

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА И
АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2007 г.
АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»**

Раздел 1. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЛИСТИНГОВОЙ КОМПАНИИ ЗА 2007 ГОД

1.ХАРАКТЕР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

АО «Павлодарэнерго» (далее - «Компания») было образовано на основе ТОО «Северные тепловые сети» в 2002 году и зарегистрировано 27 июня 2002 г. в Павлодарском управлении юстиции (регистрационный номер свидетельства 10539-1945-АО). Компания расположена по адресу: Республика Казахстан, 140000, г. Павлодар, ул. Кривенко, 27.

Основная деятельность Компании – производство, передача и распределение электрической и тепловой энергии.

Компания имеет следующие лицензии:

- лицензия №002392 от 19 февраля 2004 г. на производство, передачу и распределение электрической и тепловой энергии;
- лицензия №002384 от 19 февраля 2004 г. на производство, монтаж и техобслуживание энергетического оборудования.

Компания включена в реестр Агентства по регулированию естественных монополий по производству электрической и тепловой энергии.

Акционерами Компании являются АО «Центрально-Азиатская Топливо-Энергетическая Компания» («ЦАТЭК») (72%) и ТОО «КапиталИмпортКорп» (28%). Материнской компанией является АО «ЦАТЭК» (далее – «Материнская компания»). Деятельность Компании тесно связана с требованиями Материнской компании, и определение цен на услуги Компании для Материнской компании проводится в связи с другими компаниями Группы. Операции со связанными сторонами отражены в Примечании 30.

Компания является материнской компанией следующих предприятий, консолидированных в финансовой отчетности:

Дочерние предприятия:	Местоположение	Долевое участие		Основная деятельность
		2007 г.	2006 г.	
АО «Павлодарэнергосервис»	г. Павлодар	88,11%	84,81%	Передача электрической энергии
АО «Энергоцентр»	г. Павлодар	100%	100%	Реализация электрической и тепловой энергии
АО «Павлодарские тепловые сети»	г. Павлодар	100%	100%	Передача тепловой энергии

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

25 декабря 2003 г. Компания подписала Соглашение № 0396-12 2003 на осуществление инвестиций, предусматривающее инвестиционные преференции с Комитетом по инвестициям при Министерстве промышленности и торговли Республики Казахстан. В 2006 году к данному контракту было подписано дополнительное соглашение № 108/1 от 20 ноября 2006 года. В соответствии с Соглашениями Компания должна инвестировать 1 441 865,4 тыс.тенге на строительство золоотвалов и градирни №4 в Павлодаре. Компания сделала все инвестиции в 2003-2006 гг. и ей были представлены инвестиционные льготы по подоходному налогу. Льготы дают права на вычет из налогооблагаемой базы новых основных средств, введенных в эксплуатацию в рамках инвестиционного проекта, начиная с 1 января 2004 года по 1 января 2009 года.

Общая численность работников Группы на 31 декабря 2007 и 2006 гг.составляет 5 019 и 4 106 человека, соответственно.

Производственные показатели АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» за 2007 годы

Основным видом деятельности АО «Павлодарэнерго» является производство электрической и тепловой энергии, что подтверждено лицензией на право занятия данным видом деятельности. Основные производственные мощности Компании расположены в г.Павлодаре. АО «Павлодарэнерго» – это станции для комбинированной выработки тепловой и электрической энергии (производственные комплексы ТЭЦ-2, ТЭЦ-3), тепловой энергии по производственному комплексу Экибастузкой теплоцентрали, Павлодарские электрические и тепловые сети, предприятие по сбыту энергии. Павлодарская область является промышленным регионом Казахстана с населением более 750 000 человек. Основой промышленности региона являются угледобывающие предприятия (Экибастузский угольный бассейн), предприятия черной (ТОО «KSP Stell») и цветной металлургии (АО «Алюминий Казахстана»), предприятия сельского хозяйства и тепло-энерго генерирующие компании. В Павлодарской области добывается около 66% всего добываемого в Казахстане угля, производится 65% всех ферросплавов и вырабатывается около 40% электроэнергии.

Продукция	Ед.изм.	2007г.
Выработка электроэнергии	<i>млн.кВтч</i>	2 590,9
Товарный отпуск электро-энергии с учетом покупной	<i>млн.кВтч</i>	2 555,8
Выработка теплоэнергии	<i>тыс. Гкал</i>	3 120,4
Товарный отпуск с учетом покупной	<i>тыс. Гкал</i>	4 593,6

Тарифы на производство теплоэнергии, услуги по передаче и распределению тепловой и электрической энергии, а также на услуги по снабжению тепловой энергией регулируются государством и устанавливаются отдельно для каждой генерирующей, передающей и снабжающей компании. Основные законодательные акты, регулирующие деятельность предприятий энергетической отрасли Казахстана, включают закон «Об электроэнергетике» и

закон «О естественных монополиях», а также нормативно-правовые акты антимонопольных органов.

Ценовая политика Компании определяется в соответствии с методикой, утвержденной Приказом Министерства экономики и торговли Республики Казахстан от 30 сентября 1997 года N 178 и Министерства энергетики и природных ресурсов Республики Казахстан N 127 от 30 сентября 1997 года «Об утверждении методических указаний о порядке расчета тарифов на услуги по транзиту электроэнергии по линиям электропередачи и тарифов на услуги по транзиту электрической энергии по линиям электропередачи межрегионального уровня», а также согласовывается Управлением Агентства РК по регулированию естественных монополий по Павлодарской области.

В соответствии с приказами Управления Агентства РК по регулированию естественных монополий по Павлодарской области № 31-ОД от 9 апреля 2007г. для производственных комплексов ТЭЦ-3 и ТЭЦ-2 АО «Павлодарэнерго» введены в действие следующие тарифы с учетом дифференциации по параметрам отпускаемого пара в тенге за 1 Гкал без НДС.

Тарифы на регулируемые услуги АО «Павлодарэнерго»

		<i>Единица измерения</i>	<i>Тариф (тенге) без НДС с 1 июня 2007г.</i>
1	<i>Производство тепловой энергии (ТЭЦ-2)</i>		
	Пар 16	Гкал	1 430,08
	Горячая вода	Гкал	1 019,52
2	<i>Производство тепловой энергии (ТЭЦ-3)</i>		
	Пар 40	Гкал	1 559,29
	Пар 16	Гкал	1 181,47
	Горячая вода на город	Гкал	597,12
	Горячая вода на предприятия Северной промышленной зоны	Гкал	
3	<i>Производство тепловой энергии (ЭТЦ)</i>		
	Пар 4	Гкал	850,87
	Горячая вода	Гкал	850,87

Тарифы на регулируемые услуги АО «Павлодарские Тепловые сети»

	Транспортировка с учетом возмещения нормативных потерь тепловой энергии по тепловым сетям	Ед. изм.	Тариф (тенге) без НДС с 1 декабря 2006г.
1	Индивидуальный тепловой пункт	Гкал	589,84
2	Централизованный тепловой пункт	Гкал	601,56

По заключенному с АО «КЕГОС» договору, Компания платит за техническую диспетчеризацию в размере 0,06009 тенге за кВтч (№ 86- ОД от 24.05.2006 года), по приказу № 172 - ОД от 20.06.2007 года оплата за техническую диспетчеризацию поднялась в размере 0,0685 тенге за кВтч, которая в свою очередь включена в цену для каждого потребителя ТЭЦ. Далее, по договору с АО «КОРЭМ» станция платит за обеспечение готовности теплостанций к проведению центральных торгов в размере 0,0025 тенге за каждый кВтч, отпущенный внешним региональным потребителям.

ТЭЦ производит оплату АО «Павлодарэнергосервис» за услуги по передаче электроэнергии за количество транспортируемой энергии.

Тариф	С 01 мая 2007 года тенге/кВтч
Передача по региональным сетям	0,51 без НДС
Передача для потребителей розничного рынка, в т.ч.	1,77
по региональным сетям	0,51
по местным сетям	1,26

Таким образом, отпускная цена ТЭЦ на продукцию состоит из нескольких частей в зависимости от уровня удаленности потребителя от энергоисточника: цены производства (с шин), тариф за услуги технической диспетчеризации АО «КЕГОС», тариф за услуги коммерческой диспетчеризации АО «КОРЭМ», тариф транзита по местной сети, тариф транзита по региональной сети, транспортировка и регулирование мощности АО «КЕГОС».

АО «Павлодарские тепловые сети» осуществляют транспортировку горячей воды не только от ТЭЦ-2, 3, но и ТЭЦ-1 АО «Алюминий Казахстана», которую покупает АО «Павлодарэнерго» и реализует в полном объеме АО «Энергоцентр».

1.1 Объемы реализованной продукции (оказанных услуг) за отчетный период:

БАЛАНС электрической энергии по Компании за 2007 года

тыс.кВтч

	Выработка	Собственные, хоз.нужды на производство	Потери электро-энергии	Товарный отпуск
	2 982 452	426 284	244 081	2 312 086
Выработка эл.энергии	2 590 877			
Покупка со стороны	391 575			
Собственные нужды		395 935		
Хозяйственные нужды		9 933		
Небаланс		20 416		
Нормативные потери			211 479	

Сверхнормативные потери			32 602	
Прямые потребители Павлодарэнерго				1 193 753
Реализация через Энергоцентр				1 118 334

БАЛАНС тепловой энергии по Компании за 2007 года

тыс.Гкал

	Отпуск т/э с коллекторов	Хоз. нужды	Потери	Товарный отпуск тепловой энергии
	4 617,936	24,289	1 235,313	3 358,334
Собственное производство	3 120,413			
Покупная тепловая энергия	1 497,523			
Нормативные потери			870,267	
Сверхнормативные потери			365,046	
Товарный отпуск, всего				3 358,335
Прямые потребители Павлодарэнерго				703,705
Реализация через Энергоцентр				2 654,630

Раздел 2. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

Основные средства в соответствии с МСБУ 16 «Основные средства» учитываются по переоцененной величине, равной справедливой стоимости, определенной на 31.12.2007г.

Оценка финансовых инструментов в соответствии с МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (МСФО 39).

Функциональной валютой и валютой презентации данной финансовой отчетности является тенге.

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

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

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

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

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

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

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

Капитализированные затраты включают в себя основные расходы по улучшению и замене, продлевающие сроки полезной службы активов или же увеличивающие их способность приносить экономическую выгоду при их использовании. Расходы по ремонту и обслуживанию, не соответствующие вышеуказанным критериям капитализации, отражаются в отчете о финансово-хозяйственной деятельности по мере их возникновения.

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

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

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

Нематериальные активы – Нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Амортизация рассчитывается по прямолинейному методу в течение предполагаемого срока полезной службы данных активов, который равен 6 годам

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

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

Зачет финансовых активов и обязательств – Финансовые активы и обязательства зачитываются и отражаются на нетто основе в бухгалтерском балансе, когда Компания имеет

юридически закрепленное право зачесть признанные суммы и Компания намерена погасить на нетто основе или реализовать актив и обязательство одновременно.

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

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

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

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

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

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

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

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

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Признание финансового актива (или, где приемлемо, часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращается в том случае, когда истекли права на получение потоков денежных средств от актива;

Финансовые обязательства

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

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

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

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

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

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

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

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

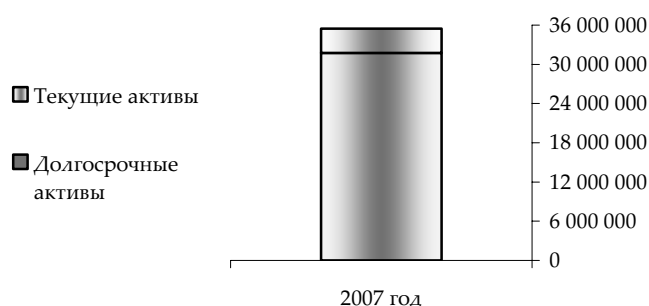
Раздел 3. ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1. Инвестиции

АО «Павлодарэнерго» не имеет прямые и долгосрочные инвестиции в капиталах других организаций.

2. Структура активов АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» в динамике, тыс. тенге

На 31.12.2007 г. валюта баланса АО "Павлодарэнерго" составила 35 478 515 тыс. тенге. Структура активов сложилась следующая:



<i>АКТИВЫ</i>	<i>тыс. тенге</i>	<i>Уд.вес, %</i>
Долгосрочные активы	31 730 921	89,44%
- основные средства	27 997 054	78,91%
- долгосрочные финансовые инвестиции	1 343 496	3,79%
- прочие финансовые активы	1 573 287	4,43%
- нематериальные активы	31 298	0,09%
- прочие долгосрочные активы	112 717	0,32%
- положительный гудвил	673 069	1,90%
Краткосрочные активы	3 747 594	10,56%
- запасы	585 508	1,65%
- краткосрочная дебиторская задолженность	1 517 794	4,28%
- денежные средства и их эквиваленты	106 251	0,30%
- текущие налоговые активы	63 426	0,18%
- долгосрочные активы, предназначенные для продажи	113 540	0,32%
- прочие краткосрочные активы	1 361 075	3,84%
Итого	35 478 515	100,00%

Валюта баланса за 2007 год увеличилась на 53 % или 18 899 403 тыс. тенге по сравнению с началом года. Валюта баланса увеличилась в основном за счет увеличения стоимости основных средств, в связи с произведенной переоценкой данных активов

Наибольший удельный вес занимают основные средства – 79% от общей стоимости активов, в состав которых входят ТЭЦ-2, ТЭЦ-3, ЭТЦ и Павлодарские тепловые сети.

. Прочие финансовые активы, составляющие 4,43% от валюты баланса, или 1 573 287 тыс. тенге.

По итогам 2007 года активы составили 35 478 515 тыс. тенге.

3. Дебиторская задолженность

(на отчетную дату, тыс. тенге)

Вид дебиторской задолженности	Начальное сальдо на 01.01.07г.	Дебет	Кредит	Конечное сальдо на 31.12.07г.
Долгосрочная, всего	1 555 298	-	211 802	1 343 496
<i>в том числе: указать наиболее крупных должников</i>				
АО «Центрказэнергомонтаж», г.Павлодар	1 000 000	-	66 084	933 916
ТОО «Ертіс-Орда», г.Павлодар	555 298	-	145 718	409 580
Краткосрочная, всего	1 727 653	20 474 752	19 323 536	2 878 869
<i>в том числе: указать наиболее крупных должников</i>	921 210	8 293 137	7 853 272	1361075
ТОО Автотранспортное предприятие «Энергетик», г.Павлодар	189605	862807	878829	173 583
АО «Центрказэнергомонтаж», г.Павлодар	-	2581098	2580811	287
АО «ЦАТЭК», г.Алматы	-	1 538 033	1 115 563	422 470
АО ЭксимБанк Казахстан, г.Алматы	2602	162708	161945	3 365
ИФД «Resmi», г.Алматы	10 549	-	-	10 549
АО Институт Казнипиитэс Энергия г.Алматы»	11 000	-	11 000	-
ТОО «Ертіс-Орда», г.Павлодар	400038	1161663	1245307	316 394
ТОО «Снабженческая компания Стальснаб», г.Павлодар		136409	126 239	10 170
ТОО «Бизнескомплект ПК», г.Павлодар		111852	88 122	23 730
ТОО «Экибастузская теплоцентраль», г.Экибастуз		127877	30 910	96 967
ТОО «Энергоинвест-ПВ»	23864	25 327	1 434	47 757
Прочие	283552	1 585 363	1 613 112	255 803
Задолженность от реализации основной продукции (услуг)	806 443	12 181 615	11 470 264	1 517 794
<i>в том числе: указать наиболее крупных должников</i>				
Задолженность потребителей за тепловую энергию	516 524	5 142 357	4 589 715	1 069 166
Задолженность потребителей за электроэнергию	535 389	5 657 032	5 486 062	706 359
Задолженность потребителей за содержание и ремонт ОДС	18 675	58 176	55 371	21 480
				-
АО «ПНХЗ», г.Павлодар	9012	92642	93625	8029
АО Аллюминий Казахстана», г.Павлодар	1646	29589	29213	2 022
РГП Канал им.Сатпаева, г.Павлодар	1917	44976	40500	6 393
АО «Евроазиатская энергетическая компания», г.Павлодар	680	8821	8680	821
Резерв по обесценению дебит.зад-ти	-347 472	47325		-300 147
Прочие	70 072	1 100 697	1 167 098	3 671
Всего дебиторская задолженность	3 282 951	20 474 752	19 535 338	4 222 365

4. Займы

3.1 Облигационный заём

(на отчетную дату, тыс. тенге)

Наименование кредитора по займу	Валюта займа	Средняя ставка, % в год	Начальное сальдо на 01.01.07г.	Дебет	Кредит	Конечное сальдо на 31.12.07г.	Дата погашения
1. Облигационный заем первого выпуска № В 79 основной долг вознаграждение	тенге	9	1 999 210 60 717	- 21 340 2 475	26 293	1 977 870 84 535	24.12.10 24.06.08
Всего			2 059 927	23 815	26 293	2 062 405	

(на отчетную дату, тыс. тенге)

Наименование кредитора по займу	Сумма займа, всего	Сумма к погашению			
		2007 год	2008 год	2009 год	2010 год
1. Облигационный заем первого выпуска № В 79 основной долг вознаграждение	1 977 870	- -	- -	- -	1 977 870 -
Всего	1 977 870	-			1 977 870 -

3.2 Банковский заём

(на отчетную дату, тыс. тенге)

Наименование кредитора по займу	Валюта займа	Средняя ставка, % в год	Начальное сальдо на 01.01.07г.	Дебет	Кредит	Конечное сальдо на 31.12.07г.	Дата погашения
1. АО Евразийский банк основной долг вознаграждение Итого	USD	12	3 030 32	2 462 175	34 149	602 6	07.06.09
2. Эксимбанк Казахстан (кредитная линия) основной долг вознаграждение Итого	тенге	12,5	952 237 3 496	1 528 896 102 234	1 694 900 104 711	1 118 241 5 973	29.03.09 07.04.09
3. Народный банк (приобр недвижмости) основной долг вознаграждение Итого	тенге	12,75	21 670 0	7 469 2 439	2 481	14 201 42	27.10.09
4. Народный банк (кредитная линия) основной долг вознаграждение Итого	тенге	11,5	0 0	630 499 9 107	776 000 9 667	145 501 560	21.02.08
Всего			980 465	2 283 281	2 587 942	1 285 126	

(на отчетную дату, тыс. тенге)

Наименование кредитора по займу	Сумма займа, всего	Сумма к погашению			
		2007 год	2008 год	2009 год	2010 год
1. АО Евразийский банк основной долг вознаграждение Итого	2 021 806	2 331 171 2 502	- 73 73	602 38 640	- - -
2.Эксимбанк Казахстан (кредитная линия) основной долг вознаграждение Итого	3 422 886	1 528 896 102 234 1 631 130	1 022 483 85 831 1 108 314	95 745 2 136 97 881	- - -
3.Народный банк (приобр недвижмости) основной долг вознаграждение Итого	22 945	7 469 2 439 9 908	7 409 1 373 8 782	6 792 430 7 222	- - -
4.Народный банк (кредитная линия) основной долг вознаграждение Итого	776 000	630 500 9 107 639 607	145 500 1 774 147 274	- - -	- - -
Всего	6 243 637	2 283 147	1 264 443	105 743	-

5. Кредиторская задолженность, связанная с осуществлением основной деятельности

(на отчетную дату, тыс. тенге)

Вид кредиторской задолженности	Начальное сальдо на 01.01.07г.	Дебет	Кредит	Конечное сальдо на 31.12.07г.
Долгосрочная, всего	-	-	307 393	307 393
<i>в том числе:</i> указать наиболее крупных должников	-			
ТОО СФ «Акмола-Мотив», г.Павлодар	-	-	24 705	24 705
ТОО «Иртышгэсстрой», г.Павлодар	-	-	15 372	15 372
ТОО «Гелиос», г.Павлодар	-	-	15 372	15 372
ФЛ Ахмеджан Багила, г.Павлодар	-	-	10 760	10 760
ФЛ Сулейменова Гульмира Халилуловна, г.Павлодар	-	-	8 510	8 510
АО «Казкоммерцбанк», г.Павлодар	-	-	8 510	8 510
АО «Кинко», г.Павлодар	-	-	8 345	8 345
ТОО «Астана-КМГ», г.Астана	-	-	7 686	7 686
ТОО "Картел" РК г. Павлодар	-	-	6 478	6 478
Жуманова Асия Каирбековна, г.Павлодар	-	-	5 490	5 490
Клачан Анатолий Михайлович, г.Павлодар	-	-	5 161	5 161
ТОО «Контраст Дизайн», г.Павлодар	-	-	11 553	11 553
ФЛ Битнер	-	-	6 511	6 511

Прочие	-	-	172 940	172 940
Краткосрочная, всего	1 123 870	12 354 645	13 041 053	1 810 278
<i>в том числе:</i> указать наиболее крупных должников				
Задолженность потребителей за тепловую энергию	117 629	250 951	315 353	182 031
Задолженность потребителей за электроэнергию	136 849		30521	167 370
ТОО «Коргау Павлодар», г.Павлодар	-	59 265	69 839	10 574
ТОО ПФ KSP STEEL, г.Павлодар	-	794 282	914 580	120 298
АО «ПНХЗ», г.Павлодар	64 226	1 877 404	1 894 796	81 618
АО «Алюминий Казахстана», г.Павлодар	271 011	851 508	897 775	317 278
АО «Центрказэнергомонтаж», г.Павлодар	28 553	94 868	100 540	34 225
ТОО «Бизнескомплект ПК», г.Павлодар	-	40 929	87 408	46 479
АО «Евроазиатская энергетическая компания», г.Павлодар	33 286	2 936 032	2 939 727	36 981
ТОО Каустик, г.Павлодар	4 559	181 793	202 859	25 625
ОАО«Химзавод» г.Павлодар	-	31 419	51 612	20 193
АО KEGOC, г.Алматы	13 201	231 571	240 703	22 333
ТОО «Павлодар-Водоканал», г.Павлодар	7 888	94 881	97 777	10 784
ТОО «Энергоинвест-ПВ», г.Павлодар	28 611	96 455	91 175	23 331
АО «Казэнергокабель», г.Павлодар	39 231	98 994	99 827	40 064
ТОО «Кузет», г.Павлодар	3 090	30 121	36 921	9 890
ТОО «Экибастузская теплоцентраль», г.Экибастуз	-	102 357	333 431	231 074
ТОО «Экибастузское тепло», г.Экибастуз	-	66 866	189 247	122 381
European Bank for Reconstruction and Development	-	43 125	56 580	13 455
Прочие	375 736	4 471 824	4 390 382	294 294
Всего кредиторская задолженность	1 123 870	12 354 645	13 348 446	2 117 671

<i>ПАССИВЫ</i>	<i>тыс. тенге</i>	<i>Уд.вес, %</i>
Собственный капитал	22 450 077	63,28%
Долгосрочные обязательства	7 712 301	21,74%
Текущие обязательства	5 316 137	14,98%
Итого	35 478 515	100,00%

В течение 2007 г. собственный капитал компании увеличился на 12 167 312 тыс. тенге. В общей сумме капитала его доля увеличилась с 62 % на начало года до 63 % на конец года. За отчетный год долгосрочные обязательства увеличились на 4 246 889 тыс.тенге ; текущие обязательства увеличились на 2 485 202 тыс.тенге.

При анализе кредиторской задолженности необходимо учитывать, что она является одновременно источником покрытия дебиторской задолженности. Анализ сумм дебиторской и кредиторской задолженности позволяет сделать вывод о том, что в отчетном году компания имела пассивное сальдо (кредиторская задолженность превышает дебиторскую).

За 2007 г. приток денежных средств от всех видов деятельности составил 19 947 880 тыс. тенге, отток – 19 969 777 тыс. тенге. Основная доля поступлений денежных средств – 64,29 % получена в результате реализации продукции.

Денежные средства были направлены на оплату по счетам поставщиков и прочих контрагентов, выплату заработной платы, погашение налогов и платежей в бюджет и внебюджетные фонды, на выплату вознаграждений по займам, приобретение основных средств. В результате операционной деятельности отток денежных средств составил 13 211 859 тыс. тенге. На финансовую деятельность направлено 1 877 821 тыс. тенге. Остаток денежных средств с учетом переходящего остатка (128 148 тыс. тенге) на конец 2007 года составил 106 251 тыс. тенге.

Таким образом, увеличение собственного капитала компании, доход от неосновной деятельности необходимо отнести к положительным факторам работы предприятия.

6. Анализ финансовых результатов

(на отчетную дату, тыс. тенге)

Статьи доходов / расходов	за 2006 год	за 2007 год	Увелич./ уменьш., %
Доходы от реализации, всего	8 402 812	11 930 146	42%
в том числе:			
Доход от реализации продукции и оказания услуг	8 402 812	11 930 146	42%
Прочие доходы, всего	1 494 386	1 712 272	15%
Доходы от финансирования	123 207	162 543	32%
Прочие доходы	1 371 179	1 549 729	13%
Расходы, всего	10 737 494	13 216 377	23%
в том числе:			
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	8 157 624	10 602 979	30%
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	316 565	317 902	0%
Административные расходы	1 176 531	1 143 571	-3%
Расходы на финансирование	355 157	311 034	-12%
Прочие расходы	731 617	840 891	15%
Прибыль (убыток) за период от продолжаемой деятельности	-840 296	426 041	-151%
Прибыль (убыток) от курсовой разницы	60 809	110	-100%
Прибыль (убыток) до налогообложения	-779 487	426 151	-155%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	-198 138	238 156	-220%
Итоговая прибыль (убыток) за период до вычета доли меньшинства	-581 349	187 995	-132%
Доля меньшинства	-59 895	-35 155	-41%
Итоговая прибыль (убыток) за период	-521 454	223 150	-143%

За отчетный период компанией получен доход от реализации продукции и оказания услуг на сумму 11 930 146 тыс. тенге. Себестоимость реализованной продукции и оказания услуг составила 10 602 979 тыс. тенге, расходы периода 1 461 473 тыс. тенге. Таким образом, по итогам работы АО "Павлодарэнерго" за 2007 г. получен убыток от основной деятельности в сумме 134 306 тыс. тенге.

В 2007 г. предприятием получены также доходы от неосновной деятельности в сумме 1 712 382 тыс.тенге, расходы по неосновной деятельности составили – 1 151 925 тыс.тенге, прибыль – 560 457 тыс.тенге.

Расходы по корпоративному подоходному налогу составили 238 156 тыс.тенге.

Доля меньшинства составила – 35 155 тыс.тенге.

По результатам работы за 2007 год общие доходы по всем видам деятельности АО «Павлодарэнерго» составили 13 677 683 тыс.тенге, общие расходы – 13 454 533 тыс.тенге и при этом получена прибыль в сумме 223 150 тыс.тенге.

**Первый заместитель председателя Правления
по экономике и финансам**

И.А.Ризен

Главный бухгалтер

С.Н.Беликова