производственное оборудование	159,140	175,981
Итого	286,073	310,944

В течение 2006 и 2005 гг. операции со связанными сторонами составили 6,644 тысячи тенге и 80,641 тысяча тенге, соответственно (см. Примечание 25).

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг., полностью изношенные основные средства составили 3,746 тысяч тенге и 213 тысяч тенге, соответственно.

5. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

29 марта 2006 г. Компания заключила договор залога денежных средств №01Дог/82 с АО «Эксимбанк Казахстан». Согласно договору Компания предоставила 500,000 тысяч тенге в обеспечение выполнения обязательств АО «Энергоцентр», дочерней компании АО «Павлодарэнерго» (основной акционер Компании), по договору банковского займа сроком на 3 года. На предмет залога начисляется процентная ставка 9.5% в год. В соответствии с дополнительным соглашением №01Доп/230 от 26 июня 2006 г. процентная ставка на предмет залога увеличена до 10% в год.

7 апреля 2006 г. Компания заключила договор залога денежных средств №01Дог/96 с АО «Эксимбанк Казахстан». Согласно договору Компания предоставила 500,000 тысяч тенге в обеспечение выполнения обязательств АО «Павлодарэнерго», основного акционера Компании, по договору банковского займа сроком на 3 года. На предмет залога начисляется процентная ставка 9.5% в год. В соответствии с дополнительным соглашением №02Доп/109 от 14 апреля 2006 г. сумма залога увеличена до 650,000 тысяч тенге. В соответствии с дополнительным соглашением №01Доп/231 от 26 июня 2006 г. процентная ставка на предмет залога увеличена до 10% в год. В соответствии с дополнительным соглашением №01Доп/561 от 29 декабря 2006 г. общая сумма залога увеличена до 1,100,000 тысяч тенге.

Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2006 г. ограниченные в использование денежные средства составили 1,600,000 тысяч тенге (2005 г.: ноль).

В 2006 г. Компания признала процентный доход по договорам залога денежных средств на общую сумму 94,600 тысяч тенге (см. Примечание 25). По состоянию на 31 декабря 2006 г. задолженность по процентам от АО «Эксимбанк Казахстан» на сумму 2,603 тысячи тенге классифицирована как краткосрочная и отражена в прочей дебиторской задолженности (см. Примечания 11 и 25).

6. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2006 г. прочие долгосрочные активы представляют сумму авансов, уплаченных ТОО «Ертыс-Орда» на поставку основных средств, на сумму 408,310 тысяч тенге (2005 г.: ноль).

7. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

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

	2006 г.	2005 г.
Сырье	85,642	94,418
Запасные части	46,340	54,774
Полуфабрикаты	9,388	14,071
Стройматериалы	5,626	7,837
Спецодежда	6,840	6,822
Инструменты и канцтовары	4,192	4,383
Прочие	8,393	11,745
	<u>166,421</u>	<u>194,050</u>
Резерв на обесценение товарно-материальных запасов	<u>(25,705)</u>	<u>(32,507)</u>
Итого	<u><u>140,716</u></u>	<u><u>161,543</u></u>

В течение 2006 и 2005 гг. операции со связанными сторонами составили 4,820 тысяч тенге и 45,279 тысяч тенге, соответственно (см. Примечание 25).

За годы, закончившиеся 31 декабря, движение резервов на обесценение товарно-материальных запасов представлено следующим образом:

	2006 г.	2005 г.
На 31 декабря	(32,507)	(36,938)
Восстановление резерва	<u>6,802</u>	<u>4,431</u>
На 31 декабря	<u><u>(25,705)</u></u>	<u><u>(32,507)</u></u>

8. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

	2006 г.	2005 г.
Передача электроэнергии	523,854	494,248
Продажа товарно-материальных запасов и оказание прочих услуг	75,008	351
Прочие	<u>50,784</u>	<u>6,032</u>
	649,646	500,631
Резерв по сомнительным долгам	<u>(7,332)</u>	<u>(1,820)</u>
Итого	<u><u>642,314</u></u>	<u><u>498,811</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. торговая дебиторская задолженность связанных сторон составила 582,471 тысячу тенге и 485,089 тысяч тенге, соответственно (см. Примечание 25).

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

	2006 г.	2005 г.
На 31 декабря	(1,820)	-
Начислено	<u>(5,512)</u>	<u>(1,820)</u>
На 31 декабря	<u><u>(7,332)</u></u>	<u><u>(1,820)</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. торговая дебиторская задолженность выражена в тенге.

9. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

По состоянию на 31 декабря авансы выданные представлены следующим образом:

	2006 г.	2005 г.
За товарно-материальные запасы	263,526	279,619
За услуги	<u>137,972</u>	<u>93,658</u>
	401,498	373,277
Резерв по сомнительной задолженности	<u>(305)</u>	<u>(1,080)</u>
Итого	<u><u>401,193</u></u>	<u><u>372,197</u></u>

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

	2006 г.	2005 г.
На 31 декабря	(1,080)	-
Восстановление резерва	775	-
Начислено	<u>-</u>	<u>(1,080)</u>
На 31 декабря	<u><u>(305)</u></u>	<u><u>(1,080)</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. авансы выданные выражены в тенге.

10. НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ И ПРЕДВАРИТЕЛЬНО ОПЛАЧЕННЫЕ НАЛОГИ

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

	2006 г.	2005 г.
Налог у источника выплаты	13,800	-
Подоходный налог	3,549	14,197
Налог на имущество	660	980
Прочие налоги	<u>36</u>	<u>69</u>
Итого	<u><u>18,045</u></u>	<u><u>15,246</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. налоги к возмещению и предварительно оплаченные налоги выражены в тенге.

11. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

	2006 г.	2005 г.
Прочая дебиторская задолженность	19,647	5,101
Задолженность по процентам (см. Примечание 5)	<u>2,603</u>	<u>-</u>
	22,250	5,101
Резерв по сомнительной задолженности	<u>(1,380)</u>	<u>(1,378)</u>
Итого	<u><u>20,870</u></u>	<u><u>3,723</u></u>

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

	2006 г.	2005 г.
На 31 декабря	(1,378)	-
Начислено	<u>(2)</u>	<u>(1,378)</u>
На 31 декабря	<u><u>(1,380)</u></u>	<u><u>(1,378)</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. прочая дебиторская задолженность выражена в тенге.

12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 декабря денежные средства представлены следующим образом:

	2006 г.	2005 г.
Денежные средства на счетах в банках	48,834	5,051
Депозиты	16,000	130,000
Денежные средства в кассе	<u>146</u>	<u>373</u>
Итого	<u><u>64,980</u></u>	<u><u>135,424</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. денежные средства и их эквиваленты в банке, связанной стороне, составили 64,834 тысячи тенге и 134,434 тысячи тенге, соответственно (см. Примечание 25).

Депозит на сумму 16,000 тысяч тенге был размещен в АО «Эксимбанк Казахстан» 14 ноября 2006 г. Процентная ставка составляет 5.7% годовых и срок погашения составляет 3 месяца. Депозит на сумму 130,000 тысяч тенге был размещен в АО «Эксимбанк Казахстан» 30 декабря 2005 г. Процентная ставка составляла 6.5% годовых и срок погашения составлял 3 месяца.

13. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. основным акционером Компании являлся АО «Павлодарэнерго».

В марте 2006 г. на внеочередном собрании акционеров было принято решение об увеличении количества объявленных простых акций Компании посредством дробления в размере 1/10 и о дополнительной эмиссии акций в количестве 2,016,400 штук. Дробление увеличило количество акций с 1,008,200 акций до 10,082,000 акций. Увеличение количества акций и дополнительная эмиссия были зарегистрированы 18 августа 2006 г. в Агентстве Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций. Акции Компании не имеют номинальной стоимости. Уставный капитал формируется по стоимости размещения.

В результате по состоянию на 31 декабря структура владения Компании изменилась следующим образом:

Акционеры	2006 г.		2005 г.	
	Сумма	Доля	Сумма	Доля
АО «Павлодарэнерго»	1,236,692	84.8095%	931,940	92.4360%
АО «НПФ «Коргау»	94,149	6.4565%	23,000	2.2813%
АО «ОНПФ ИМ. Д.А. Кунаева»	48,342	3.3152%	-	-
ТОО «Импульс-Р»	30,351	2.0814%	-	-
АО «Накопительный пенсионный фонд «Казахмыс»	29,075	1.9939%	41,230	4.0895%
Прочие	19,591	1.3435%	12,030	1.1932%
Итого	<u>1,458,200</u>	<u>100%</u>	<u>1,008,200</u>	<u>100%</u>

По состоянию на 31 декабря 2006 года неоплаченный уставный капитал Компании составил 1,566,400 акций.

В 2006 и 2005 гг. дивиденды не объявлялись.

14. ОБЛИГАЦИИ

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

По состоянию на 31 декабря облигации представлены следующим образом:

Облигации, размещенные по цене	Дата погашения	Процентная ставка, годовых	2006 г.	2005 г.
100.00%	24 декабря 2010 г.	9%	500,000	500,000
99.99%	24 декабря 2010 г.	9%	430,000	-
99.97%	24 декабря 2010 г.	9%	500,000	-
98.10%	24 декабря 2010 г.	9%	500,000	-
98.19%	24 декабря 2010 г.	9%	22,000	-
96.51%	24 декабря 2010 г.	9%	5,120	-
96.52%	24 декабря 2010 г.	9%	10,230	-
94.84%	24 декабря 2010 г.	9%	30,000	-
97.53%	24 декабря 2010 г.	9%	1,860	-
			<u>1,999,210</u>	<u>500,000</u>
Включая/ (за вычетом):				
(Дисконт по выпущенным облигациям)			(9,911)	-
Накопленные проценты по выпущенным облигациям			91,971	750
(Выкуп выпущенных облигаций)			<u>(21,343)</u>	<u>-</u>
Всего облигаций выпущенных			<u>2,059,927</u>	<u>500,750</u>

15. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

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

	2006 г.	2005 г.
За предоставленные услуги	113,633	13,202
За приобретенные товары	29,333	31,262
За строительные работы	28,611	-
Итого	<u>171,577</u>	<u>44,464</u>

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. торговая кредиторская задолженность связанным сторонам составила 68,541 тысячу тенге и 11 тысяч тенге, соответственно (см. Примечание 25).

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. кредиторская задолженность выражена в тенге.

16. НАЛОГИ К УПЛАТЕ

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

	2006 г.	2005 г.
НДС	264,637	151,653
Штрафы и пени	134,735	117,802
Социальный налог	26,709	5,565
Прочие налоги	20,645	2,756
Итого	<u>446,726</u>	<u>277,776</u>

17. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

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

	2006 г.	2005 г.
Задолженность перед работниками	75,592	39,426
Резерв по неиспользованным отпускам	27,913	17,545
Пеня по пенсионным взносам	19,057	15,830
Страховка к уплате	6,243	3,093
Авансы полученные	503	70
Прочие начисленные расходы	11,174	2,316
Итого	<u>140,482</u>	<u>78,280</u>

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг., прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы выражены в тенге.

18. ДОХОДЫ

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

	2006 г.	2005 г.
Передача электроэнергии	1,636,919	1,447,128
Предоставление услуг по техническому обслуживанию	40,971	36,741
Прочие	98,900	2,291
Итого	<u>1,776,790</u>	<u>1,486,160</u>

В 2006 и 2005 гг. доход от операций со связанными сторонами составил 1,668,636 тысяч тенге и 1,426,310 тысяч тенге, соответственно (см. Примечание 25).

19. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННЫХ УСЛУГ

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

	2006 г.	2005 г.
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	690,467	466,533
Услуги полученные	379,167	359,835
Амортизация и износ	302,132	295,183
Технические потери	290,583	187,380
Материальные затраты	154,729	126,620
Электроэнергия и отопление, приобретенные для собственного использования	23,948	32,180
Прочее	94,788	87,740
Итого	<u>1,935,814</u>	<u>1,555,471</u>

Технические потери представленные потерями по электроэнергии при ее транспортировке по сетям, принадлежащим Компании. Согласно утвержденным нормативным показателям данные потери не превышают 10.5% от объема транспортированной электроэнергии.

В 2006 и 2005 гг. расходы от операций со связанными сторонами составили 310,057 тысяч тенге и 227,840 тысяч тенге, соответственно (см. Примечание 25).

20. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

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

	2006 г.	2005 г.
Потери электроэнергии	71,733	79,758
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	52,692	39,177
Налоги, кроме подоходного налога	48,969	24,272
Пени и штрафы за несвоевременные налоговые выплаты	22,887	36,290
НДС по потерям электроэнергии	10,760	11,964
Резерв на неиспользованные отпуска	10,368	-
Юридические и аудиторские услуги	7,278	7,608
Товарно-материальные запасы	6,620	3,395
Резерв по сомнительной задолженности	4,739	2,800
Банковские комиссии	4,249	2,987
Износ и амортизация	849	914
Резерв на обесценение незавершенного строительства	343	-
Восстановление резерва на обесценение товарно-материальных запасов (Примечание 7)	(6,802)	(4,431)
Прочие	17,019	15,003
Итого	<u>251,704</u>	<u>219,737</u>

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

В 2006 и 2005 гг. операции со связанными сторонами составили 76,375 тысячи тенге и 82,346 тысячи тенге, соответственно (см. Примечание 25).

21. ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

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

	2006 г.	2005 г.
Процентный доход от денежных средств, размещенных на депозите со сроком более одного года	94,600	-
Доход от размещения облигаций	22,461	245
Итого	<u>117,061</u>	<u>245</u>

22. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ, НЕТТО

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

	2006 г.	2005 г.
Доход от пеней, начисленных за нарушение условий контрактов	35,501	13,411
Доход от аренды	16,108	14,244
Доход от товарно-материальных запасов, обнаруженных в результате инвентаризации	5,431	-
Доход от списания кредиторской задолженности	1,199	4,465
Расходы по износу на основные средства, переданные в операционную аренду	(10,770)	(3,218)
Доход от основных средств, обнаруженных в результате инвентаризации	-	1,333
Прочие расходы, нетто	(5,902)	(4,275)
Итого	<u>41,567</u>	<u>25,960</u>

В 2006 и 2005 гг. операции со связанными сторонами составили прочие расходы, нетто 2,018 тысяч тенге и прочие доходы, нетто 1,954 тысячи тенге, соответственно (см. Примечание 25).

23. ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

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

	2006 г.	2005 г.
Текущие расходы по подоходному налогу	-	-
Экономия отсроченных налоговых обязательств	<u>86,682</u>	<u>46,668</u>
Экономия по подоходному налогу	<u><u>86,682</u></u>	<u><u>46,668</u></u>

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

	2006 г.	2005 г.
Отсроченные налоговые активы в результате:		
Переноса убытка	40,048	4,619
Резерв по неиспользованным отпускам	8,374	5,264
Начисленные налоги, но не оплаченные	8,055	1,824
Резерва по сомнительным долгам	<u>2,200</u>	<u>1,283</u>
Итого отсроченные налоговые активы	<u>58,677</u>	<u>12,990</u>
Отсроченные налоговые обязательства в результате:		
Балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов	<u>(467,283)</u>	<u>(508,278)</u>
Итого отсроченные налоговые обязательства	<u>(467,283)</u>	<u>(508,278)</u>
Чистая отсроченная налоговая позиция	<u><u>(408,606)</u></u>	<u><u>(495,288)</u></u>

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

	2006 г.	2005 г.
На 31 декабря	(495,288)	(541,956)
Уменьшение отсроченных налоговых обязательств	<u>86,682</u>	<u>46,668</u>
На 31 декабря	<u><u>(408,606)</u></u>	<u><u>(495,288)</u></u>

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

	2006 г.	2005 г.
Убыток до налогообложения	<u>(431,440)</u>	<u>(263,593)</u>
Налог по установленной ставке 30%	(129,432)	(79,078)
Эффект уменьшенной налоговой ставки	-	39,539
Налоговый эффект постоянных разниц	<u>42,750</u>	<u>(7,129)</u>
Экономия по подоходному налогу	<u><u>(86,682)</u></u>	<u><u>(46,668)</u></u>

В 2005 г. ставка подоходного налога Компании составляла 15%, в связи с налоговыми льготами, полученными Компанией на 3 года. В 2006 г. срок действия полученных налоговых льгот истек.

24. УБЫТОК НА АКЦИЮ

Убыток на акцию в расчете базового убытка на акцию рассчитывается на основе средневзвешенного количества выпущенных простых акций за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг. Суммы по простым акциям и по простым акциям с разводненным эффектом равны в связи с тем, что разводнение не производилось.

	2006 г.	2005 г.
Чистый убыток (в тысячах тенге)	(344,758)	(216,925)
Средневзвешенное количество простых акций	<u>10,100,750</u>	<u>10,082,000</u>
Убыток на акцию (в тенге)	<u>(34)</u>	<u>(22)</u>

25. 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.

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

В 2006 и 2005 гг. у Компании были 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»
АО «Павлодарские тепловые сети»	Дочерняя компания АО «Павлодарэнерго»
ТОО «Санаторий-профилакторий Энергетик»	Дочерняя компания АО «Энергоцентр»
ТОО «Дом отдыха «Энергетик»	Дочерняя компания АО «Энергоцентр»

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. и за годы, закончившиеся на указанные даты, Компания имела следующие операции со связанными сторонами:

Денежные средства и денежные эквиваленты (см. Примечание 12)

	2006 г.	2005 г.
Денежные средства на счетах АО «Эксимбанк Казахстан»	48,834	4,434
Депозиты АО «Эксимбанк Казахстан»	<u>16,000</u>	<u>130,000</u>
Итого	<u>64,834</u>	<u>134,434</u>

Прочие финансовые инвестиции (см. Примечание 5)

	2006 г.	2005 г.
Депозиты АО «Эксимбанк Казахстан» со сроком более года	<u>1,600,000</u>	-
Итого	<u>1,600,000</u>	-

Торговая дебиторская задолженность (см. Примечание 8)

	2006 г.	2005 г.
АО «Энергоцентр»	572,655	105,661
АО «Павлодарские тепловые сети»	9,652	-
АО «ЦАТЭК»	164	164
АО «Павлодарэнерго»	-	379,264
Итого	<u>582,471</u>	<u>485,089</u>

Прочая дебиторская задолженность (см. Примечание 11)

	2006 г.	2005 г.
АО «Эксимбанк Казахстан»	<u>2,603</u>	-
Итого	<u>2,603</u>	-

Торговая кредиторская задолженность (см. Примечание 15)

	2006 г.	2005 г.
АО «Павлодарэнерго»	68,537	-
ТОО «Дом отдыха Энергетик»	<u>4</u>	<u>11</u>
Итого	<u>68,541</u>	<u>11</u>

Приобретение товарно-материальных запасов (см. Примечание 7)

	2006 г.	2005 г.
АО «Павлодарэнерго»	4,109	45,279
АО «Энергоцентр»	<u>711</u>	-
Итого	<u>4,820</u>	<u>45,279</u>

Приобретение основных средств (см. Примечание 4)

	2006 г.	2005 г.
АО «Эксимбанк Казахстан»	2,767	-
АО «Энергоцентр»	2,533	79,164
АО «Павлодарэнерго»	<u>1,344</u>	<u>1,477</u>
Итого	<u>6,644</u>	<u>80,641</u>

Следующие суммы, возникшие в результате операций со связанными сторонами, включены в отчет о финансово-хозяйственной деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг.:

Операции по реализации (см. Примечание 18)

	2006 г.	2005 г.
АО «Энергоцентр»	1,432,957	172,321
АО «Павлодарэнерго»	224,317	1,253,989
АО «Павлодарские тепловые сети»	<u>11,362</u>	-
Итого	<u>1,668,636</u>	<u>1,426,310</u>

Доходы в виде вознаграждения (см. Примечание 5)

	2006 г.	2005 г.
АО «Эксимбанк Казахстан»	94,600	-
Итого	94,600	-

Себестоимость реализованных услуг (см. Примечание 19)

	2006г.	2005 г.
АО «Павлодарэнерго»	191,296	180,983
АО «Энергоцентр»	118,710	46,857
ТОО «Дом отдыха Энергетик»	51	-
Итого	310,057	227,840

Себестоимость реализованных услуг представлена себестоимостью приобретенной электрической энергии.

Общие и административные расходы (см. Примечание 20)

	2006 г.	2005 г.
АО «Павлодарэнерго»	41,260	80,096
АО «Энергоцентр»	30,926	1,357
АО «Эксимбанк Казахстан»	4,189	-
ТОО «Санаторий-профилакторий «Энергетик»	-	893
Итого	76,375	82,346

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

Прочие расходы (см. Примечание 22)

	2006 г.	2005 г.
АО «Энергоцентр»	(2,420)	1,954
АО «Павлодарэнерго»	378	-
АО «Павлодарские тепловые сети»	24	-
Итого	(2,018)	1,954

Прочие расходы представляют расходы по аренде.

Ключевой персонал Компании

В 2006 г. компенсация Совету директоров и другому ключевому персоналу Компании в виде заработной платы и премиальных составила 22,155 тысяч тенге (2005 г.: 17,474 тысяч тенге).

26. 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):

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

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

27. 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 обменян 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 специфических рисках, применимых 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 2006 и 2005 гг., 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.

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

Займы банков и долговые ценные бумаги – Балансовая стоимость долгосрочных займов и долговых ценных бумаг 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.

28. 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 – Кредитный риск Компании, прежде всего, связан с дебиторской задолженностью, авансами выданными и прочей дебиторской задолженностью (см. Примечания 8, 9 и 11). Компания проводит анализ торговой дебиторской задолженности, авансов выданных и прочей дебиторской задолженности.

Компания структурирует уровень кредитного риска, устанавливая кредитный лимит для одного или для группы покупателей услуг. 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. Компания проводит мониторинг текущего финансового положения Компании, и чувствительность Компании к изменениям в справедливой стоимости процентной ставки и их влияние на доходность Компании.

29. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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.

30. 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.

31. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

17 января 2007 г. акционерами Компании было принято решение о заключении дополнительного соглашения с АО «Эксимбанк Казахстан» к договору залога денежных средств №01Дог/96 от 7 апреля 2006 г., согласно которому общая сумма денежных средств в залоге будет увеличена до 1,500,000 тысяч тенге. На дату данной финансовой отчетности дополнительное соглашение не было заключено.