

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»
за три месяца, закончившихся 31 марта 2025 г.**

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.

Акционером Компании является АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» (далее «ЦАЭК» или «Материнская компания») и его дочерние организации, совместно именуемые Группа «ЦАЭК», владеющее 100% долей акционерного капитала. Деятельность Компании тесно связана с требованиями АО «ЦАЭК» и его дочерних предприятий в отношении применяемых политик и положений.

Компания является материнской компанией следующих предприятий (далее вместе - «Группа») консолидированных в финансовой отчетности:

Дочерние предприятия	Местоположение	Долевое участие		Основная деятельность
		2025г.	2024г.	
АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания»	г. Павлодар	99,99%	99,99%	Передача и распределение электрической энергии
ТОО «Павлодарэнергосбыт»	г. Павлодар	100%	100%	Реализация электрической и тепловой энергии
ТОО «Павлодарские тепловые сети»	г. Павлодар	100%	100%	Передача и распределение тепловой энергии
ТОО «ЦАТЭК Green Energy»	г. Астана	100%	100%	Производство электрической энергии из возобновляемых источников

Группа включена в местный раздел Государственного регистра субъектов естественных монополий по Павлодарской области по: производству, передаче, распределению и снабжению тепловой энергией; передаче и распределению электрической энергии. В связи с этим, решения Группы по повышению тарифов на эти виды регулируемых услуг утверждается РГУ «Департамент Комитета по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства Национальной экономики РК по Павлодарской области» после проверки и оценки различных внутренних и внешних факторов.

Основная деятельность Группы – производство, передача и реализация электрической и тепловой энергии. Общая численность работников Группы на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года составляет 4 275 и 4 014 человек соответственно.

2. ТЕКУЩАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Республику Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Республике Казахстан, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Республики

Казахстан в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Казахстана особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. Также существенное влияние на состояние экономики оказывают государственные расходы на крупные инфраструктурные проекты и различные программы социально-экономического развития страны.

В 2024 г. средняя цена на нефть марки Brent составила 81 доллар США за баррель (2023 г.: 83 доллар США за баррель). По итогам 2024 г., согласно предварительной оценке, рост валового внутреннего продукта («ВВП») Казахстана составил 4.8% в годовом выражении (2023 г.: 5.1%). В 2024 г. инфляция в стране замедлилась, составив 8.6% в годовом исчислении (2023 г.: инфляция составила 9.8%).

В течение 2024 г. базовая ставка Национального Банка Республики Казахстан («НБРК») менялась с 15.75% до 14.25% годовых с коридором +/- 1.0 п. п., составив на конец года 15.25% годовых. НБРК придерживается денежно-кредитной политики в режиме инфляционного таргетирования при плавающем обменном курсе тенге. Официальный обменный курс тенге к доллару США изменился с 454.56 тенге за доллар США на 1 января 2024 г. до 523.54 тенге на 31 декабря 2024 г. Сохраняется неопределенность в отношении будущего изменения геополитических рисков и их влияния на экономику Казахстана.

Руководство Группы следит за текущими изменениями в экономической, политической и геополитической ситуации и принимает меры, которые оно считает необходимыми для поддержания устойчивости и развития бизнеса Группы в ближайшем будущем. Последствия произошедших событий и связанные с ними будущие изменения могут оказать существенное влияние на деятельность Группы.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена согласно стандарта IAS 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Кроме изменений в учетной политике в результате перехода на МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 г., данные принципы учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иначе.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности по МСФО требует использования некоторых важнейших бухгалтерских оценок. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Группы. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для консолидированной финансовой отчетности. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы составлена на основе исторической стоимости, за исключением основных средств, учитываемых по переоцененной стоимости, и финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости на отчетную дату.

Историческая стоимость обычно определяется на основе себестоимости вознаграждения, переданного в обмен на товары или услуги.

Справедливая стоимость определяется как сумма, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства, в рамках добровольной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от непосредственной наблюдаемости этой стоимости или ее определения по иной методике. При оценке актива или обязательства по справедливой стоимости Компания принимает во внимание характеристики актива или обязательства, если бы их приняли во внимание участники рынка.

Для оценок и раскрытий в данной отчетности справедливая стоимость определяется указанным выше образом, за исключением инструментов, на которые распространяется МСФО 2, арендных соглашений, регулируемых МСФО (IAS) 17, а также оценок, сравнимых, но не равных справедливой стоимости (например, чистая возможная стоимость реализации при оценке запасов по МСФО (IAS) 2 или ценность использования при оценке обесценения по МСФО (IAS) 36.

Помимо этого, при составлении отчетности оценка по справедливой стоимости классифицируется по уровням в зависимости от наблюдаемости исходных данных и их существенности для оценки:

- уровень 1 — котируемые цены (без корректировок) на такие же активы и обязательства на активных рынках, которые предприятие может наблюдать на дату оценки;
- уровень 2 — исходные данные, не соответствующие уровню 1, но наблюдаемые для актива или обязательства напрямую либо косвенно; и
- уровень 3 — ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и предприятий, контролируемых Компанией и ее дочерними предприятиями, перечисленных в Примечании 1. Все активы и обязательства, капитал, прибыли и убытки, и потоки денежных средств между предприятиями Группы от операций между ними при консолидации исключаются.

Изменения долей Группы в дочерних предприятиях, не приводящие к потере контроля, учитываются в собственном капитале. Балансовая стоимость долей Группы и неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые разницы между суммой, на которую корректируются доли неконтролирующих акционеров, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения отражаются в составе собственного капитала акционеров Группы.

Функциональная валюта и валюта презентации

Функциональной валютой и валютой презентации данной консолидированной финансовой отчетности является тенге. Все значения округлены до целых тысяч тенге, если не указано иное.

Операции в иностранной валюте

Операции в валюте, отличной от функциональной валюты Группы, первоначально отражаются по обменным курсам на дату совершения операций. Денежные активы и обязательства, представленные в иностранной валюте, отражаются по курсу на отчетную дату. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются. Доходы и убытки от курсовой разницы по этим операциям отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением курсовых разниц по займам в иностранной валюте, относящихся к приобретению, строительству или производству квалифицируемых активов.

Новые и пересмотренные стандарты бухгалтерского учета МСФО, вступившие в силу в отношении текущего года

В текущем году Компания применила указанные ниже поправки к стандартам бухгалтерского учета МСФО и Разъяснениям, выпущенным СМСФО, которые действуют в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 г. и позже. Их применение не оказало существенного влияния на раскрытия или суммы, отраженные в данной финансовой отчетности.

- Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Обязательство по аренде в рамках операции продажи с обратной арендой»;
- Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7 «Финансирование поставщиков»;

- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Классификация обязательств в качестве краткосрочных или долгосрочных»;
- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Долгосрочные обязательства с ковенантами».

Новые и пересмотренные стандарты бухгалтерского учета МСФО выпущенные, но еще не вступившие в силу

На дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности Группа не применяла следующие новые и пересмотренные стандарты бухгалтерского учета МСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

Наименование стандарта и интерпретации	Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее
Поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена»	1 января 2025 г.
Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 «Классификация и оценка финансовых инструментов»	1 января 2026 г.
Ежегодные усовершенствования стандартов бухгалтерского учета МСФО — 11-й том: МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 10, МСФО (IAS) 7	1 января 2026 г.
МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027 г.
МСФО (IFRS) 19 «Дочерние компании без публичной отчетности: раскрытие информации»	1 января 2027 г.

Руководство не ожидает, что принятие перечисленных выше стандартов окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность в будущих периодах.

Руководство находится в процессе анализа влияния МСФО (IFRS) 18 на консолидированную финансовую отчетность Группы.

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» заменяет МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», перенося многие требования МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» без изменений и дополняя их новыми требованиями. Кроме того, некоторые пункты МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» были перенесены в МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». К тому же Совет по МСФО внес незначительные изменения в МСФО (IAS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и МСФО (IAS) 33 «Прибыль на акцию».

МСФО (IFRS) 18 вводит новые требования:

- представлять определенные категории и определенные промежуточные итоги в отчете о прибылях и убытках;
- раскрывать информацию о показателях эффективности, определяемых руководством, в примечаниях к финансовой отчетности;
- по улучшению агрегирования и дезагрегирования.

Организация обязана применять МСФО (IFRS) 18 в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IAS) 33, а также пересмотренные

МСФО (IAS) 8 и МСФО (IFRS) 7 вступают в силу с момента применения организацией

МСФО (IFRS) 18. МСФО (IFRS) 18 требует ретроспективного применения с особыми переходными положениями.

Сегментная отчетность

Группа, основываясь на информации, содержащейся в отчетах, которые регулярно просматриваются руководителем, принимающим операционные решения, с целью распределения ресурсов и для оценки деятельности выделяет следующие операционные и отчетные сегменты – производство тепловой и электрической энергии, передача и распределение электрической энергии, передача и распределение тепловой энергии, реализация тепловой и электрической энергии, производство электроэнергии ветровой электростанцией, а также прочие.

Основные средства

После первоначального признания основные средства отражаются по переоцененной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость объекта основных средств на дату переоценки за вычетом накопленного износа и любого последующего обесценения стоимости. Переоценка основных средств проводится с достаточной регулярностью во избежание существенного отличия балансовой стоимости от ее расчетной справедливой стоимости на отчетную дату. Накопленный износ на дату переоценки элиминируется против общей балансовой стоимости актива, после чего чистая балансовая стоимость пересчитывается до переоцененной стоимости актива.

Если балансовая стоимость актива в результате переоценки увеличивается, то сумма такого увеличения признается в составе прочего совокупного дохода и отражается в капитале под заголовком «прирост стоимости от переоценки». Однако такое увеличение признается в составе прибыли или убытка в той мере, в которой оно восстанавливает сумму уменьшения стоимости от переоценки того же актива, ранее признанную в составе прибыли или убытка.

Если балансовая стоимость актива в результате переоценки уменьшается, то сумма такого уменьшения включается в прибыль или убыток. Тем не менее, данное уменьшение признается в составе прочего совокупного дохода в размере существующего кредитового остатка при его наличии, отраженного в статье «прирост стоимости от переоценки», относящегося к тому же активу. Уменьшение, признанное в составе прочего совокупного дохода, снижает сумму, накопленную в составе капитала под заголовком «прирост стоимости от переоценки».

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 составе прибыли или убытка по мере их возникновения.

Балансовая стоимость актива, срок полезной службы и методы пересматриваются и корректируются при необходимости на конец каждого отчетного года.

Износ по переоцененным основным средствам отражается в составе прибыли или убытка. Начисление износа активов по незавершенному строительству начинается с момента его ввода в эксплуатацию. Износ начисляется по методу равномерного списания стоимости активов в течение сроков полезной службы активов или оставшихся сроков полезной службы, которые приближены к следующим срокам:

3 мес 2025 и 2024 гг.	
Здания и сооружения	5-75 лет
Машины и производственное оборудование	3-50 лет
Транспортные средства	3-25 лет
Прочие	3-15 лет

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяются как разница между выручкой от реализации и текущей стоимостью актива и признается в составе прибыли или убытка.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса и отражаемые отдельно от гудвила, принимаются к учету по справедливой стоимости на дату приобретения (которая рассматривается как стоимость приобретения).

После первоначального признания нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса, отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения аналогично нематериальным активам, приобретенным в рамках отдельных сделок.

По состоянию на 31 марта 2025 г. нематериальные активы включают идентифицируемый нематериальный актив, признанный при приобретении дочернего предприятия ТОО «ЦАТЭК Green Energy» в 2021 г. со сроком службы до 24 июля 2034 г. Данный идентифицируемый нематериальный актив амортизируется прямолинейным методом.

Обесценение основных средств и нематериальных активов, кроме гудвила

Группа проводит проверку наличия признаков обесценения балансовой стоимости объектов основных средств на каждую отчетную дату. В случае обнаружения любых таких индикаторов рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). Если актив не генерирует денежные потоки, независимые от других активов, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив. Стоимость корпоративных активов также распределяется на отдельные генерирующие единицы или наименьшие группы генерирующих единиц, для которых может быть найден рациональный и последовательный метод распределения.

Нематериальные активы оцениваются на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при выявлении на конец отчетного периода признаков возможного обесценения.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на выбытие и ценности использования. При оценке эксплуатационной ценности расчетные будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, присущих данному активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если установленная возмещаемая стоимость какого-либо актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (или генерирующей единицы) уменьшается до размера его возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу отражаются в прибыли или убытке за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке (в этом случае убыток от обесценения учитывается как уменьшение резерва переоценки). Если убытки от обесценения превышают сумму прироста стоимости от переоценки такого актива, дополнительные убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка.

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные средства) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (или единице, генерирующей денежные средства) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения признается непосредственно в прибыли или убытке, если это устранил убыток от обесценения, признанный в отношении такого актива в предыдущие годы. Любое повышение сверх данной суммы рассматривается как прирост стоимости от переоценки.

Товарно-материальные запасы

Запасы отражаются по наименьшей из фактической стоимости приобретения и чистой цены возможной реализации. Себестоимость включает прямые материальные затраты и, где применимо, прямые затраты на оплату труда и те накладные расходы, которые были понесены при приведении запасов до их текущего местоположения и состояния. Расчет фактической стоимости производится с использованием метода средневзвешенной стоимости. Чистая цена возможной реализации – это предполагаемая цена продажи за вычетом расходов на выполнение работ и затрат на реализацию, сбыт и рекламу.

Аренда

Группа как арендатор

Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды с момента его заключения. Группа признает актив в форме права пользования и соответствующее обязательство по аренде в отношении всех договоров аренды, в которых она является арендатором, за исключением договоров краткосрочной аренды (определяемой как аренда со сроком аренды 12 месяцев или менее) и договоров аренды активов с низкой стоимостью (таких как планшеты и персональные компьютеры, небольшие предметы офисной мебели и телефоны). В отношении этих договоров аренды Группа признает арендные платежи в качестве операционных расходов на линейной основе в течение срока аренды, за исключением случаев, когда другой метод распределения расходов точнее соответствует распределению экономических выгод от арендованных активов во времени.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, дисконтированных с использованием ставки, заложенной в договоре аренды, которые не были уплачены на дату вступления договора аренды в силу. Если эту ставку невозможно определить, Группа использует свою ставку привлечения дополнительных заемных средств.

Финансовые инструменты

Основные подходы к оценке

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости, первоначальной стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котируемая цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котируемой цены на отдельный актив или обязательство на количество инструментов, удерживаемых предприятием. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у предприятия, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котируемую цену.

Первоначальная стоимость представляет собой сумму уплаченных денежных средств или их эквивалентов, или справедливую стоимость иного возмещения, переданного для приобретения актива на дату покупки, и включает затраты по сделке. Оценка по первоначальной стоимости применяется только в отношении инвестиций в долевыми инструментами, которые не имеют рыночных котировок и справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена, и в отношении производных инструментов, которые привязаны к таким долевым инструментам, не имеющим котировок на открытом рынке, и подлежат погашению такими долевыми инструментами.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение.

Амортизированная стоимость представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом любого оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента. Нарощенные процентные доходы и нарощенные процентные расходы, включая нарощенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок, до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента.

Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные или полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

Для активов, являющихся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными (POCI) финансовыми активами при первоначальном признании, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, т.е. рассчитывается на основе ожидаемых денежных потоков при первоначальном признании, а не на базе контрактных денежных потоков.

Финансовые активы

Категории оценки. Финансовые активы классифицируются по следующим категориям: i) оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, ii) оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, iii) оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от: (i) бизнес-модели Компании для управления соответствующим портфелем активов и (ii) характеристик денежных потоков по активу.

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. На основании прогнозов Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости. Компания оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату.

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в консолидированном отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Компания применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»).

Списание финансовых активов. Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Компания исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания.

Прекращение признания финансовых активов. Компания прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Компания передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Модификация финансовых активов. Иногда Компания пересматривает или иным образом модифицирует договорные условия по финансовым активам. Компания оценивает, является ли модификация предусмотренных договором денежных потоков существенной.

Если модифицированные условия существенно отличаются, так что права на денежные потоки по первоначальному активу истекают, Компания прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый актив по справедливой стоимости. Датой пересмотра условий считается дата первоначального признания для целей расчета последующего обесценения, в том числе для определения факта значительного увеличения кредитного риска. Компания также оценивает соответствие нового кредита или долгового инструмента критерию осуществления платежей исключительно в счет основной суммы долга и процентов. Любые расхождения между балансовой стоимостью первоначального актива, признание которого прекращено, и справедливой стоимости нового, значительно модифицированного актива отражается в составе прибыли или убытка, если содержание различия не относится к операции с капиталом с собственниками.

Финансовые обязательства

Категории оценки. Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме: (i) финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток; эта классификация применяется к производным финансовым инструментам, финансовым обязательствам, предназначенным для торговли (например, короткие позиции по ценным бумагам), условному возмещению, признаваемому приобретателем при объединении бизнеса, и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании; и (ii) договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению кредитов.

Прекращение признания финансовых обязательств. Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т. е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

Обмен долговыми инструментами с существенно различающимися условиями между Компанией и ее первоначальными кредиторами, а также существенные модификации условий существующих финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия считаются существенно различающимися, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков согласно новым условиям, включая все уплаченные вознаграждения за вычетом полученных вознаграждений, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, как минимум на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости остальных денежных потоков по первоначальному

финансовому обязательству. Кроме того, учитываются другие качественные факторы. Если обмен долговыми инструментами или модификация условий учитывается как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если обмен или модификация не учитываются как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения отражаются как корректировка балансовой стоимости обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

Модификации обязательств, не приводящие к их погашению, учитываются как изменение оценочного значения по методу начисления кумулятивной амортизации задним числом, при этом прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка, если экономическое содержание различия в балансовой стоимости не относится к операции с капиталом с собственниками.

Денежные средства

Денежные средства включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность, за исключением предоплаты по налогам и авансов поставщикам, первоначально признается по цене сделки и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

Авансы поставщикам отражаются в консолидированной финансовой отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Авансы классифицируются как долгосрочные, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ним, превышает один год, или если авансы относятся к активам, которые будут отражены в учете как долгосрочные при первоначальном признании. Сумма авансов за приобретение активов включается в их балансовую стоимость при получении Группой контроля над этими активами и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ними, будут получены Группой. Прочие авансы списываются при получении товаров или услуг, относящихся к ним. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к авансам, не будут получены, балансовая стоимость авансов подлежит уменьшению, и соответствующий убыток от обесценения отражается через прибыль и убыток за год.

Предоплаты по налогам отражаются по фактически оплаченным суммам за вычетом резерва под обесценение.

Займы и долговые ценные бумаги

Займы и долговые ценные бумаги после первоначального признания учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

При учете займов от акционеров на нерыночных условиях Группа отражает доход/(убыток) от первоначального признания в капитале как вклад в капитал/ (распределение капитала). Порядок учета, который отражает экономическую сущность операции, применяется последовательно ко всем аналогичным операциям и раскрывается в консолидированной финансовой отчетности.

Обязательства по договорам финансовой гарантии

Договор финансовой гарантии – это договор, обязывающий эмитента производить конкретные выплаты в возмещение убытков, понесенных держателем гарантии из-за того, что соответствующий должник не производит своевременные платежи по условиям долгового инструмента.

Обязательства по договорам финансовой гарантии первоначально оцениваются по справедливой стоимости и впоследствии отражаются по наибольшей из следующих величин:

- суммы резерва под ожидаемые кредитные убытки, определенного согласно МСФО (IFRS) 9 (смотрите информацию о финансовых активах выше); и
- первоначально признанной суммы за вычетом, если это необходимо, суммы накопленной амортизации, признанной в соответствии с изложенной выше политикой признания выручки.

Государственные субсидии

Государственные субсидии признаются, когда появляется достаточная уверенность, что Группой будут выполнены все условия, необходимые для получения субсидии, и что субсидия будет получена.

Государственные субсидии признаются в прибыли или убытке на систематической основе одновременно с признанием в прибыли или убытке затрат, компенсируемых субсидиями. В частности, государственные субсидии, основное условие которых - принятие Группой обязательств по покупке, строительству или иному приобретению долгосрочных активов, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении как доходы будущих периодов с последующим отнесением в прибыли или убытки на систематической и рациональной основе в течение срока полезного использования соответствующих активов.

Экономические выгоды от получения государственных займов по ставке ниже рыночной учитываются как государственная субсидия в размере разницы между поступлениями по займу и его справедливой стоимостью, рассчитанной по действующим рыночным ставкам.

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.

Зачет финансовых активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства зачитываются и отражаются на нетто основе в консолидированном отчете о финансовом положении, когда Группа имеет юридически закрепленное право зачесть признанные суммы и Компания намерена погасить на нетто основе или реализовать актив и обязательство одновременно.

Признание выручки

Выручка – это доход, возникающий в ходе обычной деятельности Группы. Выручка признается в размере цены сделки. Цена сделки представляет собой возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю, без учета сумм, получаемых от имени третьих сторон. Выручка отражается за вычетом налога на добавленную стоимость и скидок. Выручка от продажи электроэнергии признается в течение периода.

Основная доля консолидированной выручки Группы приходится на выручку от реализации и передачи электро- и теплоэнергии. Реализация каждого вида услуг/товаров оформляется отдельным, идентифицируемым договором с отдельным покупателем.

Согласно условиям договоров, на реализацию и передачу электро- и теплоэнергии дочерних организаций Группа обязательства к исполнению выявляются на момент заключения договора. Договора на реализацию и передачу электро- и теплоэнергии по Группе не включают в себя сопутствующие и/или дополнительные услуги.

Группа не предполагает заключение договоров, в которых период между передачей обещанных товаров или услуг покупателю и оплатой их покупателем превышает один год. Следовательно, Группа не корректирует цены сделки на влияние временной стоимости денег. Согласно условиям договора, на реализацию и передачу электро- и теплоэнергии сумма договора является ценой за реализованный или переданный объем электро- или теплоэнергии, что является самостоятельным объектом услуги/товара.

Реализация электро- и теплоэнергии

Выручка определяется на основании фактических объемов реализованной электро- и теплоэнергии и тарифов, утвержденных уполномоченным органом.

Выручка признается в том отчетном периоде, когда электро- и теплоэнергия были потреблены, согласно показаниям приборов учета.

Договор для юридических лиц предусматривает оплату в течении 5 рабочих дней с даты выставления платежного документа, за исключением крупных энергопотребителей, договора с которыми предусматривают подекадную предоплату. Договор для юридических лиц, финансируемых из государственного бюджета, предусматривает оплату до 15 числа, следующего за расчетным.

Договор для физических лиц предусматривает оплату не позднее 25 числа месяца, следующего за расчетным, на основании платежного документа, выписанного Компанией. Расчетный период составляет один календарный месяц.

В случаях, когда за отчетный период фактические и показания приборов учета по потребителю не были сняты, выручка оценивается расчетным путем на основании исторических данных потребления энергии потребителем или, в случае их отсутствия, на основании норм потребления для данной категории потребителя.

Дебиторская задолженность признается на момент выставления счета, так как на этот момент возмещение является безусловным ввиду того, что наступление срока платежа обусловлено лишь течением времени.

Передача и распределение электро- и теплоэнергии

Группа предоставляет услуги по договорам с фиксированным вознаграждением за 1 кВт. ч./1 гКал. переданной и распределенной электро- и теплоэнергии исходя из тарифов, утвержденных уполномоченным органом.

Выручка от предоставления услуг признается в том отчетном периоде, когда были оказаны услуги. Выручка признается исходя из фактического объема электро- и теплоэнергии, переданной в течение отчетного периода, так как покупатель одновременно получает и потребляет выгоды. Фактический объем переданной и распределенной электро- и теплоэнергии за отчетный период подтверждается актами сверки объемов переданной и распределенной электро- и теплоэнергии, которые составляются и подписываются с покупателями на основании показаний приборов коммерческого учета ежемесячно. Счета выставляются покупателям ежемесячно на последнюю дату каждого месяца, и возмещение подлежит уплате после выставления счета, в течении 5 рабочих дней.

Дебиторская задолженность признается на момент выставления счета, так как на этот момент возмещение является безусловным ввиду того, что наступление срока платежа обусловлено лишь течением времени.

Выручка от реализации услуг по регулированию электрической мощности

Группа предоставляет услуги по регулированию электрической мощности. Выручка от предоставления услуг по регулированию электрической мощности признается в том отчетном периоде, когда были оказаны эти услуги. Выручка определяется на основании фактического объема услуг, полученных покупателем на основании ежемесячных отчетов о поставке услуг по регулированию мощности от системного оператора единой электрической сети.

Договор предусматривает оплату за один кВт регулируемой мощности за месяц, и выручка признается в сумме, на которую Группа имеет право выставить счет. На основании акта, подписанного за отчетный месяц, Группа выставляет покупателям счета-фактуры ежемесячно.

Выручка от услуг по поддержанию готовности электрической мощности

Также, Группа предоставляет услугу по поддержанию готовности электрической мощности. Выручка от предоставления услуг по поддержанию готовности электрической мощности признается в том отчетном периоде, когда были оказаны эти услуги. Выручка определяется на основании фактически располагаемой электрической мощности, на основании ежемесячных отчетов о готовности электрической мощности от Единого закупщика согласно Правилам рынка мощности.

Договор предусматривает оплату за один кВт поддерживаемой мощности за месяц, и выручка признается в сумме, на которую Компания имеет право выставить счет. На основании акта, подписанного за отчетный месяц, Компания выставляет Единому закупщику счета-фактуры ежемесячно.

Налогообложение

Расходы по подоходному налогу представляют собой сумму текущих налогов к уплате и отложенного налога.

Текущий налог к уплате основан на налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в составе прибыли или убытка, 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 Группы по текущему налогу рассчитывается, используя налоговые ставки, которые были введены или в основном введены на отчетную дату.

Отложенный налог признается по разнице между балансовой стоимостью активов и обязательств в консолидированной финансовой отчетности и соответствующей налоговой базой, используемой при расчете налогооблагаемой прибыли и учитывается по методу обязательств. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех налогооблагаемых временных разниц, а отложенные налоговые активы 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 требований и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отложенный налог учитывается по ставкам, применение которых ожидается в течение периода выбытия активов или погашения обязательств. Отложенные налоги признаются в составе прибыли или убытка, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую относимым в состав прочего совокупного дохода или капитала.

Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием активов, для подготовки которых к запланированному использованию или продаже необходимо значительное время, включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к запланированному использованию или продаже.

Затраты по займам также включают курсовые разницы, возникающие в результате займов в иностранной валюте, в той мере, в какой они считаются корректировкой затрат на выплату процентов. Сумма курсовой разницы, капитализированная в виде корректировки затрат на выплату процентов, не превышает сумму затрат на выплату процентов, которую Группа капитализировала бы в случае, если заем был взят в местной валюте. Любое превышение курсовой разницы относится на прибыль или убытки.

Доход, полученный в результате временного инвестирования полученных заемных средств до момента их расходования на приобретение квалифицируемых активов, вычитается из расходов на привлечение заемных средств.

Все прочие затраты по займам отражаются в прибыли или убытке по мере их возникновения.

Ставка вознаграждения по кредитным соглашениям в тенге с ЕБРР включает all-in cost. All-in-cost представляет собой затраты на финансирование займа (сборы, комиссии и т.д.), которые оплачиваются Компанией в течение срока займа, в соответствии с кредитными соглашениями.

Выплаченные проценты по банковским займам классифицируются как движение средств от операционной деятельности.

Резервы

Резервы отражаются в учете при наличии у Группы 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. Резервы пересматриваются на каждую отчетную дату и корректируются для отражения наилучшей текущей оценки.

Там, где влияние временной стоимости денег является существенным, сумма резерва рассчитывается как текущая стоимость расходов, которые, как ожидается, потребуются для погашения обязательств. Когда используется дисконтирование, увеличение в резерве, отражающее период прошедшего времени, признается в качестве расхода по вознаграждению.

Резервы под обязательства по рекультивации и ликвидации объектов

Резервы под обязательства по рекультивации и ликвидации объектов признаются, когда у Группы возникает существующая обязанность, возникающая в результате какого-либо прошлого события; представляется вероятным, что для ее урегулирования потребуется выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды; и возможно провести надежную расчетную оценку величины обязательства. Резерв на ликвидацию формируется и относится на стоимость основных средств в том отчетном периоде, в котором возникает обязательство, вытекающее из соответствующего факта выработки отходов на основании чистой приведенной стоимости оцененных будущих затрат.

В состав затрат по ликвидации золоотвалов входят затраты на демонтаж или снос объектов инфраструктуры золоотвала, очистка окружающей среды, проведение мониторинга выбросов.

Оценка затрат производится на основании плана ликвидации. Оценочные значения сумм затрат исчисляются ежегодно по мере эксплуатации с учетом известных изменений, например, обновленных оценочных сумм и пересмотренных сроков эксплуатации активов или операционной деятельности, с проведением официальных проверок на регулярной основе

Точная итоговая сумма необходимых затрат неизвестна, Группа оценивает свои затраты исходя из технико-экономического обоснования и инженерных исследований в соответствии с действующими техническими правилами и нормами проведения работ по ликвидации полигонов отходов. Сумма амортизации или амортизации дисконта, используемого при определении чистой приведенной стоимости резервов, относится на результаты деятельности за каждый отчетный период. Амортизация дисконта отражается в составе финансовых затрат.

Операции со связанными сторонами

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности следующие стороны рассматривались в качестве связанных сторон:

Сторона является связанной компанией, если:

- а) прямо или косвенно через одного или нескольких посредников, сторона:
- i) контролирует или находится под общим контролем Группы (к ним относятся холдинговые компании, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы);
- ii) имеет долевое участие в Группе, что дает ей возможность оказывать существенное влияние на Компанию; или
- iii) имеет совместный контроль над Группой;
- б) сторона является ассоциированной стороной Группы;
- в) сторона является совместным предприятием, в котором Группа является участником;
- г) сторона является членом ключевого управленческого персонала Группы или ее материнской компании;
- д) сторона является членом семьи любого лица, указанного в пунктах (а) или (г);
- е) сторона является компанией, которая находится под контролем, совместным контролем или под значительным влиянием, или которая имеет существенное право голоса в такой компании, прямо или косвенно, любого лица, указанного в пунктах (г) или (д); или
- ж) сторона представляет собой пенсионную схему для работников Группы или любой компании, являющейся связанной стороной Группы.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме.

4. ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ, СВЯЗАННЫЕ С ОЦЕНКАМИ

В процессе применения положений учетной политики Группы, руководство использует суждения (помимо суждений, связанных с оценками), которые оказывают значительное влияние на признанные в отчетности суммы, и формирует оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценки и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценочных значениях признаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Основные источники неопределенности в оценках

Ниже приведены основные допущения относительно будущего и другие основные источники неопределенности в оценках на отчетный период, которые с большой долей вероятности могут приводить к существенным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Оценка справедливой стоимости основных средств

Группа учитывает основные средства по переоцененной стоимости. Руководство Группы проводит переоценку с достаточной частотой для обеспечения уверенности в том, что справедливая стоимость основных средств существенно не отличается от его балансовой стоимости. Определение справедливой стоимости основных средств, предполагает использование суждений и основывается на большом количестве факторов, таких как изменения ожиданий рынка, изменение в доступности финансирования в будущем и другие изменения условий. Эти оценки, включая методологии, могут оказать существенное влияние на переоцененную стоимость и, в конечном счете, на сумму любой переоценки основных средств.

Основные средства, относящиеся к производству тепловой и электрической энергии в г. Павлодар были переоценены для приведения к справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2023 г. и основные средства, относящиеся к передаче и распределению тепловой и электрической энергии в г. Павлодар, производству и реализации электроэнергии ветровой электростанцией, были переоценены для приведения к справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2021г. в соответствии с Международными стандартами оценки.

Переоценка основных средств была проведена независимым оценщиком ТОО «КПМГ Такс энд Адвайзори» («Оценщик»), осуществляющим деятельность в Республике Казахстан на основании лицензии, обладающим профессиональной квалификацией и соответствующим опытом в области оценки имущества, аналогично оцениваемой собственности по своему местонахождению и категории.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Группа провела анализ возможного изменения справедливой стоимости основных средств, относящихся к производству, передаче, распределению и реализации электрической и тепловой энергии в связи с изменением ключевых допущений при применении доходного метода оценки, в частности, с изменением ставки дисконтирования и прогнозируемых объемов и тарифов на производство, передачу и распределение тепловой и электрической энергии на уровне, ожидаемом руководством.

По результатам проделанного анализа руководство Группы пришло к выводу, что балансовая стоимость основных средств, относящихся к сегментам производство, передача и распределение тепловой и электрической энергии в г. Павлодар, производство и реализация электроэнергии ветровой электростанцией существенно не отличается от справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 г., соответственно не требуется проводить переоценку основных средств на отчетную дату.

Обесценение основных средств

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Группа провела оценку обесценения основных средств, относящихся

к производству, передаче и распределению тепловой и электрической энергии в связи с изменением ключевых допущений при применении доходного метода оценки, в частности, с изменением ставки дисконтирования и прогнозируемых объемов и тарифов на производство тепловой и электрической энергии, и передачу тепловой и электрической энергии. Оценка обесценения была проведена независимым оценщиком ТОО «КПМГ Валюэйшн» («Оценщик»), осуществляющим деятельность в Республике Казахстан на основании лицензии, обладающим профессиональной квалификацией и соответствующим опытом в области оценки имущества, аналогично оцениваемой собственности по своему местонахождению и категории.

По результатам проведенного теста на обесценение по состоянию на 31 декабря 2024 г., руководство Группы признало убыток от обесценения основных средств, связанных с производством тепловой и электрической энергии, на сумму 23 628 214 тыс. тенге.

По основным средствам, связанным с передачей и распределением электрической энергии, Группа признала доход от восстановления убытка от обесценения основных средств, признанного в предыдущие годы на сумму 1 344 198 тыс. тенге.

По основным средствам, связанным с передачей и распределением тепловой энергии обесценения не выявлено.

Первоначальная и последующая оценка финансовой гарантии по договору

Группа выступила гарантом (в качестве со-гаранта наряду с другими связанными сторонами) по обязательствам прочих связанных сторон своевременно и в полном объеме погашать основной долг и начисленные проценты по займам, привлеченным этими связанными сторонами. Вознаграждение по предоставлению гарантии связанным сторонам равнялась нулю.

Для целей финансовой отчетности каждого гаранта (со-гаранта), рассчитанная справедливая стоимость гарантии была распределена между гарантами (со-гарантами), так как гарантия была предоставлена несколькими гарантами, несущими солидарную ответственность. Сумма справедливой стоимости гарантии, приходящая на Группу, была рассчитана пропорционально ее доле в итоге активах всех гарантов (со-гарантов) на дату первоначального признания.

Для целей первоначального признания обязательств по финансовым гарантиям Руководство Группы рассчитало справедливую стоимость гарантии, как произведение рыночной величины вознаграждения за предоставление гарантии, в размере 1,84% годовых и гарантируемой суммы, приведенных по уместной ставке дисконта, с учетом сроков гарантии. Результат при первоначальном признании обязательства по финансовым гарантиям был признан напрямую в консолидированном отчете об изменении капитала в связи с тем, что финансовые гарантии были выданы по обязательствам связанных сторон и на нерыночных условиях.

Для целей последующего учета при определении ожидаемых кредитных убытков использовались следующие допущения:

- Ожидаемые кредитные убытки (ECL) были рассчитаны по следующей формуле: ссудная задолженность на отчетную дату, умноженная на вероятность дефолта (PD) умноженная на убыток при дефолте (LGD);
- Вероятность дефолта (PD) в размере 4,52% на основе рейтинга B3 (Moody's) для годового значения;
- Убыток при дефолте (LGD) в размере 71,1% для банковских займов (Moody's).

Сумма ожидаемых кредитных убытков обновляется на каждую отчетную дату, чтобы отражать изменения кредитного риска с момента первоначального признания соответствующего финансового инструмента.

На основании анализа Группа пришла к выводу, что не произошло значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания договора финансовой гарантии. Соответственно, Группа оценила резерв под ожидаемые кредитные убытки по договорам финансовой гарантии за 12 месяцев по состоянию на 31 декабря 2024 г.

По состоянию на 31 марта 2025 г. и 31 декабря 2024 г. стоимость, оцененная руководством Группы по финансовым гарантиям, составила 86 112 тыс. тенге.

Резервы под обязательства по ликвидации последствий эксплуатации активов

Руководство Группы провело анализ в отношении наличия и необходимости признания обязательств по выводу из эксплуатации, демонтажу и рекультивации территории производственных активов Группы.

В частности, руководство Группы проанализировало требования Экологического кодекса Республики Казахстан о том, что после прекращения эксплуатации объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду, операторы объектов обязаны обеспечить ликвидацию последствий эксплуатации таких объектов в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. В соответствии с положениями Экологического кодекса мероприятия по ликвидации зависят от характера объектов и степени их воздействия на окружающую среду, в частности кодексом регламентируется классификация объектов по категориям, отражающим степень воздействия на окружающую среду.

На 31 марта 2025г. и 31 декабря 2024г. Группа определила подход и метод оценки обязательств в соответствии с учетной политикой Группы и признала резервы под обязательства по ликвидации последствий эксплуатации активов.

Следующие суждения были применены Группой при определении суммы обязательства по ликвидации последствий эксплуатации активов на 31 марта 2025 г. и 31 декабря 2024 г.:

- Группа не рассчитывала обязательства по ликвидации последствий эксплуатации административных зданий и иных сооружений, которые в последующем, с высокой степенью вероятности, могут быть перепрофилированы, а также оказывают минимальное негативное воздействие на окружающую среду;
- Группа рассчитала обязательства по ликвидации последствий эксплуатации тепловых электростанций, относящихся к объектам I категории. Размер резервов определяется исходя из ожидаемых расходов, которые будут понесены объектами при ликвидации основного оборудования и механизмов, непосредственно участвующих в производстве электрической и тепловой энергии и сооружений, предназначенных для отведения продуктов сгорания, а также оборудования мазутного хозяйства и склада химических реагентов, которые действительно имеют негативное влияние на окружающую среду. Расчет обязательств по ликвидации последствий эксплуатации объектов был выполнен Группой на основе результатов оценок, проведенных внутренними специалистами.
- Сроки ликвидации объектов I категории Павлодарской ТЭЦ-2, ТЭЦ-3 и, оказывающих негативное влияние на окружающую среду, наступают в 2051 году исходя из средних сроков службы основных производственных зданий. При этом Группа предполагает, что парковый ресурс основных и вспомогательного оборудования и инженерных сооружений основного оборудования будет поддерживаться и продлеваться посредством проведения капитальных ремонтов или реконструкции.
- Группа оценивает незначительными обязательства по ликвидации последствий эксплуатации объектов электро- и тепло распределительных компаний, относящихся к IV категории, ввиду чего не отразила их отражения в данной консолидированной финансовой отчетности.

С учетом вышеизложенного, предполагаемые будущие расходы по ликвидации последствий эксплуатации объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду, определены по текущим ценам, с корректировкой на прогнозируемый средний уровень инфляции в долгосрочном периоде в Республике Казахстан в размере 3,07%–6,27% и дисконтированы на отчетную дату. Ставка дисконта основывается на безрисковой ставке в размере 12,16%, определенной как доходность государственных облигаций со сроками погашения, совпадающими со сроками ликвидации объектов.

Дочерние предприятия:	Срок ликвидации	Баланс резерва под обязательства по ликвидации последствий эксплуатации активов	
		31 марта 2025 г.	31 декабря 2024 г.
АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»	2051 г.	2 107 137	2 107 137

Так как фактические затраты по ликвидации последствий эксплуатации активов могут отличаться от их оценок вследствие изменения соответствующего законодательства, интерпретации норм, технологий, цен и прочих условий, и данные затраты будут понесены в отдаленном будущем, балансовая стоимость резервов подлежит регулярному анализу и корректировке для учета таких изменений.

Учет договоров продажи Единому закупщику с 1 июля 2023 г.

С 1 июля 2023 г. вступили в силу поправки в Закон «Об электроэнергетике» в Республике Казахстан, регламентирующие механизм работы оптового рынка электрической энергии. Целевая модель рынка предусматривает переход на централизованную куплю-продажу плановых объемов электрической энергии. Изменения предусматривают внедрение Единого закупщика электрической энергии, в лице ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» (далее - «Единый закупщик») и балансирующего рынка электрической энергии в режим реального времени.

В рамках функционирования данной модели оптового рынка Единый закупщик ежедневно осуществляет централизованную покупку заявленных плановых объемов электроэнергии за сутки вперед у энергопроизводящих организаций по их предельному тарифу и реализацию электрической энергии по усредненной цене для всех потребителей. При этом новая модель рынка предполагает отсутствие «адресности» распределения электрической энергии (невозможно определить маршрут передачи от производителя потребителю).

Дисбалансы, возникающие посредством отклонения участников оптового рынка электрической энергии от заявленного планового объема производства или потребления электрической энергии, регулируются на балансирующем рынке электрической энергии расчетным центром балансирующего рынка, в лице АО «Казахстанский оператор рынка электрической энергии и мощности» (далее – «КОРЭМ»). Купля-продажа балансирующей электроэнергии осуществляется в соответствии с расчетами почасовых объемов балансирующей электроэнергии и почасовых дисбалансов по ценам, сложившимся на балансирующем рынке.

Группа проанализировала договоры на продажу электрической энергии, заключенные с Единым закупщиком, а также Правила организации и функционирования оптового рынка электрической энергии в соответствии с МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями», и пришла к выводу о том, что Единый закупщик получает контроль над электрической энергией произведенной Группой и не ограничен в своей способности определять способ ее использования. Кроме того, Единый закупщик рассматривается конечными покупателями как сторона, несущая основную ответственность за исполнение договора продажи электрической энергии. Соответственно, Группа определила, что Единый закупщик является принципалом в договорах на покупку и продажу электроэнергии в соответствии с МСФО 15, и признает выручку в валовой сумме возмещения, которую она планирует получить.

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Группа определяет отчетные сегменты на основе оказываемых услуг, соответственно Группа выделяет шесть основных сегментов: производство тепловой и электрической энергии, передача и распределение электрической энергии, передача и распределение тепловой энергии, реализация тепловой и электрической энергии, производство электрической энергии ветровой электростанцией, а также прочие. Прочие услуги не превышают количественные пороги, следовательно, не требуют отдельного раскрытия.

Группа отслеживает множественные показатели прибыльности такие, как: прибыль до налогообложения, прибыль за год и валовую прибыль. Несмотря на это, прибыль за год является показателем, используемым для цели распределения ресурсов и для оценки деятельности сегментов.

Компания ведет деятельность в Павлодарской области, в г. Павлодар и в г. Астана Республики Казахстан. Основными потребителями являются жители Павлодарской области и г. Павлодара, а также ТОО "РФЦ по поддержке возобновляемых источников энергии".

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

(в тыс.тенге)

	Земля, здания, сооружения	Машины и производственное оборудование	Транспорт-ные средства	Прочие	Незавершен-ное строитель-ство	Активы в форме права пользования	Итого
Переоцененная стоимость							
На 31 декабря 2024 г.	65 626 562	156 080 279	1 433 167	343 570	10 624 014	26 112 044	260 219 636
Поступления		19 903	74 400	857	571 849		667 009
Переводы из ТМЗ		520		131	56 884		57 535
Внутренние перемещения	1 954 933	586 178			(2 541 111)		-
Выбытия		(840)	(19 575)	(1 393)			(21 808)
Прочие					10 067		10 067
На 31 марта 2025 г.	67 581 495	156 686 040	1 487 992	343 165	8 721 703	26 112 044	260 932 439
Накопленный износ и обесценение							-
На 31 декабря 2024 г.	(7 029 723)	(15 729 862)	(373 425)	(127 186)	-	(3 298 908)	(26 559 104)
Износ	(997 624)	(2 405 761)	(46 833)	(13 014)		(347 377)	(3 810 609)
Выбытия		768	13 815	849			15 432
На 31 марта 2025 г.	(8 027 347)	(18 134 855)	(406 443)	(139 351)	-	(3 646 285)	(30 354 281)
Балансовая стоимость							-
На 31 марта 2025 г.	59 554 148	138 551 185	1 081 549	203 814	8 721 703	22 465 759	230 578 158
На 31 декабря 2024 г.	58 596 839	140 350 417	1 059 742	216 384	10 624 014	22 813 136	233 660 532

Балансовая стоимость

31.03.2025г. 31.12.2024г.

Машины и производственное оборудовани

138 551 185 140 350 417

Земля, здания и сооружения

59 554 148 58 596 839

Незавершенное строительство

8 721 703 10 624 014

Активы в форме права пользования

22 465 759 22 813 136

Прочие

1 285 363 1 276 126

Итого

230 578 158 233 660 532

7. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 марта 2025г. и 31 декабря 2024 г. стоимость нематериальных активов составляет 59 587 014 тыс. тенге и 61 218 626 тыс. тенге соответственно.

8. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (примечание 9,10,11,13 Консолидированного Отчёта о финансовом положении) (в тыс. тенге)

Наименование	Сальдо на 31 марта 2025г.	Сальдо на 31 декабря 2024г.
Долгосрочная дебиторская задолженность (прим.9,11)	6 110 465	6 230 262
в том числе:		
Долгосрочные активы по авансам выданным	6 052 404	6 172 043
Прочие	58 061	58 219
Краткосрочная дебиторская задолженность	26 137 210	19 917 681
в том числе:		
Торговая дебиторская задолженность (прим.13)	24 303 034	19 510 630
Продажа и передача электрической и тепловой энергии	26 211 027	21 014 081
Прочие	10 042 352	9 693 974
Резерв по сомнительным долгам	(11 950 345)	(11 197 425)
Авансы выданные (прим.10)	1 834 176	407 051
Поставщикам за товары	865 656	250 391
За услуги	1 029 105	224 366
Прочие	854	1 338
Резерв сомнительных долгов	(61 439)	(69 044)
Предоплата по подоходному налогу (прим.11)	2 317 977	1 916 126
Прочие краткосрочные активы (прим.11) в т.ч.	2 026 017	2 193 978
в том числе:		
Прочая дебиторская задолженность (прим.11)	1 687 506	1 047 839
Займы выданные краткосрочные (ФинПомощи)	1 100 000	700 000
Расходы будущих периодов	351 254	141 981
Прочее	10 392 313	10 344 052
Резерв по сомнительным долгам	(10 156 061)	(10 138 194)
Текущие налоговые активы (прим.11)	338 511	1 146 139
Всего дебиторской задолженности	36 591 669	30 258 047

11. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	31 марта 2025г.	31 декабря 2024г.
Депозиты краткосрочные	232 004	212 796
Депозиты долгосрочные	58 061	58 219
	290 065	271 015

12. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ (примечание 12 Консолидированного Отчёта о финансовом положении) (в тыс. тенге)

	31 марта 2025г.	31 декабря 2024г.
Запасные части и материалы для эксплуатации	1 980 718	1 511 966
Уголь, мазут	1 161 608	873 067
Прочие	164 479	141 217
Резерв на устаревшие товарно-материальные запасы	(151 819)	(151 819)
	3 154 986	2 374 431

14. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА

	31 марта 2025г.	31 декабря 2024г.
Денежные средства на счетах в банках	47 068	2 740 318
Денежные средства в кассе	14 511	11 648
Денежные средства на депозитах по востребованию	7 572 701	4 122 394
Денежные средства в пути	-	-
Резерв по денежным средствам	(31 357)	(23 258)
	7 602 923	6 851 102

15. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

	31 марта 2025 и 31 декабря 2024гг.		
	Количество	%	Сумма
АО «ЦАЭК»	166 639 957	100%	16 663 996
	166 639 957		16 663 996

Группа не имеет привилегированных акций по состоянию на 31 марта 2025г. и 31 декабря 2024г.

16. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОПЛАЧЕННЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 марта 2025 и 31 декабря 2023 гг. дополнительный оплаченный капитал на сумму 1 188 176 тыс. тенге и 1 188 176 тыс. тенге включал:

- доход от операций по факторингу в связи с приобретением у связанной стороны на основании решения Акционера и дальнейшей продажей права требования по стоимости выше фактической себестоимости этого права.
- Корректировка беспроцентных займов до справедливой стоимости, выданных АО «ЦАЭК», а также корректировка гарантийных обязательств, были отражены в движении нераспределенной прибыли за 2020 и 2019 гг.

17. ТЕКУЩИЕ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА КОМПАНИИ

БАНКОВСКИЙ ЗАЙМ (примечание 17 Консолидированного отчета Отчёта о финансовом положении)

(в тыс.тенге)

Наименование кредитора по займу	Валюта займа	Средняя ставка, % в год	Сальдо на 31.03.2025г	Сальдо на 31.12.2024г
1.ЕБРР	тенге	3,75; 4,5%+All in cost	1 444 187	1 444 055
2. Фонд Чистых Технологий	USD	0,75%	1 717 344	1 761 150
3. Народный банк (кредитная линия)	тенге	базовая ставка НБ РК + 3%	332 935	1 003 914
4. Народный банк (АО ПЭ)	тенге	12%, базовая ставка НБ РК + 3%	59 546 988	62 389 595
5. Народный банк (АО ПРЭК)	тенге	12,00%	53 891	53 909
6. ВТБ Банк Европа	RUB	ЦБР + 3,5%	94 486 519	78 668 406
7. ВТБ Банк Европа	тенге	20,75%	4 311 051	4 315 381
Всего			161 892 915	149 636 410

(в тыс. тенге)

Наименование кредитора по займу	Сумма полученных (начисленных) средств по кредитам (с учетом курсовой разницы)		Погашено		Сумма к погашению			
	1 кв 2025г.	2025г.	1 кв 2025г.	2025г.	2 кв 2025г.	3 кв 2025г.	4 кв 2025г.	2025г.
1. ЕБРР								
Основной долг	757	757	0	0	157 500		157 500	315 000
вознаграждение	50 023	50 023	50 648	50 648	46 916	43 124	44 546	134 586
Итого	50 780	50 780	50 648	50 648	204 416	43 124	202 046	449 586
2. Фонд чистых технологий								
Основной долг	-47 518	-47 518			169 904		169 904	339 808
вознаграждение	3 712	3 712			7 731		7 203	14 934
Итого	-43 806	-43 806	0	0	177 635	0	177 107	354 742
3. Народный банк								
Основной долг	4 404 953	4 404 953	7 889 278	7 889 278	11 155 316	10 635 004	8 322 096	30 112 416
вознаграждение	2 419 011	2 419 011	2 448 290	2 448 290	2 442 213	1 787 949	1 462 721	5 692 883
Итого	6 823 964	6 823 964	10 337 568	10 337 568	13 597 529	12 422 953	9 784 817	35 805 299
4. ВТБ Банк Европа (ЦГЭ)								0
Основной долг	15 279 092	15 279 092			16 712 083		16 712 082	33 424 165
вознаграждение	5 915 734	5 915 734	5 381 043	5 381 043	5 758 574	4 776 295	4 828 782	15 363 651
Итого	21 194 826	21 194 826	5 381 043	5 381 043	22 470 657	4 776 295	21 540 864	48 787 816
Всего	28 025 764	28 025 764	15 769 259	15 769 259	36 450 237	17 242 372	31 704 834	85 397 443

18. ФИНАНСОВЫЕ ГАРАНТИИ

	31 марта 2025 г.	31 декабря 2024 г.
На начало периода	86 112	138 067
Признание финансовой гарантии	-	-
Списание финансовой гарантии	-	-
Доход по гарантиям	-	(51 955)
Начисление резерва	-	-
На конец периода	86 112	86 112

По состоянию на 31 марта 2025 и 31 декабря 2024гг. балансовая стоимость финансовых гарантий представляет собой наибольшую из несамортизированной суммы, учтенной при первоначальном признании, или суммы оценочного резерва под убытки по гарантии, определенной с использованием модели ожидаемых кредитных убытков.

19. ДОХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

	31 марта 2025г.	31 декабря 2024 г.
Государственные субсидии	7 366	8 302
Корректировка справедливой стоимости займа	32 280	35 467
Прочая	1 468	2 118
	41 114	45 887

В рамках реализации инвестиционного проекта по модернизации систем теплоснабжения в городах Павлодар и Экибастуз Группа получила государственные субсидии в 2017 г. в сумме 1 847 890 тыс. тенге. В 2020-2024гг. Группа субсидий не получала.

В 2011 и 2012 гг. Компания получила займы от ЕБРР и Фонда Чистых Технологий (далее – «ФЧТ»), предназначенные для финансирования Инвестиционной программы по восстановлению и модернизации сетей централизованного теплоснабжения. Проценты по займу начисляются на основную часть долга по плавающей ставке вознаграждения All in cost¹+4,5% по займу от ЕБРР и 0,75% по займу от ФЧТ и погашаются полугодовыми платежами согласно графику.

Справедливая стоимость займа от ФЧТ (три транша) была определена по рыночным ставкам процента по аналогичным займам равным 9,4%-11,1%. Разница между суммой, полученной от ФЧТ, и справедливой стоимостью займа отражена в доходах будущих периодов.

20. ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЙМ (примечание 20 Консолидированного Отчёта о финансовом положении) (в тыс.тенге)

Наименование кредитора по займу	Валюта займа	Сред. ставка % в год	Сальдо на 31 марта 2025г.	Сальдо на 31 декабря 2024г.	Дата погашения
Вознаграждения по облигационному займу	тенге	9,6%	12 900	58 104	06.09.2025
Облигационный займ	тенге	9,6%	1 860 743	1 845 335	06.09.2026
Вознаграждения по облигационному займу	тенге	11,00%	107 064	90 306	25.08.2031
Облигационный займ	тенге	11,00%	387 757	376 161	25.08.2031
Вознаграждения по облигационному займу	тенге	20,50%	2 065 945	1 655 945	29.09.2030
Облигационный займ	тенге	20,50%	5 830 530	5 731 818	29.09.2030
Итого			10 264 939	9 757 669	

21. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

(примечание 21,23,24,25 Консолидированного Отчёта о финансовом положении)

(в тыс.тенге)

Наименование	Сальдо на 31 марта 2025г.	Сальдо на 31 декабря 2024г.
Долгосрочная кредиторская задолженность (прим. 21,24,25) в том числе:	3 639 972	3 639 741
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность (прим.25)	18 226	17 995
Долгосрочные оценочные обязательства (прим. 24)	130 694	130 694
Прочие долгосрочные обязательства (прим.21)	3 491 052	3 491 052
Обязательства по рекультивации золоотвалов	3 491 052	3 491 052
Краткосрочная кредиторская задолженность (прим.23,24) в том числе:	34 755 025	38 333 355
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность (прим.23)	25 344 847	30 562 795
За основные средства	2 754 584	5 364 483
За приобретенные товары	11 966 740	11 432 555
За предоставленные услуги	10 582 266	13 753 746
Прочее	41 257	12 011
Текущие обязательства по рекультивации золоотвалов (прим.24)	0	0
Вознаграждения работникам (прим.24)	55 738	55 738
Авансы полученные (прим.24)	1 412 846	748 790
Прочие обязательства и начисленные расходы (прим.24)	7 941 594	6 966 032
Задолженность перед работниками	913 651	1 209 844
Резервы по неиспользованным отпускам	808 408	808 873
Обязательства по пенсионным отчислениям	390 940	403 951
Обязательства по налогам	4 067 720	3 125 410
Текущая часть гарантийного взноса за подключение доп.мощности	3 309	3 772
Прочие	1 757 566	1 414 182
Всего кредиторской задолженности	38 394 997	41 973 096

22. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

	Дисконтированная стоимость арендных платежей	
	31 марта 2025г.	31 декабря 2024г.
В течение 1 года	1 840 440	1 812 020
Больше 1 года, но не более 5 лет	5 819 382	6 554 146
Больше 5 лет	-	-
	7 659 822	8 366 166
Дисконтированная стоимость арендных платежей	7 659 822	8 366 166
Включая:		
- краткосрочная часть	1 840 440	1 812 020
- долгосрочная часть	5 819 382	6 554 146
	7 659 822	8 366 166

26. ВЫРУЧКА

	31 марта 2025г.	31 марта 2024г.
Продажа электрической энергии	39 969 071	34 068 146
Продажа тепловой энергии	9 429 542	12 260 412
Передача электрической энергии	1 511 960	1 527 501
Передача тепловой энергии	19 361	17 700
Поддержание электрической мощности	1 321 347	1 305 652
Продажа отрицательного дисбаланса на БРЭ	432 111	140 156
Прочие	246 742	249 906
	52 930 134	49 569 473

С 1 января 2019 г. по приказу Министерства Энергетики Республики Казахстан был введен рынок электрической мощности, основной целью которого является обеспечение балансовой надежности энергосистемы страны. Тариф на мощность определяется на централизованных торгах единым оператором и представляет собой постоянную часть, действующую в течении календарного года. За 3 месяца 2025 г. тариф на мощность составил 1 170 тыс. тенге на МВт/ч. (3 месяца 2024 г.: 1 065 тыс. тенге на МВт.ч.)

27. СЕБЕСТОИМОСТЬ

	31 марта 2025г.	31 марта 2024г.
Уголь и топливо	5 135 773	5 095 824
Услуги полученные	3 799 395	4 137 417
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	5 312 405	4 700 829
Износ и амортизация	5 335 723	4 882 643
Электрическая и тепловая энергия, приобретенная для продажи	8 091 005	5 838 958
Товарно-материальные запасы	596 900	1 252 059
Технические потери	1 443 935	840 165
Начисление резерва по неиспользованным отпускам	1 057	1 465
Прочие	1 615 316	1 953 832
	31 331 509	28 703 192

28. ДОХОДЫ ОТ ФИНАНСИРОВАНИЯ

	31 марта 2025г.	31 марта 2024г.
Доходы по процентам от денежных средств, размещенных на депозитах	202 114	149 670
Доходы от аренды	-	-
Прочие	123	10 377
	202 237	160 047

29. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ (РАСХОДЫ)

	31 марта 2025г.	31 марта 2024г.
Прочие доходы (расходы)		
Расходы по износу основных средств, переданных в аренду	(8 775)	(5 654)
Доход/убыток от выбытия основных средств	13 561	(74 599)
Доход/убыток при обмене валют	5 228	(42 212)
Доход/убыток от обесценения финансовых активов	(779 043)	37 614
Прочие	179 964	95 897
	(589 065)	11 046

30. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ

	31 марта 2025г.	31 марта 2024г.
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	322 616	351 017
Услуги полученные	45 374	66 159
Товарно-материальные запасы	3 628	5 391
Износ и амортизация	9 342	12 152
Прочие	633	1 412
	381 593	436 131

31. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	31 марта 2025г.	31 марта 2024г.
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	777 476	831 199
Налоги, кроме подоходного налога	205 263	180 868
Услуги полученные	228 737	207 234
Товарно-материальные запасы	76 554	72 900
Износ и амортизация	70 210	51 486
Начисление резерва по неиспользованным отпускам	4 814	4 593
Прочие	433 216	587 409
	1 796 270	1 935 689

32. РАСХОДЫ НА ФИНАНСИРОВАНИЕ

	31 марта 2025г.	31 марта 2024г.
Расходы по процентам, относящимся к банковским займам	8 012 173	6 813 330
Расходы по процентам, относящимся к выпущенным облигациям	45 741	475 133
Прочие	818 296	525 194
	8 876 210	7 813 657

33. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ (КУРСОВАЯ РАЗНИЦА)

	31 марта 2025г.	31 марта 2024г.
Прибыль/(убыток) от курсовой разницы по займам	(15 566 034)	3 355 064
Прибыль/(убыток) от курсовой разницы по денежным средствам	150 461	43
Прибыль/(убыток) от курсовой разницы по прочим финансовым активам	-	-
Прочая прибыль (убыток) от курсовой разницы	(35 229)	5
	<u>(15 450 802)</u>	<u>3 355 112</u>

34. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

В соответствии с законодательством Республики Казахстан ставка налога на прибыль в 2025 и 2024 гг. составляет 20%.

Расходы по подоходному налогу за периоды, закончившиеся 31 марта, представлены следующим образом:

	31 марта 2025г.	31 марта 2024г.
Расходы/(экономия) по текущему подоходному налогу	29 469	1 544 206
Расходы/(экономия) по отложенному подоходному налогу	-	-
	<u>29 469</u>	<u>1 544 206</u>

35. ДОЛЯ МЕНЬШИНСТВА

По состоянию на 31 марта 2025 года доля меньшинства в размере 0% составила 0 тыс. тенге (31 марта 2024 года: - 0 тыс. тенге).

36. РАСЧЁТ БАЗОВОЙ И РАЗВОДНЁННОЙ ПРИБЫЛИ НА ОДНУ ПРОСТУЮ АКЦИЮ

Расчёт базовой и разводнённой прибыли на одну простую акцию Компании по состоянию на 31 марта 2025 года произведен следующим образом:

$$\begin{aligned} \text{БРПА} &= \text{БП/А} = \text{Базовая прибыль отчетного периода} / \text{средневзвешенное количество акций} = \\ &= (5\,322\,547) / 166\,639\,957 \times 1000 = (31,94) \text{ тенге, где} \\ \text{БП} &= \text{НП-ДПА} = \text{Нераспределенная прибыль отчетного периода за минусом дивидендов} \\ &\text{по привилегированным акциям} = (5\,322\,547) - 0 = (5\,322\,547) \text{ тыс.тенге} \end{aligned}$$

37. РАСЧЁТ БАЛАНСОВОЙ СТОИМОСТИ ОДНОЙ ПРОСТОЙ АКЦИИ

1. Расчёт балансовой стоимости одной акции произведён в соответствии с Приложением № 6 к Листинговым правилам утвержденным решением Биржевого совета АО «Казахстанская фондовая биржа» (протокол от 05 ноября 2009 года №29(з) по состоянию на 31 марта 2025 года.

1.1 Балансовая стоимость одной простой акции рассчитывается по формуле:

$$BV_{CS} = NAV / NO_{CS} \text{ где}$$

BV_{CS} – (book value per common share) балансовая стоимость одной простой акции на дату расчета;

NAV – (net asset value) чистые активы для простых акций на дату расчета;

NO_{CS} – (number of outstanding common shares) количество простых акций на дату расчета.

1.2 Чистые активы для простых акций рассчитываются по формуле:

$NAV = (TA - IA) - TL - PS$ где

TA – (total assets) активы эмитента акций в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;

IA – (intangible assets) нематериальные активы в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;

TL – (total liabilities) обязательства в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета;

PS – (preferred stock) сальдо счета "уставный капитал привилегированные акции" в отчете о финансовом положении эмитента акций на дату расчета.

Сначала определяем чистые активы Компании

$NAV = (342\,253\,145 - 59\,587\,014 - 263\,191\,131 - 0) = 19\,475\,000$ тыс. тенге

при этом **Компания не имеет привилегированных акций** и соответственно сальдо счета "уставный капитал привилегированные акции" равно нулю.

Затем согласно данной методике определяем балансовую стоимость одной простой акции Компании:

$BVCS = 19\,475\,000 * 1000 / 166\,639\,957$ (кол-во акций на дату расчета) = 116,87 тенге.

39. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ (31.12.2024г.)

Тарифы

Приказом ДКРЭМ №120-ОД от 23 декабря 2024 года с 1 января 2025г. утвержден тариф на производство тепловой энергии для АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» в размере 5 013,59 тенге/Гкал (среднеотпускной) без НДС.

Приказом ДКРЭМ №16-ОД от 27 февраля 2025 года с 5 марта 2025г. утвержден тариф на производство тепловой энергии для АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» в размере 5 637,62 тенге/Гкал (среднеотпускной) без НДС.

Приказом Министра энергетики Республики Казахстан № 42 от 27 января 2025 г. утвержден предельный тариф на электрическую энергию в размере 24,29 тенге/кВтч без учета НДС, с вводом в действие с 1 февраля 2025 г.

Приказом РГУ «Департамент комитета по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики РК по Павлодарской области» от 23 декабря 2024 года №122-ОД утвержден тариф АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» на услуги по передаче и распределению электрической энергии на 2025 год, с вводом в действие с 1 января 2025 г. – 9 719 тенге/кВтч без учета НДС.

Согласно мотивированного заключения РГУ «Департамент комитета по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики РК по Павлодарской области» от 2 августа 2024 года №66-ОД, предельная цена на услуги по розничной реализации электрической энергии составляет 29,04 тенге/кВтч (без НДС).

Приказом № 121-ОД от 23 декабря 2024 г. РГУ «Департамент комитета по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики РК по Павлодарской области» внес изменения в Приказ № 92-ОД от 27 ноября 2020 г. и утвердил тариф на услуги по передаче и распределению тепловой энергии по ТОО «Павлодарские тепловые сети», с вводом в действие с 1 января 2025 г. – 2 973,81 тенге/Гкал (без учета НДС).

Изменения в деятельности энергопередающих компаний

В соответствии с Законом Республики Казахстан «Об электроэнергетике» от 8 июля 2024 г., в рамках реформы энергетического сектора принято решение о прекращении деятельности энергоснабжающих

организаций. С 1 января 2025 г. покупка электрической энергии для энергоснабжения потребителей должна осуществляться энергопередающими организациями, которые обязаны получить соответствующую лицензию.

19 декабря 2024 г. АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» получила лицензию на осуществление нового вида деятельности и начала реализацию электрической энергии для энергоснабжения потребителей. Соответственно, с 1 января 2025 г. ТОО «Павлодарэнергосбыт» прекратил деятельность по реализации электрической энергии.

Займы полученные

24 апреля 2025 г. подписано дополнительное соглашение №3 к договору синдицированного кредита от 9 ноября 2022 г., заключенное между Группой ВТБ и Группой ЦАЭК. В рамках дополнительного соглашения ТОО «ЦАТЭК Грин Энерджи» подразумевает увеличение возобновляемого лимита Транша О до 3.7 млрд. рублей (эквивалент 23.2 млрд. тенге по курсу российского рубля на 24 апреля 2025 г.), с процентной ставкой «Ключевая ставка ЦБ РФ+ маржа», на цели погашения непогашенной задолженности в рамках ранее выданных траншей К, М, N, О со сроком погашения не более 12 месяцев, периодом доступности до 11 апреля 2026 г.

Заместитель генерального директора
по экономике и финансам — финансовый директор

Главный бухгалтер



Ахметова

А.Ю. Ахметова

Беликова

С.Н. Беликова