

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«МАНГИСТАУСКАЯ
РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ
ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»**

Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2006 года

и Отчет независимых аудиторов

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «МАНГИСТАУСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА:	
Бухгалтерский баланс	4
Отчет о Прибылях и Убытках	5
Отчет об Изменениях в Собственном Капитале	6
Отчет о Движении Денежных Средств	7
Примечания к Финансовой Отчетности	9-27

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА

Данное заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов содержащимся в представленном на странице 2 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении финансовой отчетности Акционерного общества «Мангистауская Распределительная Электросетевая Компания» (далее – «Компания»).

Руководство Компании отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2006 г., а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке 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 Примечаниях к финансовой отчетности; и
- Подготовку 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;
- Ведение надлежащей системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент подготовить с достаточной степенью точности информацию о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- Ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством о бухгалтерском учете Республики Казахстан;
- Принятие мер в пределах своей компетенции для защиты активов Компании;
- Выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих незаконных действий.

Данная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2006 г., была утверждена Руководством Компании 09 марта 2007 г.

Подписано от имени руководства Компании:

Аймагамбетов М.
Президент

09 марта 2007 г.
г. Актау

Биманов А.
Главный бухгалтер

09 марта 2007 г.
г. Актау

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам АО «Мангистауская Распределительная Электросетевая Компания»

Отчет по финансовой отчетности

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

Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

Руководство Компании несет ответственность за подготовку и справедливое представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности. Данная ответственность включает создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля для подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие финансового мошенничества или ошибок; путем подбора и применения надлежащей учетной политики; а также применения обоснованных бухгалтерских оценок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность состоит в выражении мнения о данной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Финансовая отчетность компании по состоянию на 31 Декабря 2005 год, до пересчета величин описанных в Примечании 2 к финансовой отчетности, была проаудирована другими аудиторами, чей отчет был представлен 28 Апреля 2006 года и выражал неквалифицированное мнение на финансовую отчетность.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют 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 данных и раскрытий к финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества 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, данная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2006 года, а также результаты ее хозяйственной деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Мы также проаудировали корректировки описанные в Примечании 2, которые были применены для пересчета финансовой отчетности за год закончившийся 31 декабря 2005 года, с целью устранения ошибки. По нашему мнению, данные корректировки правомерны и были применены соответствующим образом.

Даулет Куатбеков
Партнер по аудиту
Лицензированный аудитор, Казахстан
Сертификат №0000523

ТОО «Делойт»
Аудиторская лицензия № 0000015
Тип МФУ-2, выдана Министерством Финансов
Республики Казахстан 13 сентября 2006 г.

Нурлан Бекенов
Генеральный Директор
ТОО «Делойт»

09 марта 2007 г.
Алматы, Республика Казахстан

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «МАНГИСТАУСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»

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

	Примечание	2006	2005 (Пересчитано)
АКТИВЫ:			
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	4	3,088,141	2,748,365
Предоплаты за долгосрочные активы	5	700,000	356,153
Нематериальные активы		<u>1,137</u>	<u>1,376</u>
Всего долгосрочных активов		<u>3,789,278</u>	<u>3,105,894</u>
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:			
Предоплаты за корпоративный подоходный налог		42,210	3,917
Товарно-материальные запасы	6	97,570	94,722
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7	170,800	98,010
Авансы выплаченные	5	11,743	11,295
Денежные средства и их эквиваленты	8	<u>493,106</u>	<u>451,345</u>
Всего текущих активов		<u>815,435</u>	<u>659,292</u>
ВСЕГО АКТИВОВ		<u><u>4,604,713</u></u>	<u><u>3,765,186</u></u>
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	13	980,893	980,893
Дополнительно оплаченный капитал		-	6,011
Резерв по переоценке		683,525	812,163
Резервный капитал		141,896	135,885
Нераспределенный доход		<u>501,592</u>	<u>332,733</u>
Всего собственный капитал		<u>2,307,906</u>	<u>2,267,685</u>
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Долгосрочные облигации	9	1,197,639	1,058,286
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	18	<u>285,757</u>	<u>266,122</u>
Всего долгосрочные обязательства		<u>1,483,396</u>	<u>1,324,408</u>
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Текущая часть долгосрочных облигаций	9	609,755	42,599
Торговая кредиторская задолженность	10	122,313	36,812
Авансы полученные		3,069	12,174
Налоги к уплате	11	14,420	20,404
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	12	<u>63,854</u>	<u>61,104</u>
Всего текущие обязательства		<u>813,411</u>	<u>173,093</u>
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		<u><u>4,604,713</u></u>	<u><u>3,765,186</u></u>

От имени руководства Компании:

Аймагамбетов М.
Президент

Биманов А.
Главный бухгалтер

09марта 2007 г.
г. Актау

09 марта 2007 г.
г. Актау

Примечания на стр. 9-27 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «МАНГИСТАУСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 г.
(в тысячах казахстанских тенге)

	Примечание	2006	2005 (пересчитано)
ДОХОД ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	14	2,170,730	1,328,379
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННЫХ УСЛУГ	15	<u>(1,696,699)</u>	<u>(1,012,294)</u>
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		474,031	316,085
Общие и административные расходы и расходы по реализации	16	(224,781)	(170,211)
Прочие (Расходы)/Доходы, нетто	17	<u>(9,713)</u>	<u>11,991</u>
ДОХОД ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		239,537	157,865
Финансовые расходы		(146,928)	(87,761)
Курсовая разница, нетто		<u>(1,338)</u>	<u>(4,968)</u>
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		91,271	65,136
РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	18	<u>(39,284)</u>	<u>(26,195)</u>
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		<u>51,987</u>	<u>38,941</u>
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (в тенге)	19	29.3	22.4

От имени руководства Компании:

Аймагамбетов М.
Президент

09марта 2007 г.
г. Актау

Биманов А.
Главный бухгалтер

09 марта 2007 г.
г. Актау

Примечания на стр. 9-27 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «МАНГИСТАУСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»

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

	Примечание	Уставный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Резерв по переоценке	Резервный капитал	Нераспределенный доход	Всего
Сальдо на 31 декабря 2004 г. (Пересчитано)		905,901	6,011	930,115	135,885	200,871	2,178,783
Увеличение капитала		74,992	-	-	-	-	74,992
Амортизация резерва по переоценке		-	-	(117,952)	-	117,952	-
Прибыль за год		-	-	-	-	38,941	38,941
Дивиденды		-	-	-	-	(25,031)	(25,031)
Сальдо на 31 декабря 2005 г. (Пересчитано)		<u>980,893</u>	<u>6,011</u>	<u>812,163</u>	<u>135,885</u>	<u>332,733</u>	<u>2,267,685</u>
Амортизация резерва по переоценке		-	-	(128,638)	-	128,638	-
Прибыль за год		-	-	-	-	51,987	51,987
Дивиденды		-	-	-	-	(11,766)	(11,766)
Перевод в Резервный капитал		-	(6,011)	-	6,011	-	-
Сальдо на 31 декабря 2006 г.	13	<u>980,893</u>	<u>-</u>	<u>683,525</u>	<u>141,896</u>	<u>501,592</u>	<u>2,307,906</u>

От имени руководства Компании:

Аймагамбетов М.
Президент

09 марта 2007 г.
г. Актау

Биманов А.
Главный бухгалтер

09 марта 2007 г.
г. Актау

Примечания на стр. 9-27 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «МАНГИСТАУСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»

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

	Примечания	2006	2005 (пересчитано)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		91,271	65,136
Корректировки:			
Износ и амортизация основных средств и нематериальных активов		235,298	218,595
Резервы		27,005	1,039
Финансовые расходы		146,928	87,761
Убыток от выбытия основных средств		15,139	220
		<u>515,641</u>	<u>372,751</u>
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и пассивов		515,641	372,751
(Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Торговой и прочей дебиторской задолженности		(76,222)	7,241
Товарно-материальных запасов		(2,848)	(14,191)
Авансов выданных		671	311,761
Увеличение/(уменьшение) в операционных обязательствах:			
Торговой кредиторской задолженности		85,501	(7,229)
Начисленных обязательств и Прочей кредиторской задолженности		(559)	3,985
Налогов к уплате		(5,984)	4,385
Авансов полученных		(9,105)	(23,739)
		<u>507,095</u>	<u>654,964</u>
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		507,095	654,964
Проценты уплаченные		(141,123)	(102,749)
Корпоративный подоходный налог уплаченный		(57,942)	(69,855)
		<u>308,030</u>	<u>482,360</u>
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности		308,030	482,360
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств		(595,795)	(392,705)
Оплата авансов на приобретение основных активов		(343,847)	(356,153)
		<u>(939,642)</u>	<u>(748,858)</u>
Уменьшение денежных средств в результате инвестиционной деятельности		(939,642)	(748,858)

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «МАНГИСТАУСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ
ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»**

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 г.**

(в тысячах казахстанских тенге)

	Приме- чания	2006	2005
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Дивиденды выплаченные		(26,627)	(19,476)
Выпуск облигаций		<u>700,000</u>	<u>506,842</u>
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		<u>673,373</u>	<u>487,366</u>
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		41,761	220,868
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	8	<u>451,345</u>	<u>230,477</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	8	<u><u>493,106</u></u>	<u><u>451,345</u></u>

От имени руководства Компании:

Аймагамбетов М.
Президент

09 марта 2007 г.
г. Актау

Биманов А.
Главный бухгалтер

09 марта 2007 г.
г. Актау

Примечания на стр. 9-27 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов приведен на стр. 2-3.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «МАНГИСТАУСКАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 г.

(в тысячах казахстанских тенге)

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное общество «Мангистауская распределительная электросетевая компания» (далее - «Компания») предоставляет услуги транспортировки электроэнергии, распределение поступающей электроэнергии в сети и реализации электроэнергии потребителям в Мангистауской области Республики Казахстан. Компания была зарегистрирована как Акционерное Общество 4 октября 1996 года. 12 ноября 1998 года Компания была перерегистрирована в Открытое Акционерное Общество. Последняя перерегистрация была проведена 16 мая 2005 г. в соответствии с приказом № 507-1943-АО Департамента Юстиции Мангистауской области Республики Казахстан.

Государственный комитет Республики Казахстан по управлению государственным имуществом владел 94.3% выпущенных акций Компании. Остальные акции принадлежат бывшим или настоящим сотрудникам Компании. 30 июля 1997 г. государственный пакет акций был передан ТОО «Энергосервис» в доверительное управление сроком на 5 лет, с правом последующего продления сроком до трех лет. Комитет продлил сроки доверительного управления до 31 декабря 2006 г.

29 декабря 2006 г. государственный пакет акций был передан в уставный капитал АО «Казахстанский государственный холдинг по управлению активами «Самрук» в соответствии с постановлением правительства №1020 от 24 октября 2006.

Деятельность Компании регулируется законом Республики Казахстан «О монополиях и защите конкуренции» (далее «Закон») в связи с тем, что Компания является естественным монополистом по передаче и распределению электроэнергии. В соответствии с законом, тарифы Компании на передачу и распределение электроэнергии подлежат согласованию и утверждению Агентством по регулированию монополий и защите конкуренции Республики Казахстан (далее «Агентство»).

Юридическое название:	АО «Мангистауская Распределительная Электросетевая Компания»
Юридический адрес:	466200, г. Актау, Мангистауская область, Республика Казахстан
Юридический регистрационный номер:	№ 507-1943-АО, зарегистрированный в Департаменте Юстиции Мангистауской области 4 октября 2006 г.
Юридический статус:	Акционерное Общество
Количество работников:	На 31 декабря 2006 г. количество работников Компании составляло 538 человек (2005: 525 человек)

2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Применение новых и измененных Стандартов – Компания применила все новые и измененные Стандарты и Интерпретации, изданные Советом по Международным стандартам бухгалтерского учета («МСФО») и Международный Комитет по интерпретации Финансовой Отчетности (МКИФО), которые относятся к деятельности Компании и влияют на годовой отчет по состоянию на 31 Декабря 2006 года.

На день утверждения этой финансовой отчетности, следующие Стандарты и Интерпретации были выпущены, но не вступили в действие:

- МСФО 7 *Финансовые инструменты: Раскрытия*
- МКИФО 7 *Применение Подхода Пересчета согласно Международного стандарта 29, Финансовой отчетности в гиперинфляционной экономике.*
- МКИФО 8 *Область применения МСФО 2*
- МКИФО 9 *Переоценка встроенных деривативов*
- МКИФО 10 *Промежуточная финансовая отчетность и Обесценение*

Менеджмент ожидает, что применение этих Стандартов и Интерпретации в последующих периодах не принесет никаких существенных изменений в финансовой отчетности Компании.

Утверждение о соответствии – Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности («МСФО»). Компания ведет свои бухгалтерские записи в казахстанских тенге (далее – «тенге») в соответствии с МСФО.

Основа представления – Данная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением переоценки основных средств и финансовых инструментов.

Использование оценок – Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО предполагает использование руководством оценок и предположений, которые оказывают влияние на проводимые 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 отличаться от данных оценок.

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

Принцип непрерывной деятельности – Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основе принципа непрерывной деятельности, который предполагает реализацию активов и исполнение обязательств Компании в ходе обычной деятельности.

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

Финансовые инструменты – Финансовые инструменты отражаются в бухгалтерском балансе и включают торговую и прочую дебиторскую задолженность, деньги и денежные эквиваленты, займы, торговую и прочую кредиторскую задолженность.

Финансовые инструменты изначально признаются по справедливой стоимости когда Компания становится владельцем данного инструмента согласно контрактным соглашениям сторон. Расходы по соглашению включаются в первоначальную стоимость финансового инструмента, за исключением того случая, когда актив измеряется по чистой стоимости через прибыли и убытки.

Финансовый актив признается недействительным по истечении срока действия права получения денежных средств либо после передачи Компанией прав на получение денег и (а) передала все риски и вознаграждения, либо (б) не передавая риски и вознаграждения по активу передала контроль над активом.

Финансовое обязательство признается недействительным по истечении срока действия либо по исполнению обязательств по данному инструменту.

При списании финансового инструмента, разница между доходами полученными или подлежащими получению и балансовой стоимостью актива включается в отчет о прибылях и убытках.

Дебиторская задолженность – Дебиторская задолженность отражается по сумме выставленных счетов к оплате за вычетом резерва по сомнительным долгам.

Денежные средства и их эквиваленты – Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и на счетах в банках. Денежные эквиваленты представлены краткосрочными депозитами, легко конвертируемыми в наличные денежные средства со сроками погашения до трех месяцев.

Займы – Все займы первоначально признаются по сумме полученных займов, за минусом прямых расходов, связанных с их получением. Впоследствии они отражаются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием дисконта или премии по сделке.

Кредиторская задолженность и прочие обязательства – Кредиторская задолженность и прочие обязательства отражаются по первоначальной стоимости, определяемой как стоимость, ожидаемая к уплате Компанией для погашения этих обязательств в будущем.

Нематериальные активы – Программное обеспечение, используемое в основной деятельности, отражается по исторической стоимости.

Амортизация начисляется на основе метода равномерного списания стоимости с использованием ставки 15%, что приблизительно отражает оценочный срок полезной службы данных активов.

Основные средства – Приобретение основных средств учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа. Первоначальная стоимость основных средств включает в себя цену приобретения, включая уплаченные невозмещаемые налоги и сборы, а также затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для их использования по назначению. Последующие затраты на основные средства, такие как ремонт и обслуживание, признаются расходами периода, в котором они были произведены.

В 2003 г. Компания переоценила свои здания, сооружения и оборудование. Переоценка основных средств проводится достаточно регулярно, чтобы балансовая стоимость существенно не отличалась от справедливой стоимости, определяемой на дату составления финансовой отчетности. Любое увеличение в результате переоценки стоимости земли и зданий относится на резерв переоценки основных средств, за исключением того, когда сумма увеличения стоимости основного средства в результате переоценки признается в качестве дохода в той степени, в которой она компенсирует сумму уменьшения стоимости того же актива, признанную ранее в качестве расхода и где увеличение отражается в отчете о прибылях и убытках по мере ранее отраженного уменьшения. Когда балансовая стоимость актива уменьшается в результате переоценки земли и зданий, это уменьшение должно признаваться в качестве расхода в той степени, в которой она превышает величину данной статьи, если таковое имеется, в отношении того же самого основного средства. Износ по переоцененным зданиям отражается в отчете о прибылях и убытках. По мере последующей

реализации или выбытия переоцененного имущества, соответствующий остаток переоценки, остающийся в резерве переоценки, переносится в нераспределенный доход.

Износ основных средств начисляется по прямолинейному методу с использованием следующих сроков полезной службы:

Группа активов	Срок службы
Здания	от 33 до 100 лет
Линии электропередач и оборудование	от 25 до 50 лет
Транспорт	от 7 до 8 лет
Прочие основные средства	от 5 до 7 лет

Незавершенное строительство представляет собой основные средства на стадии строительства и учитывается по себестоимости. Оно включает стоимость строительства, основных средств и оборудования и прочие прямые затраты. Износ на незавершенное строительство не начисляется до момента их ввода в эксплуатацию.

Прибыль или убытки от выбытия или списания активов определяются как разница между ценой реализации и текущей стоимостью активов и признаются в отчете о прибылях и убытках.

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 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.

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, за исключением случаев, когда соответствующий актив (земля, здания, кроме инвестиционной недвижимости, или оборудование) учитывался по переоцененной стоимости. В этом случае убыток от обесценения отражается как уменьшение соответствующего фонда по переоценке.

Товарно-материальные запасы – Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из себестоимости и возможной чистой стоимости реализации. Возможной чистой стоимостью реализации является предполагаемая продажная цена в ходе обычной хозяйственной деятельности за вычетом издержек на организацию продажи.

Себестоимость товарно-материальных запасов оценивается по методу ФИФО и включает стоимость покупки материалов, прямые затраты на оплату труда и прочие накладные расходы, связанные с доставкой к месту расположения и приведением их в надлежащее состояние.

Признание дохода – Компания получает доход от оказания услуг по передаче электроэнергии от производителя до потребителей, а также от реализации электроэнергии. Доход признается на момент оказания услуг.

Признание расхода – Компания признает расходы в момент фактического оказания услуг или получения товаров, вне зависимости от поступления денежных средств или их эквивалентов. Расходы относятся к периоду, в котором они фактически понесены.

Операции в иностранной валюте – Операции в валюте, отличной от тенге, переводятся по обменному курсу на дату совершения операции. Денежные активы и обязательства, представленные в иностранной валюте, отражаются по курсу на дату составления финансовой отчетности. Доходы и убытки от курсовой разницы по этим операциям отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Налогообложение – Подоходный налог представляет собой суммы налогов к уплате и отсроченный налог.

Подоходный налог – Налог, подлежащий уплате рассчитывается на основе налогооблагаемого дохода за год и отличается от дохода отраженного в отчете о прибылях и убытках, так как исключает статьи доходов и расходов, которые идут на вычет в последующих годах и далее исключает статьи, которые не подлежат налогообложению и не идут на вычет. Обязательства Компании по текущим налогам рассчитываются с использованием налоговых ставок, которые были применимы на отчетную дату. Подоходный налог рассчитывается в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Отсроченные налоги – Отсроченные налоги учитываются по методу обязательств в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в финансовой отчетности и соответствующей им налоговой базой активов и обязательств, используемой для определения налогооблагаемой прибыли. Отсроченные налоговые обязательства обычно признаются для всех налогооблагаемых временных разниц. Отсроченные налоговые активы признаются в той степени, в которой существует вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой может быть использована вычитаемая временная разница. Такие активы и обязательства не признаются если возникают временные разницы от гудвила или от первоначального признания (отличного от объединения компании) других активов и обязательств, которые не имеют эффекта ни на налогооблагаемый доход ни на бухгалтерский доход.

Балансовая стоимость отсроченного налога пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается на величину отсроченного подоходного налога на который компания не прогнозирует достаточной генерации доходов для зачета данного налога.

Отсроченный налог учитывается по ставкам, применение которых ожидается в течение периода выбытия активов или погашения обязательств. Отсроченный налог отражается в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда он относится к статьям, отраженным непосредственно на счетах учета капитала, и в данном случае отсроченный налог отражается в составе капитала.

Отсроченные налоговые активы и обязательства подлежат взаимозачету в том случае, когда имеется юридическое право зачесть отсроченные 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 текущие налоговые активы и погасить налоговые обязательства на нетто-основе.

Неденежные операции – Компания осуществляет некоторые расчеты посредством неденежных операций. Полученные основные средства оцениваются по стоимости предоставленных услуг.

Пенсионное обеспечение – В соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан Компания осуществляет платежи в размере 10% от заработной платы работников в качестве отчислений в накопительные пенсионные фонды, но не более 69,000 тенге в месяц с июля 2005 г. по сентябрь 2006 г. 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 прибылях и убытках.

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.

Пересчет – В течении 2006 года, Компания обнаружила следующие ошибки:

- а) Авансы выплаченные для покупки долгосрочных активов в сумме 356,153 тысяч тенге были отражены как текущие активы;
- б) Корректировка обесценения основных средств на сумму 4,816 тысяч тенге была неправильно отражена;
- в) Был произведен неправильный расчет отсроченного подоходного налога за год закончившийся 31 декабря 2005 и 2004 годов, а именно обязательство по отсроченному подоходному налогу было завышено на 43,811 тысяч тенге и 45,759 тысяч тенге, соответственно;
- г) Взаимозачет Авансов полученных и Дебиторской задолженности на сумму 15,231 тысяч тенге не был произведен

Кроме пересчитанных сумм, классификация некоторых сумм прошлого года была изменена с целью соответствия с формой представления отчетности текущего года. Данные изменения классификации не оказали влияния как на результаты финансово-хозяйственной деятельности, представленные ранее, так и на сумму собственного капитала Компании. Результаты пересчета и изменений классификации приведены ниже:

	Баланс на 31 декабря 2005 г. с учетом реклассификации	Баланс на 31 декабря 2005 г. по выпущенной финансовой отчетности	Разницы на 31 декабря 2005 г.
Бухгалтерский баланс:			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	98,013	102,118	(4,105)
Прочая дебиторская задолженность	-	15,043	(15,043)
Предоплаченный КПН	3,917	-	3,917
Авансы выплаченные за долгосрочные активы	356,153	-	356,153
Авансы выплаченные	11,295	367,448	(356,153)
Основные средства, нетто	2,748,365	2,602,870	145,495
Незавершенное строительство	-	145,495	(145,495)
Текущая часть бондов	(42,599)	-	(42,599)
Торговая кредиторская задолженность	(36,812)	(64,217)	27,405
Авансы полученные	(12,174)	-	(12,174)
Дивиденды к уплате	-	(21,879)	21,879
Обязательство по отсроченному подоходному налогу	(266,122)	(309,933)	43,811
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	(61,104)	(21,844)	(39,260)
Прочая кредиторская задолженность	-	(59,980)	59,980
	<u>2,798,932</u>	<u>2,755,121</u>	<u>43,811</u>
Отчет о движении капитала:			
Нераспределенный доход	<u>(332,733)</u>	<u>(288,922)</u>	<u>(43,811)</u>
Прибыль на акцию	0.0224	0.0237	(0.0013)

Доход/убытки:			
Расходы по подоходному налогу	26,195	24,247	1,948
Прочие доходы	(11,991)	(7,023)	(4,968)
Расходы от курсовой разницы, нетто	4,968	-	4,968
	<u>19,172</u>	<u>17,224</u>	<u>1,948</u>
Движение денежных средств:			
Торговая дебиторская задолженность	7,241	(15,643)	22,884
Прочая дебиторская задолженность	-	22,884	(22,884)
Финансовые расходы	87,761	87,675	86
Резерв по сомнительным долгам	1,039	-	1,039
Начисленные обязательства	3,985	2,075	1,910
Прочая кредиторская задолженность	-	3,035	(3,035)

3. СУЖДЕНИЯ ПРИМЕНЕННЫЕ В УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ КОМПАНИИ И КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ В РАСЧЕТНЫХ ОЦЕНКАХ

Критические суждения, примененные учетной политике

В процессе применения учетной политики, описанной в Примечании 2, Компания применила следующие суждения, оказавшие особое влияние на суммы признанные в финансовой отчетности.

Основные средства – Как указано в Примечании 2, согласно учетной политике Компания проводит переоценку основных средств достаточно регулярно. Последняя переоценка основных средств проводилась в 2003 г. Руководство считает, что балансовая стоимость переоцененных основных средств на 31 декабря 2006 и 31 декабря 2005 года приблизительно равна справедливой рыночной стоимости.

Обесценение активов – На каждую отчетную дату Компания оценивает вероятность обесценения актива. При возникновении таких показателей, Компания оценивает возмещаемую сумму актива. Данная оценка требует определения ценообразования. Для определения ценообразования Компания учитывает потенциальные ожидаемые денежные потоки от каждой единицы вырабатывающей денежные потоки и подбирает подходящие ставки дисконтирования для подсчета текущей стоимости денежных потоков.

Резерв по сомнительным долгам – Компания создает резерв по сомнительным долгам при возникновении объективного подтверждения, что возникшая дебиторская задолженность не будет погашена. Сумма резерва исчисляется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных операций за вычетом первоначальной ставки процента. Изменение резерва отражается в отчете о прибылях и убытках.

Устаревшие запасы – Компания периодически оценивает баланс товарно-материальных запасов для создания провизии по отношению к неходовому и устаревшему товару за вычетом стратегического резерва, созданного на случай непредвиденной ситуации.

4. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 декабря 2006 г. и 2005 г. основные средства выданные представлены следующим образом:

	Здания и сооружения	Машины и передаточное оборудование	Транспорт	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	Всего
Стоимость						
Сальдо на 1 января 2006 г.	389,601	6,815,745	65,085	47,988	280,134	7,598,553
Приобретено		100,969		10,365	358,138	469,472
Перемещение		492,777			(492,777)	-
Выбыло	(733)	(1,805)	(761)	(1,957)	-	(5,256)
Сальдо на 31 декабря 2006 г.	388,868	7,407,686	64,324	56,396	145,495	8,062,769
Приобретено	-	2,826	39,514	10,682	542,754	595,776
Перемещение	-	499,524	-	-	(499,524)	-
Выбыло	(24,034)	(12,672)	(292)	(3,478)	(13,342)	(53,818)
Обесценение	-	-	-	-	(5,821)	(5,821)
Сальдо на 31 декабря 2006 г.	364,834	7,897,364	103,546	63,600	169,562	8,598,906
Накопленный износ						
Сальдо на 1 января 2005 г.	(249,924)	(4,791,407)	(42,380)	(18,349)	-	(5,102,060)
Начислено за год	(5,680)	(201,819)	(4,540)	(5,341)	-	(217,380)
Выбыло	733	1,758	761	1,784	-	5,036
Сальдо на 1 января 2006 г.	(254,871)	(4,991,468)	(46,159)	(21,906)	-	(5,314,404)
Начислено за год	(5,298)	(216,279)	(7,211)	(6,252)	-	(235,040)
Выбыло	23,652	12,155	292	2,580	-	38,679
Сальдо на 31 декабря 2006 г.	(236,517)	(5,195,592)	(53,078)	(25,578)	-	(5,510,765)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2005 г.						
	133,997	2,416,218	18,165	34,490	145,495	2,748,365
Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 г.						
	128,317	2,701,772	50,468	38,022	169,562	3,088,141

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. основные средства, по которым полностью начислен износ, составили 204,613 тысяч тенге и 214,329 тысяч тенге, соответственно.

5. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

По состоянию на 31 декабря 2006 г. и 2005 г. авансы выданные представлены следующим образом:

	2006	2005 (Пересчитано)
Авансы под поставку материалов и прочих активов	668,115	324,577
Авансы под выполнение работ и оказание услуг	44,530	44,188
	712,645	368,765
За вычетом резерва по сомнительным авансам	(902)	(1,317)
	711,743	367,448
За вычетом долгосрочных авансов, выданных на приобретение долгосрочных активов	(700,000)	(356,153)
	11,743	11,295

Данная предоплата была произведена АО АСПМК-519 за строительство линии электропередачи и реконструкции подстанции в Каракиянском районе (См. Прим. 22).

6. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

По состоянию на 31 декабря 2006 г. и 2005 гг. товарно-материальные запасы представлены следующим образом:

	2006	2005
Материалы	116,133	120,047
Запасные части	4,833	3,695
Горюче-смазочные материалы	3,027	3,819
Прочие запасы	<u>17,488</u>	<u>11,967</u>
	141,481	139,528
За вычетом резерва на неликвидные товарно-материальные запасы	<u>(43,911)</u>	<u>(44,806)</u>
	<u><u>97,570</u></u>	<u><u>94,722</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. аварийный запас, включенный в балансовую стоимость товарно-материальных запасов, составил 30,488 тысячу тенге и 42,732 тысячи тенге, соответственно.

7. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2006 г. и 2005 г. торговая и прочая дебиторская задолженность, представлена следующим образом:

	2006	2005
Торговая дебиторская задолженность	164,938	88,918
Задолженность работников	4,677	4,771
Прочая дебиторская задолженность	<u>8,954</u>	<u>8,658</u>
	178,569	102,347
За вычетом резерва по сомнительным долгам	<u>(7,763)</u>	<u>(4,334)</u>
	<u><u>170,806</u></u>	<u><u>98,013</u></u>

8. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря 2006 г. и 2005 г. денежные средства и их эквиваленты, представлены следующим образом:

	2006	2005
Денежные средства в банке, в тенге	491,838	450,316
Денежные средства в кассе	<u>1,268</u>	<u>1,029</u>
	<u>493,106</u>	<u>451,345</u>

9. ОБЛИГАЦИИ

По состоянию на 31 декабря 2006 г. и 2005 г. облигации представлены следующим образом:

	2006	2005
Начисленное вознаграждение:		
Облигации идентификационный номер – KZ2CKY03B047	15,981	19,500
Облигации идентификационный номер – KZPC1Y05B665	23,556	23,099
Облигации идентификационный номер – KZPC2Y05B665	9,333	-
Текущая часть долгосрочного займа:		
Облигации идентификационный номер – KZ2CKY03B047	<u>560,885</u>	<u>-</u>
	<u>609,755</u>	<u>42,599</u>
Долгосрочная задолженность:		
Облигации идентификационный номер – KZ2CKY03B047	-	560,084
Облигации идентификационный номер – KZPC1Y05B665	498,593	498,202
Облигации идентификационный номер – KZPC2Y05B665	<u>699,046</u>	<u>-</u>
	<u>1,197,639</u>	<u>1,058,286</u>
	<u>1,807,394</u>	<u>1,100,885</u>

В апреле 2004 года, Компания выпустила и разместила на Казахстанской Фондовой бирже 560,900,000 долгосрочных облигаций деноминированных в тенге без обеспечения со ставкой ежегодного купона 13% и дисконтом в сумме 121 тысяч тенге. Облигациям присвоен национальный идентификационный номер KZ2CKY03B047. Большая часть выпуска была приобретена различными пенсионными фондами и финансовыми учреждениями Республики Казахстан. Срок обращения облигаций истекает в апреле 2007 года. Сумма основного долга выплачиваться при истечении срока обращения, вознаграждение выплачивается 2 раза в год.

В августе 2005 года, Компания выпустила и разместила на Казахстанской Фондовой бирже 500,000,000 долгосрочных облигаций деноминированных в тенге без обеспечения со ставкой ежегодного купона 13% и дисконтом в сумме 456 тысяч тенге. Облигациям присвоен национальный идентификационный номер KZPC1Y05B665. Большая часть выпуска была приобретена различными пенсионными фондами и финансовыми учреждениями Республики Казахстан. Срок обращения облигаций истекает в августе 2010 года. Первый платеж купона после года обращения облигаций, в дальнейшем купон выплачивается 2 раза в год. Сумма основного долга выплачивается при истечении срока обращения.

22 ноября 2006 г. Компания дополнительно выпустила на Казахстанской Фондовой бирже 700,000,000 купонных облигаций, выраженных в тенге с дисконтом 25 тысяч тенге и процентной ставкой 12% годовых. Выпуску облигаций присвоен национальный идентификационный номер KZPC1Y05B665. Облигации были проданы различным пенсионным фондам и финансовым учреждениям. Срок обращения облигаций истекает в ноябре 2011 г. Купонные проценты выплачиваются ежегодно, а основной долг в конце срока.

10. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2006 г. и 2005 г. торговая кредиторская задолженность представлена следующим образом:

	2006	2005
Торговая кредиторская задолженность	101,422	8,880
Кредиторская задолженность за услуги	17,041	2,180
Кредиторская задолженность за ТМЗ и прочие материалы	3,850	25,752
	<u>122,313</u>	<u>36,812</u>

11. РАСЧЕТЫ С БЮДЖЕТОМ

По состоянию на 31 декабря 2006 г. и 2005 г. расчеты с бюджетом представлены следующим образом:

	2006	2006
Социальный налог	6,511	4,920
Подоходный налог с физических лиц	4,503	3,253
НДС к уплате	2,870	12,231
Прочие налоги	536	-
	<u>14,420</u>	<u>20,404</u>

12. НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2006 и 31 декабря 2005 гг. начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность представлены следующим образом:

	2006	2005
Задолженность по заработной плате	20,290	15,426
Резерв на неиспользованные отпуска	18,170	-
Отчисления в пенсионный фонд	7,882	6,240
Дивиденды к уплате	7,020	21,881
Прочая кредиторская задолженность	10,492	17,557
	<u>63,854</u>	<u>61,104</u>

13. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2006 г. и 31 декабря 2005 г. распределение акций представлено ниже:

Акционер	2006			2005		
	Количество акций	Сумма	%	Количество акций	Сумма	%
Простые акции:						
Комитет государственного имущества и приватизации Республики Казахстан	-	-	-	1,580,467	924,574	94.3%
АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук»	1,580,467	924,574	94.3%	-	-	-
Привилегированные акции:						
Физические лица	<u>96,272</u>	<u>56,319</u>	<u>5.7%</u>	<u>96,272</u>	<u>56,319</u>	<u>5.7%</u>
	<u>1,676,739</u>	<u>980,893</u>	<u>100%</u>	<u>1,676,739</u>	<u>980,893</u>	<u>100%</u>

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, в августе 1998 г. Компания создала резервный капитал в размере 135,885 тысяч тенге, что составляет 15% от уставного капитала.

В 2005 году Компания начислила дивиденды в сумме 20,444 тысяч тенге. Дивиденды были распределены между владельцами простых и привилегированных акций в сумме 14,875 и 5,569 тысяч тенге, соответственно. Дивиденды по простым акциям были начислены согласно Постановления Правительства № 404 от 24 апреля 2003 г. «О дивидендах на государственные пакеты акций и доходах на государственные доли участия в организациях», который требует начисление и выплату не менее 50% от чистого дохода по акциям, которые находятся в собственности Министерств и Ведомств Республики Казахстан. Дополнительная сумма дивиденда по простым акциям будет определяться на собрании акционеров Компании. В 2005 году Компания начислила вознаграждение менеджменту в размере 4,587 тысячи тенге.

В 2006 году Компания начислила дивиденды 5,632 тысяч тенге только на привилегированные акции. Дивиденды по простым акциям будут определены на Общем собрании акционеров Компании. В 2006 году Компания начислила и выплатила услуги управленческого персонала в размере 6,134 тысячи тенге (Примечание 22). Дивиденды по привилегированным акциям были начислены в соответствии с уставом Компании, где дивиденды составляют 10% от номинальной стоимости привилегированных акций.

14. ДОХОД ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Доход от основной деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 г. и 2005 г., представлен следующим образом:

	2006	2005
Передача электроэнергии	2,051,619	1,237,739
Реализации электроэнергии	<u>119,111</u>	<u>90,640</u>
	<u>2,170,730</u>	<u>1,328,379</u>

15. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННЫХ УСЛУГ

Себестоимость реализованных услуг за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 г. и 2005 г., представлена следующим образом:

	2006	2005
Технологические потери	593,800	-
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с оплатой труда	344,911	304,310
Износ	229,465	212,424
Текущий ремонт и прочие услуги третьих сторон	210,258	246,359
Сырье и расходные материалы	194,498	152,419
Приобретенная электроэнергия	83,991	70,006
Расходы на командировки	30,782	18,146
Электроэнергия на хозяйственные нужды	8,994	8,630
	<u>1,696,699</u>	<u>1,012,294</u>

С мая 2006 г. в тариф на транспортировку электроэнергии включена стоимость потерь, возникающие во время транспортировки электроэнергии по сети Компании.

16. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общие и административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 г. и 2005 г., представлены следующим образом:

	2006	2005
Расходы по оплате труда и прочие отчисления, связанные с	98,416	78,462
Налоги (не включая подоходный налог)	24,291	27,464
Резерв на неиспользованные отпуска	18,170	-
Юридические услуги	12,000	12,025
Материалы	12,766	10,946
Представительские расходы	7,427	3,702
Связь	6,501	6,063
Обесценение объектов незавершенного строительства	5,821	-
Износ	5,833	5,295
Командировочные расходы	4,486	3,128
Расходы по аудиту	4,426	4,226
Резерв по сомнительным долгам	6,646	1,039
Спонсорство	3,232	2,250
Банковские комиссии	3,305	3,336
Аренда автотранспорта	2,461	2,460
Почтовые услуги	2,302	1,328
Прочие	6,698	8,356
	<u>224,781</u>	<u>170,211</u>

17. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ, НЕТТО

Прочие доходы за периоды, закончившиеся 31 декабря 2006 г. и 2005 г., представлены:

	2006	2005
Продажа товарно-материальных запасов	1,214	79
Прочий доход	<u>4,487</u>	<u>13,454</u>
	5,701	13,533
Убыток от выбытия основных средств	(15,139)	(220)
Прочие расходы	<u>(275)</u>	<u>(1,322)</u>
	<u>(15,414)</u>	<u>(1,542)</u>
	<u>(9,713)</u>	<u>11,991</u>

18. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

	2006	2005 (Пересчитано)
Подоходный налог	19,649	95,834
Расходы/(Доход) по отсроченному подоходному налогу	<u>19,635</u>	<u>(69,639)</u>
Подоходный налог	<u>39,284</u>	<u>26,195</u>

Обязательства по отсроченному подоходному налогу на 31 Декабря, 2006 и 2005 состояли из следующего:

	2006	2005 (Пересчитано)
Здания, сооружения и нематериальные активы	(310,240)	(281,939)
Расходы по облигациям	(601)	(637)
Резервы	22,970	15,137
Налоги	<u>2,114</u>	<u>1,317</u>
Всего отсроченный подоходный налог	<u>(285,757)</u>	<u>(266,122)</u>

Сравнение корпоративного подоходного налога по ставке 30% за два года по датам на 31 декабря 2005 и 2006 годов.

	2006	2005 (Пересчитано)
Прибыль без вычета налогов	<u>91,271</u>	<u>65,136</u>
Подоходный налог по ставке 30%	27,381	19,541
Эффект налога	<u>11,903</u>	<u>6,654</u>
Корпоративный подоходный налог	<u>39,284</u>	<u>26,195</u>

19. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ - БАЗОВАЯ

Прибыль на акцию – базовая, за периоды, закончившиеся 31 декабря 2006 г. и 31 декабря 2005 г., представлены следующим образом:

	2006	2005 (Пересчитано)
Чистый доход	51,987	38,941
Минус: дивиденды на привилегированные акции	<u>(5,632)</u>	<u>(5,569)</u>
Чистый доход относящийся к держателям простых акций	<u>46,355</u>	<u>33,372</u>
Средневзвешенное количество простых акций, находящихся в обращении	<u>1,580,467</u>	<u>1,488,115</u>
Прибыль на акцию – базовая (в тенге)	<u>29.3</u>	<u>22.4</u>

20. ПЕНСИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ, ЛЬГОТЫ ПРИ УХОДЕ НА ПЕНСИЮ И СОЦИАЛЬНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

В соответствии с Законом Республики Казахстан «О пенсионном обеспечении в Республике Казахстан», введенным в действие в полном объеме с 1 января 1998 г., заменившим действовавшую ранее солидарную систему пенсионного обеспечения на накопительную, все сотрудники имеют право на гарантированное государственное обеспечение при наличии трудового стажа по состоянию на 1 января 1998 г., в размере, пропорциональном трудовому стажу. Они также имеют право на пенсионные выплаты из накопительных пенсионных фондов за счет индивидуальных пенсионных накоплений, образовавшихся в результате обязательных взносов сотрудников в размере 10% из заработной платы, но не более 69,000 тенге в месяц с июля 2005 г. по 31 декабря 2005 г. По состоянию на 31 декабря 2006 г. и 31 декабря 2005 г. Компания не имела никаких дополнительных обязательств по пенсионным выплатам, медицинскому обслуживанию пенсионеров, страховым льготам или пенсионным компенсациям перед своими нынешними и бывшими работниками.

21. УПРАВЛЕНИЕ 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. Ниже приводится политика управления рисками Компании.

Риск ликвидности – Основную ответственность за риск ликвидности несет Совет Директоров Компании, который контролирует краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные требования по финансированию и управление ликвидностью Компании. Компания управляет риском ликвидности путем накопления резервов, банковских средств и выпуском бондов, постоянно отслеживая прогнозируемые и фактические денежные потоки и сопоставляя сроки реализации активов и погашения финансовых обязательств.

Данная таблица детализирует сроки погашения финансовых обязательств за счет финансовых активов. Таблица составлена на основании недисконтированных денежных потоков финансовых активов и обязательств на основании наиболее ранних сроков погашения.

Тыс. тенге	Меньше 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	5 лет и выше	Сроки не определены	Итого
АКТИВЫ							
Деньги и их эквиваленты	493,106	-	-	-	-	-	493,106
Торговая и пр.дебит.зад-сть	148,181	21,881	744	-	-	-	170,806
Авансы выданные	2,823	7,636	1,284	-	-	-	11,743
Предоплаченный КПП	-	42,210	-	-	-	-	42,210
Авансы для приобретения долгосрочных активов	-	-	700,000	-	-	-	700,000
Итого активов	644,110	71,727	702,028	-	-	-	1,417,865
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Текущая часть долгосрочных облигаций	-	(23,556)	(586,199)	-	-	-	(609,755)
Налоги к уплате	(14,420)	-	-	-	-	-	(14,420)
Торговая кредиторская задолженность	(114,697)	-	(7,616)	-	-	-	(122,313)
Авансы полученные	-	(3,069)	-	-	-	-	(3,069)
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	(28,172)	-	(35,682)	-	-	-	(63,864)
Долгосрочные облигаций	-	-	-	(1,197,639)	-	-	(1,197,639)
Обязательства по отсроченному КПП	-	-	-	-	-	(285,757)	(285,757)
Итого обязательств	(157,289)	(26,625)	(629,497)	(1,197,639)	-	(285,757)	(2,296,807)
Чистая Позиция (2006 год)	486,821	45,102	72,531	(1,197,639)	-	(285,757)	(878,942)
АКТИВЫ							
Деньги и их эквиваленты	451,345	-	-	-	-	-	451,345
Торговая и пр.дебит.зад-сть	85,821	11,392	800	-	-	-	98,013
Авансы выданные	-	-	11,295	-	-	-	11,295
Предоплаченный КПП	-	3,917	-	-	-	-	3,917
Авансы для приобретения долгосрочных активов	-	-	356,153	-	-	-	356,153
Итого активов	537,166	15,309	368,248	-	-	-	920,723
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Текущая часть долгосрочных облигаций	-	-	(42,599)	-	-	-	(42,599)
Налоги к уплате	(20,404)	-	-	-	-	-	(20,404)
Торговая кредиторская задолженность	(34,288)	(1,240)	(1,284)	-	-	-	(36,812)
Авансы полученные	-	(12,174)	-	-	-	-	(12,174)
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	(21,842)	-	(39,262)	-	-	-	(61,104)
Долгосрочные облигаций	-	-	-	(1,058,286)	-	-	(1,058,286)
Обязательства по отсроченному КПП	-	-	-	-	-	(266,122)	(266,122)
Итого обязательств	(76,534)	(13,414)	(83,145)	(1,058,286)	-	(266,122)	(1,497,501)
Чистая Позиция (2005 год)	460,632	1,895	285,103	(1,058,286)	-	(266,122)	(576,778)

Кредитный риск – Финансовые инструменты, которые потенциально подвергают Компанию кредитному риску, состоят из денежных средств и их эквивалентов, дебиторской задолженности и авансов. Несмотря на то, что Компания может понести убытки по невыплаченным суммам финансовых инструментов в случае невыполнения условий контракта другими сторонами контракта, она не ожидает возможности появления таких убытков.

Пользователи финансовых инструментам представлены в основном крупными производителями казахстанской нефти - национальными и международными нефтяными компаниями. 80% от дохода от основной деятельности приходится на четыре контрагента. После рассмотрения созданных резервов по сомнительным долгам, Компания не ожидает, что какой-либо контрагент не сможет выполнить свои обязательства. Компания размещает свои денежные средства в финансовых институтах с высоким кредитным уровнем.

Риск изменения процентной ставки – Единственный потенциальный риск Компании, связанный с изменениями процентной ставки, относится к обязательствам Компании по облигациям. Принимая во внимание несущественные колебание процентной ставки, Компания рассматривает такой риск как не существенный.

22. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Операционная среда – Основная экономическая деятельность Компании осуществляется на территории Республики Казахстан. Законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Республике Казахстан, подвержены частым изменениям, в связи с этим активы и операции Компании могут быть подвержены риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

Страхование – По состоянию на 31 декабря 2006 г. и 2005 г. значительная часть основных средств Компании не была застрахована. Компания также не имела страхового покрытия относительно прекращения финансово-хозяйственной деятельности и ответственности за нанесение ущерба имуществу третьих сторон или окружающей среде в результате аварий на объектах Компании или в связи с её деятельностью.

Аварийный запас – Компания обязана поддерживать необходимый уровень аварийного запаса для обеспечения непрерывной транспортировки электроэнергии по магистральным линиям электропередач. Аварийный запас включает запасные части, оборудование и материалы, которые могут быть незамедлительно использованы в случае возникновения аварийных ситуаций. Размеры аварийного запаса устанавливаются в соответствии с производственно-техническими требованиями (см. Примечания 5).

Вознаграждение за управление – В соответствии с контрактом на доверительное управление государственным пакетом акций АО МРЭК от 26 июля 2002 года Компания должна выплачивать вознаграждение за доверительное управление, которое составляет не более 15% от чистого дохода, полученного по результатам финансового года и одобренного акционерами. До 16 марта решение по поводу начисления вознаграждения за управление не было принято.

Существенный контракт – Общая сумма инвестиционного проекта «КУРЫК» составила 1,324,878 тысяч тенге. В соответствии с соглашением Компания произвела предоплату 700,000 тысяч тенге (См. Прим 5), оставшиеся 624,878 тысяч тенге должны быть оплачены по графику платежей с марта по сентябрь 2007 года.

Судебные разбирательства – В ходе обычной деятельности Компания является объектом судебных разбирательств и исков. Руководство считает, что окончательное обязательство, если таковое будет, возникающее из этих исков, не окажет значительного отрицательного влияния ни на текущее финансовое положение, ни на результаты финансово-хозяйственной деятельности Компании в будущем.

Потенциальные налоговые обязательства – Различные законодательные акты и нормы не всегда написаны ясно, и их интерпретация может зависеть от мнения местных налоговых инспекторов и Министерства финансов Республик Казахстан. Нередки случаи расхождения мнений между местными, региональными и республиканскими налоговыми органами. Существующий режим начисления штрафов и пени в отношении заявленных и выявленных

нарушений казахстанских законов, указов и постановлений достаточно суров. Санкции включают конфискацию спорных сумм (за нарушения валютного регулирования), а также штрафы в размере, обычно, 50% от неоплаченного налога. Ставка пени составляет 20% годовых. В результате, штрафы и пеня могут привести к суммам, которые многократно превышают суммы незаявленных налогов.

Компания считает, что она уплатила или начислила все применимые налоги. В неясных случаях Компания начисляла налоговые обязательства на основании обоснованных оценок руководства. Политика Компании предполагает формирование резервов в том отчетном периоде, в котором существует вероятность возникновения убытков, сумма которых может быть определена с достаточной точностью.

Ввиду неопределенности, присущей казахстанской системе налогообложения, потенциальная сумма налогов, штрафных санкций и пени может превысить сумму, отнесенную на расходы по настоящее время и начисленную на 31 декабря 2006 г. и 31 декабря 2005 гг. Определение суммы незаявленных требований, которые могут обнаружиться, если вообще будут иметь место, или вероятности любого неблагоприятного исхода, представляется нецелесообразным.

23. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны включают акционеров, ключевой управленческий персонал и компании под общим контролем АО «Казахстанский Холдинг по управлению государственными активами «Самрук». Операции со связанными сторонами за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг., представлены следующим образом:

Передача электроэнергии

	2006	2005
ПФ Озенмунайгаз	1,088,564	665,805
АО Казтрансоил	68,866	42,296
Прочие	<u>2,754</u>	<u>1,941</u>
	1,160,184	710,042

Приобретение товаров, услуг и прочие расходы

	2006	2005
АО «KEGOC»	13,551	11,093
АО «Казахтелеком»	5,473	5,456
Прочие	<u>839</u>	<u>1,318</u>
	19,863	17,867

В результате вышеуказанных операций у Компании были следующие остатки задолженности по связанным сторонам по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг.:

Задолженность перед связанными сторонами

	2006	2005
АО «KEGOC»	3,018	1,047
АО «Казахтелеком»	<u>379</u>	<u>495</u>
	3,397	1,542

Задолженность от связанных сторон

	2006	2005
ПФ Озенмунайгаз	80,127	39,673
АО «Казтрансоил»	348	1,040
	<hr/>	<hr/>
	80,475	40,713

Сделки со связанными сторонами не всегда осуществляются по рыночным ценам.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2006 г. и 2005 г., общая сумма вознаграждений ключевому управленческому персоналу Компании составила 18,061 тысяч тенге и 15,295 тысяча тенге, соответственно. Вознаграждения включают только краткосрочные вознаграждения.

24. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ

Справедливая стоимость финансовых инструментов, состоящих из денежных средств, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности и обязательств по долговым инструментам, считаются равными их балансовой стоимости. В отношении дебиторской задолженности созданы соответствующие резервы.

При расчете справедливой стоимости каждого вида финансовых инструментов использовались следующие методы и допущения.

Торговая и прочая дебиторская задолженность, прочие оборотные и финансовые активы, денежные средства и их эквиваленты, банковские овердрафты и торговая и прочая кредиторская задолженность отражены по текущей балансовой стоимости, которая приблизительно равна справедливой стоимости данных инструментов в связи с их краткосрочным характером.

Процентные ставки по долгосрочным и краткосрочным займам являются рыночными. Балансовая стоимость займов приблизительно равна их справедливой стоимости.