

**АКЦИОНЕРНОЕ  
ОБЩЕСТВО  
«ПАВЛОДАРЭНЕРГО»  
И ЕГО ДОЧЕРНИЕ  
ПРЕДПРИЯТИЯ**

Консолидированная финансовая отчетность и  
аудиторское заключение независимого аудитора  
за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

## СОДЕРЖАНИЕ

---

	<b>Страница</b>
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 г.	
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	1-7
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 г.:	
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет об изменении в капитале	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11-12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	13-79

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

## ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ за год, закончившийся 31 декабря 2018 Г.

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Акционерного общества «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее вместе – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2018 г., а также результаты его деятельности, изменения капитала и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан и МСФО;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., была утверждена руководством 27 июня 2019 г.

От имени руководства Группы:



Беликова С.Н.  
Главный бухгалтер

27 июня 2019 г.  
г. Павлодар, Республика Казахстан

## Аудиторский отчет независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»:

### Мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением возможного влияния вопроса, изложенного в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой», прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, консолидированное финансовое положение АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» (далее «Компания») и его дочерних компаний (далее совместно именуемых «Группа») по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также их консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года;
- консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменении в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

### Основание для выражения мнения с оговоркой

Как указано в Примечании 3 к консолидированной финансовой отчетности, Группа учитывает основные средства на основе модели учета по переоцененной стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 16 «Основные средства». Группа проводила переоценку основных средств по состоянию на 31 декабря 2014 года. По состоянию на 31 декабря 2018 года наблюдались факторы, указывающие на то, что справедливая стоимость основных средств могла существенно измениться. Однако, Группа не проводила переоценку основных средств по состоянию на 31 декабря 2018 года, как того требует МСФО (IAS) 16 «Основные средства», а также Группа не провела оценку обесценения основных средств, как того требует МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». Соответственно, мы не имели возможности определить, необходимы ли какие-либо корректировки, в отношении соответствующих показателей консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего отчета.

## Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения с оговоркой.

### Независимость

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ). Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ.

### Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности

Мы обращаем внимание на Примечание 3 к консолидированной финансовой отчетности, в котором указано, что на 31 декабря 2018 года сумма краткосрочных обязательств Группы превысила сумму краткосрочных активов на 36,270,219 тысяч тенге. Данное обстоятельство, вместе с прочими обстоятельствами, изложенными в Примечании 3, указывает на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности. Мы не выражаем мнение с оговоркой в отношении данного обстоятельства.

### Наша методология аудита

#### Краткий обзор



- Существенность на уровне финансовой отчетности Группы в целом: 415 млн. казахстанских тенге, что составляет 0.8% от выручки за год, закончившийся 31 декабря 2018 года.
- Мы провели аудиторские процедуры в отношении Компании, а также ее 3-х дочерних предприятий.
- Объем нашего аудита полностью покрывал все активы, выручку и абсолютную величину чистой прибыли Группы.
- Мы не определили ключевых вопросов аудита, кроме вопросов, изложенных в разделах «Основание для выражения мнения с оговоркой» и «Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности».

Наша методология аудита предполагает определение существенности и оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. В частности, мы проанализировали, в каких областях руководство выносило субъективные суждения, например, в отношении значимых бухгалтерских оценок, что включало применение допущений и рассмотрение будущих событий, с которыми в силу их характера связана неопределенность. Мы также рассмотрели риск обхода средств внутреннего контроля руководством, включая, помимо прочего, оценку наличия признаков необъективности руководства, которая создает риск существенного искажения вследствие недобросовестных действий.

## Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

### Существенность

На определение объема нашего аудита оказало влияние применение нами существенности. Аудит предназначен для получения разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок. Они считаются существенными, если разумно ожидать, что по отдельности или в совокупности они повлияют на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

Основываясь на своем профессиональном суждении, мы установили определенные количественные пороговые значения для существенности, в том числе для существенности на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом, как указано в таблице ниже. С помощью этих значений и с учетом качественных факторов, мы определили объем нашего аудита, а также характер, сроки проведения и объем наших аудиторских процедур и оценили влияние искажений (взятых по отдельности и в совокупности), при наличии таковых, на консолидированную финансовую отчетность в целом.

---

<b>Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности в целом</b>	415 млн. тенге
---	----------------

---

<b>Как был определен данный уровень</b>	0.8 % от выручки
---	------------------

---

<b>Обоснование применения критерия существенности</b>	Мы выбрали выручку в качестве базового показателя для определения уровня существенности. Мы не использовали прибыль до налогообложения ввиду ее волатильности. Вместо этого, мы использовали выручку, которая является менее изменчивой и, по нашему мнению, соответствует основным факторам, которые учитываются пользователями консолидированной финансовой отчетности для оценки результатов деятельности Группы.
---	--

Мы установили существенность на уровне 0.8% от выручки, что, по нашему профессиональному суждению, попадает в диапазон приемлемых количественных пороговых значений существенности.

---

### Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Мы не определили ключевых вопросов аудита, кроме вопросов, изложенных в разделах «*Основание для выражения мнения с оговоркой*» и «*Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности*».



## **Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)**

### **Определение объема аудита Группы**

Объем аудита определен нами таким образом, чтобы мы могли выполнить работы в достаточном объеме для выражения нашего мнения о консолидированной финансовой отчетности в целом с учетом структуры Группы, используемых Группой учетных процессов и средств контроля, а также с учетом специфики отрасли, в которой Группа осуществляет свою деятельность.

При определении общего подхода к групповому аудиту мы определили тип работы, который должен быть выполнен нами, как групповым аудитором, или компонентными аудиторами, действующими в соответствии с нашими инструкциями. В тех случаях, когда работа осуществлялась аудиторами компонентов, мы определяли требовавшийся уровень вовлечения в аудит данных компонентов для того, чтобы сделать заключение, были ли получены достаточные соответствующие аудиторские доказательства, как основа для выражения нашего мнения по консолидированной финансовой отчетности Группы в целом.

Активы и операции Группы распределены между Компанией и ее 3 дочерними предприятиями (компоненты). Мы определили Компанию и ее 3 дочерних предприятия в качестве существенных компонентов.

Для существенных компонентов мы с участием аудиторов компонентов, как указано выше, провели аудит в полном объеме финансовой информации компонентов, которые Группа использует для подготовки консолидированной финансовой отчетности. Мы получили заключение от аудиторов компонентов и обсудили с ними ключевые допущения и методологию, получили подтверждение независимости и соблюдения требований Кодекса СМСЭБ.

В целом, объем нашего аудита охватывал все активы, выручку и абсолютную величину чистой прибыли Группы. Выполненные нами вышеуказанные процедуры позволили нам получить достаточные и надлежащие аудиторские доказательства в отношении консолидированной финансовой отчетности Группы и обеспечить основание для выражения нашего мнения по ней.

### *Прочая информация*

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация представляет собой информацию, включаемую в годовой отчет, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наш аудиторский отчет о ней. Годовой отчет предположительно будет нам предоставлен после даты нашего аудиторского отчета.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с указанной выше прочей информацией мы придем к выводу о том, что в ней содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

## **Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)**

### *Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность*

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор над процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

### *Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности*

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского отчета, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;



### **Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)**

- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском отчете к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского отчета. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, и в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

### Аудиторский отчет независимого аудитора (продолжение)

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском отчете, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем отчете, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

*PricewaterhouseCoopers LLP*

27 июня 2019 года  
Алматы, Казахстан

Утверждено:



Дана Инкарбекова  
Управляющий директор  
ТОО «Прайсвотерхаускуперс»  
(Генеральная государственная лицензия  
Министерства финансов РК №0000005 от  
21 октября 1999 года)

Подписано:



Бауржан Бурханбеков  
Партнер по аудиту, в результате которого  
было выпущено настоящее аудиторское  
заключение независимого аудитора, и  
Аудитор-исполнитель (Квалификационное  
свидетельство аудитора №0000586 от  
30 октября 2006 года)

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

(в тыс. тенге)

	Примечания	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:</b>			
Основные средства	6	126,890,292	120,167,271
Гудвил	7	1,687,141	1,687,141
Нематериальные активы	8	531,958	457,713
Авансы выданные	9	4,417,584	2,923,346
Прочие финансовые активы	10	84,159	1,000
Отложенные налоговые активы	33	466,719	363,835
Прочие долгосрочные активы	11	1,590,377	1,007,172
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>135,668,230</b>	<b>126,607,478</b>
<b>ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:</b>			
Товарно-материальные запасы	12	2,413,556	2,503,466
Торговая дебиторская задолженность	13	5,066,418	6,697,232
Авансы выданные	9	492,690	930,641
Предоплата по подоходному налогу		443,637	33,002
Прочие текущие активы	11	1,356,302	1,463,883
Прочие финансовые активы	10	18,560	1,539,319
Денежные средства	14	395,812	697,759
<b>Итого текущие активы</b>		<b>10,186,975</b>	<b>13,865,302</b>
<b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>		<b>145,855,205</b>	<b>140,472,780</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>КАПИТАЛ:</b>			
Уставный капитал	15	16,663,996	16,663,996
Дополнительный оплаченный капитал	16	1,188,176	1,188,176
Резерв по переоценке основных средств		21,987,354	23,226,465
Нераспределенная прибыль		31,992,978	32,345,817
<b>Итого капитал</b>		<b>71,832,504</b>	<b>73,424,454</b>
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Выпущенные облигации	17	1,475,528	-
Займы	18	-	24,326,339
Доходы будущих периодов	19	4,135,679	4,345,484
Отложенные налоговые обязательства	33	19,329,507	18,991,354
Обязательства по рекультивации золоотвалов	20	1,298,758	135,280
Обязательства по вознаграждению работникам		65,659	77,697
Обязательства по финансовой аренде	21	1,232,169	1,410,865
Прочая долгосрочные обязательства	24	28,206	2,965,685
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>27,565,506</b>	<b>52,252,704</b>
<b>ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Текущая часть выпущенных облигаций	17	42,651	-
Краткосрочные займы и текущая часть долгосрочных займов	18	35,094,545	7,409,107
Текущая часть обязательств по вознаграждению работникам		5,845	6,493
Торговая кредиторская задолженность	22	6,557,036	4,135,089
Авансы полученные – обязательство по договору с покупателями	23	1,129,477	918,144
Подоходный налог к уплате		-	68,681
Обязательства по финансовой аренде	21	303,138	316,957
Прочие текущие обязательства и начисленные расходы	24	3,324,503	1,941,151
<b>Итого текущие обязательства</b>		<b>46,457,195</b>	<b>14,795,622</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>74,022,701</b>	<b>67,048,326</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>145,855,205</b>	<b>140,472,780</b>

Подписано от имени руководства Группы:

Перфилов О.В.  
Генеральный директор  
31 июля 2019 г.  
г. Павлодар, Республика Казахстан

Беликова С.Н.  
Главный бухгалтер  
27 июня 2019 г.  
г. Павлодар, Республика Казахстан

Примечания на стр. 13-75 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Аудиторское заключение Независимого аудитора приведено на стр. 1-7.



**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.**

(в тыс. тенге)

	Примечания	2018 г.	2017 г.
ДОХОДЫ	25	51,970,528	49,884,794
СЕБЕСТОИМОСТЬ	26	(37,408,158)	(33,635,865)
<b>ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ</b>		<b>14,562,370</b>	<b>16,248,929</b>
Общие и административные расходы	27	(4,087,118)	(3,648,877)
Расходы по реализации	28	(759,059)	(667,398)
Финансовые расходы	29	(2,395,047)	(2,640,610)
Финансовые доходы		94,599	143,332
(Убыток)/прибыль от курсовой разницы, нетто	30	(2,303,631)	169,742
Чистые убытки от обесценения финансовых активов и активов по договорам с покупателями	31	(279,350)	-
Прочие расходы	32	(1,490,973)	(296,260)
Прочие доходы	32	454,224	428,733
<b>ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>		<b>3,796,015</b>	<b>9,737,591</b>
РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	33	(1,447,931)	(2,120,916)
<b>ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД</b>		<b>2,348,084</b>	<b>7,616,675</b>
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК ЗА ГОД			
Изменение в оценках обязательства по восстановлению активов		(67,049)	-
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД</b>		<b>2,281,035</b>	<b>7,616,675</b>
ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ			
Прибыль за год на акцию, базовая и разводненная, в тенге	35	14.09	45.71

Подписано от имени руководства Группы:



Перфилов О.В.  
Генеральный директор  
27 июня 2018 г.  
г. Павлодар, Республика Казахстан

Беликова С.Н.  
Главный бухгалтер

27 июня 2018 г.  
г. Павлодар, Республика Казахстан

Примечания на стр. 13-79 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Аудиторское заключение независимого аудитора приведено на стр. 1-7.



# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

(в тыс. тенге)

	Примечания	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв по переоценке основных средств	Нераспределенная прибыль	Всего капитал
<b>На 1 января 2017 г.</b>		<b>16,663,996</b>	<b>1,188,176</b>	<b>24,533,989</b>	<b>26,462,967</b>	<b>68,849,128</b>
Прибыль за год		-	-	-	7,616,675	7,616,675
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,616,675</b>	<b>7,616,675</b>
Амортизация фонда переоценки		-	-	(1,307,524)	1,307,524	-
Объявленные дивиденды	15	-	-	-	(3,237,459)	(3,237,459)
Корректировка до справедливой стоимости за вычетом отложенного подоходного налога	34	-	-	-	196,110	196,110
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>		<b>16,663,996</b>	<b>1,188,176</b>	<b>23,226,465</b>	<b>32,345,817</b>	<b>73,424,454</b>
Корректировка начального сальдо (МСФО 9)	3	-	-	-	(1,356,574)	(1,356,574)
<b>Пересчитанное сальдо на 1 января 2018 года</b>		<b>16,663,996</b>	<b>1,188,176</b>	<b>23,226,465</b>	<b>30,989,243</b>	<b>72,067,880</b>
Прибыль за год		-	-	-	2,348,084	2,348,084
Прочий совокупный убыток за год		-	-	(67,049)	-	(67,049)
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(67,049)</b>	<b>2,348,084</b>	<b>2,281,035</b>
Амортизация фонда переоценки		-	-	(1,172,062)	1,172,062	-
Объявленные дивиденды	15	-	-	-	(2,285,001)	(2,285,001)
Корректировка до справедливой стоимости за вычетом отложенного подоходного налога*	34	-	-	-	(231,410)	(231,410)
<b>На 31 декабря 2018 г.</b>		<b>16,663,996</b>	<b>1,188,176</b>	<b>21,987,354</b>	<b>31,992,978</b>	<b>71,832,504</b>

Подписано от имени руководства Группы:



Перфилов О.В.  
Генеральный директор  
27 июня 2019г.  
АКЦИОНЕРНОЕ  
ОБЩЕСТВО  
ПАВЛОДАРЭНЕРГО  
ПАВЛОДАР, РЕСПУБЛИКА  
КАЗАХСТАН

Беликова С.Н.  
Главный бухгалтер

27 июня 2019 г.  
г. Павлодар, Республика Казахстан

Приведенные на стр. 13-79 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Аудиторское заключение независимого аудитора приведено на стр. 1-7.



# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

(в тыс. тенге)

	Примечания	2018 г.	2017 г.
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности:</b>			
Прибыль до налогообложения		3,796,015	9,737,591
Корректировки на:			
Амортизацию и износ	6	5,115,729	5,039,480
Убыток от обесценения объектов незавершенного строительства	6	88,251	-
Убыток от выбытия основных средств	32	599,263	32,228
Убытки от обесценения финансовых активов и активов по договорам с покупателями	31	279,350	-
Начисление резерва по сомнительным долгам и авансам выданным	27	229,860	93,672
Обязательство по рекультивации золоотвалов	20	419,888	-
Начисление резерва на обесценение товарно-материальных запасов	27	63,824	95,610
Начисление резерва по неиспользованным отпускам		4,379	44,450
Расходы по вознаграждению работникам		5,823	15,284
Финансовые расходы	29	2,395,047	2,640,610
Финансовые доходы		(94,599)	(143,332)
Расходы от корректировки стоимости доходов будущих периодов	32	133,394	-
Убыток/(прибыль) от курсовой разницы, нетто	30	2,303,631	(169,742)
		<b>15,339,855</b>	<b>17,385,851</b>
<b>Движение денежных средств до изменений в оборотном капитале</b>			
Изменения оборотного капитала			
Изменение в товарно-материальных запасах		26,086	277,981
Изменение в торговой дебиторской задолженности		653,766	(187,893)
Изменение в авансах выданных		431,415	175,994
Изменение в прочих активах		(560,940)	(826,107)
Изменение в торговой кредиторской задолженности		3,313,842	(163,523)
Изменение в доходах будущих периодов		(109,970)	76,868
Изменение в авансах полученных		211,333	64,514
Изменение в обязательствах по вознаграждению работникам		(18,509)	(11,252)
Изменение в прочих обязательствах и начисленных расходах		336,902	1,255,345
		<b>19,623,780</b>	<b>18,047,778</b>
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>			
Уплаченный подоходный налог		(1,286,851)	(431,002)
Уплаченные проценты	17, 18	(2,737,212)	(3,219,268)
		<b>15,599,717</b>	<b>14,397,508</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:</b>			
Денежные средства, погашенные/(размещенные на депозите)		1,449,355	(378,774)
Займы выданные конечному акционеру	34	800,000	-
Погашение займов, выданных конечному акционеру	34	(800,000)	-
Займы выданные третьим сторонам		(395,638)	-
Финансовая помощь выданная акционеру	34	(94,720)	-
Приобретение основных средств		(13,385,331)	(11,618,403)
Приобретение нематериальных активов		(198,947)	(157,049)
Поступление процентов, начисленных на размещенные депозиты		89,398	78,448
		<b>(12,535,883)</b>	<b>(12,075,778)</b>

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.**

(в тыс. тенге)

	Примечания	2018 г.	2017 г.
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности:</b>			
Поступление займов	17	11,762,448	11,777,890
Погашение займов	17	(11,359,534)	(6,952,035)
Размещение облигаций	16	1,440,568	100,438
Выкуп облигаций	16	-	(8,388,266)
Дивиденды выплаченные	14	(3,728,453)	(1,383,023)
Погашение беспроцентного займа от материнской компании	34	(1,265,000)	1,065,000
Поступление беспроцентного займа от материнской компании	34	200,000	-
Поступления государственных субсидий	18	-	1,847,890
Погашение основного долга по финансовому лизингу	21	(353,850)	(246,519)
<b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>		<b>(3,303,821)</b>	<b>(2,178,625)</b>
<b>ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ</b>		<b>(239,987)</b>	<b>143,105</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА на начало года</b>	13	<b>697,759</b>	<b>557,829</b>
Влияние изменений курса иностранной валюты на остатки денежных средств в иностранной валюте		(7,985)	(3,175)
Изменение резерва под кредитные убытки	13	(53,975)	-
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА на конец года</b>	13	<b>395,812</b>	<b>697,759</b>

Неденежные операции:

- В 2018 г. Группа не получила активы по финансовой аренде (2017 г.: получила активы по финансовой аренде в размере 1,168,572 тыс. тенге) (Примечание 19).

**Подписано от имени руководства Группы:**



Перфилов О.В.  
Генеральный директор  
27 июня 2019 г.  
г. Павлодар, Республика Казахстан

Беликова С.Н.  
Главный бухгалтер

27 июня 2019 г.  
г. Павлодар, Республика Казахстан

Примечания на стр. 13-79 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Аудиторское заключение независимого аудитора приведено на стр. 1-7.

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

### 1. ХАРАКТЕР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Акционерное общество «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» (далее – «Компания») было образовано на основе ТОО «Северные тепловые сети» в 2002 г. 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.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. единственным акционером Компании является АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» (далее – «АО ЦАЭК» или «Материнская компания», и его дочерние организации, совместно именуемые «Группа ЦАЭК»), владеющее 100% долей акционерного капитала. Конечными акционерами Компании являются АО «Центрально-Азиатская топливно-энергетическая компания» (далее – «АО «ЦАТЭК», и его дочерние организации, совместно именуемые «Группа ЦАТЭК»), владеющее 92.75%, и прочие акционеры, владеющие 7.25% (31 декабря 2017 г.: АО «ЦАТЭК» - 59.66%, «ЕБРР» - 22.60%, KAZ HOLDINGS COOPERATIEF U.A. – 10.49% и прочие акционеры владеющие 7.25%).

Окончательными контролирующими акционерами АО «ЦАТЭК» на 31 декабря 2018 г. совместно являются г-н С.Кан и г-н А. Клебанов и на 31 декабря 2017 г. совместно являются г-н Амирханов Е., г-н Клебанов А., г-н Кан С. и г-жа Артамбаева Г., резиденты Республики Казахстан.

Компания является материнской компанией следующих дочерних предприятий (далее вместе - «Группа»):

Дочерние предприятия:	Местоположение	Долевое участие		Основная деятельность
		2018 г.	2017 г.	
АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания	г. Павлодар	100%	100%	Передача и распределение электрической энергии
ТОО «Павлодарские тепловые сети»	г. Павлодар	100%	100%	Передача и распределение тепловой энергии
ТОО «Павлодарэнергосбыт»	г. Павлодар с. Мичурино, Павлодарская	100%	100%	Реализация электрической и тепловой энергии
Дом отдыха «Энергетик» Санаторий-профилакторий «Энергетик»	область г. Павлодар	100%	0%	Эксплуатация зон отдыха, центров здоровья
				Деятельность санаторно- курортных учреждений
ТОО «Экибастузтеплоэнерго»	г. Экибастуз	100%	0%	Производство передача и распределение тепловой энергии

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

Группа имеет все требуемые лицензии на осуществление деятельности по производству, передаче и распределению электрической и тепловой энергии.

Группа включена в местный раздел Государственного регистра субъектов естественных монополий по Павлодарской области по производству, передаче и распределению тепловой энергии и передаче электрической энергии. В связи с этим, решения Группы по повышению тарифов на производство, передачу и распределение тепловой энергии утверждаются РГУ «Департамент Комитета по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства Национальной экономики Республики Казахстан по Павлодарской области» после проверки и оценки различных внутренних и внешних факторов.

Общая численность работников Группы по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. составляла 5,108 и 5,189 человек, соответственно.

## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

## **2. ТЕКУЩАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ**

### **Операционная среда**

В целом, экономика Республики Казахстан продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ и другое минеральное сырье, составляющие основную часть экспорта страны. Эти особенности также включают, но не ограничиваются существованием национальной валюты, не имеющей свободной конвертации за пределами страны, и низким уровнем ликвидности рынка ценных бумаг. Сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, волатильность обменного курса оказали и могут продолжать оказывать негативное воздействие на экономику Республики Казахстан, включая снижение ликвидности и возникновение трудностей в привлечении международного финансирования.

20 августа 2015 г. Национальный банк и Правительство Республики Казахстан приняли решение о прекращении поддержки обменного курса тенге и реализации новой денежно-кредитной политики, основанной на режиме инфляционного таргетирования, отмене валютного коридора и переходе к свободно плавающему обменному курсу. При этом, политика Национального банка в отношении обменного курса допускает интервенции, чтобы предотвратить резкие колебания обменного курса тенге для обеспечения финансовой стабильности.

По состоянию на дату настоящего отчета официальный обменный курс Национального Банка Республики Казахстан составил 378.65 тенге за 1 доллар США по сравнению с 384.20 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2018 г. (31 декабря 2017 г.: 332.33 тенге за 1 доллар США). Таким образом, сохраняется неопределенность в отношении обменного курса тенге и будущих действий Национального банка и Правительства, а также влияния данных факторов на экономику Республики Казахстан.

В сентябре 2018 г. международное рейтинговое агентство Standard and Poor's подтвердило долгосрочные кредитные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах на уровне - "BBB-" и краткосрочные рейтинги Казахстана по обязательствам в иностранной и национальной валютах на уровне - "A-3", а рейтинг по национальной шкале - "kzAAA". Прогноз по долгосрочным рейтингам «стабильный». Стабильный прогноз подтверждается наличием положительных балансовых показателей, сформированных за счет дополнительных поступлений в Национальный фонд Республики Казахстан, а также невысокий государственный долг, совокупный объем которого не превысит внешние ликвидные активы государства в течении двух лет.

Рост объемов добычи и устойчивость цен на нефть, низкий уровень безработицы и рост заработной платы содействовали умеренному экономическому росту в 2018 г. Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Кроме того, энергетический сектор в Республике Казахстан остается подверженным влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений в стране. Перспективы экономической стабильности Республики Казахстан в существенной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития правовой, контрольной и политической систем, то есть от обстоятельств, которые находятся вне сферы контроля Группы. Руководство провело оценку возможного обесценения долгосрочных активов Группы с учетом текущей экономической ситуации и ее перспектив (Примечание 4). Будущая экономическая ситуация и нормативно-правовая среда могут отличаться от нынешних ожиданий руководства.

## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **2. ТЕКУЩАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Руководство не в состоянии предвидеть ни степень, ни продолжительность изменений в казахстанской экономике или оценить их возможное влияние на финансовое положение Группы в будущем. Руководство уверено, что оно предпринимает все необходимые меры для поддержания устойчивости и роста деятельности Группы в текущих обстоятельствах.

Группа имеет стратегическое значение для Республики Казахстан, так как она объединяет предприятия электроэнергетического комплекса, обеспечивающие электроснабжение населения и промышленных предприятий. Правительство Республики Казахстан приняло долгосрочную программу развития энергетического сектора экономики, предусматривающую строительство новых и реконструкцию действующих электростанций. Руководство ожидает, что, Группа получит поддержку Правительства Республики Казахстан, так как отрасль электроэнергетики является стратегически важной частью экономики страны.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Группа использует подтверждаемую прогнозную информацию, включая прогнозы макроэкономических показателей. Однако, как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и, следовательно, фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых. В Примечании 35 ти предоставлена дополнительная информация о том, как Группа включает прогнозную информацию в модели ожидаемых кредитных убытков.

#### **3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

##### **Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Кроме изменений в учетной политике в результате перехода на МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 г., данные принципы учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иначе.

Основные положения учетной политики в отношении финансовых активов и обязательств, а также признания выручки, применявшиеся до 31 декабря 2017 г., представлены в Примечании 39.

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, указаны в Примечании 4. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

##### **Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы 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.



## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

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 Группа 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 — котированные 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.

#### **Консолидированная финансовая отчетность**

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и предприятий, контролируемых Компанией и ее дочерними предприятиями. Предприятие считается контролируемым, если Компания:

- обладает властными полномочиями над предприятием;
- несет риски/обладает правами на переменные результаты деятельности предприятия; и
- может использовать властные полномочия для влияния на переменные результаты.

Компания заново оценивает наличие или отсутствие контроля, если факты и обстоятельства указывают на изменение одного или нескольких элементов контроля.

Компания контролирует предприятие, не имея большинства прав голоса, если имеющиеся права голоса дают ей практическую возможность единолично управлять значимой деятельностью предприятия. При оценке достаточности прав голоса для контроля Компания рассматривает все значимые для властных полномочий факты и обстоятельства, включая:

- долю прав голоса Компании по сравнению с долями и распределением долей других держателей прав голоса;
- потенциальные права голоса, принадлежащие Компании, другим держателям прав голоса и иным лицам;
- права, вытекающие из договоров; и
- любые дополнительные факты и обстоятельства, указывающие на то, обладает ли Компания возможностью управлять значимой деятельностью на момент, когда необходимо принять управленческое решение по этой деятельности, включая данные о распределении голосов на предыдущих собраниях акционеров.

## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Консолидация дочерних предприятий начинается с момента приобретения и заканчивается в момент потери Компанией контроля над ним. В частности, доходы и расходы дочерних предприятий, приобретенных или проданных в течение года, включаются в отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе с даты получения до даты прекращения контроля.

При необходимости в отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы.

Все активы и обязательства, капитал, прибыли и убытки, и потоки денежных средств между предприятиями Группы от сделок между ними при консолидации исключаются.

#### **Принцип непрерывной деятельности**

Руководство подготовило настоящую консолидированную финансовую отчетность на основе принципа непрерывности деятельности. Данное суждение руководства основывается на рассмотрении финансового положения Группы, текущих планов, прибыльности операций и доступа к финансовым ресурсам.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. Группой и другими компаниями Групп ЦАЭК и ЦАТЭК были нарушены определенные условия кредитных соглашений. Группа не получила отказов от права требования о незамедлительном погашении задолженности от соответствующих банков до 31 декабря 2018 г., и соответственно, по состоянию на 31 декабря 2018 г., займы полученные были отнесены к категории до востребования, и отражены в качестве краткосрочных обязательств в отчете о финансовом положении. В результате на указанную дату сумма краткосрочных обязательств Группы превысила сумму оборотных активов на 36,270,220 тыс. тенге. Группа также является со-гарантом и гарантом по обязательствам АО «ЦАТЭК» и АО «СЕВКАЗЭНЕРГО» соответственно.

Эти факторы указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжить свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

Следующие факторы рассматривались при оценке способности Группы продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности:

- В 2018 г. чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 15,599,717 тыс. тенге (2017 г.: 14,397,508 тыс. тенге). В 2019 году, Группа прогнозирует получить не менее 15 млрд. тенге от операционной деятельности;
- 30 мая 2019 г. было вынесено судебное решение в пользу энергопроизводящих компаний Группы по удовлетворению их исков в отношении включения фиксированной прибыли в тариф на электроэнергию, что приведет к увеличению денежных потоков от операционной деятельности.
- В июне 2019 года, конечная материнская компания АО «ЦАТЭК» заключила соглашение об основных условиях с ВТБ Банком на дополнительное финансирование в размере 90 миллионов долларов США, с периодом отсрочки платежа на 12 месяцев. Данные средства будут направлены на рефинансирование займов полученных от ЕБРР, Азиатского Банка Развития и Исламского Банка «Al Hilal» деноминированных в долларах США;
- Руководство материнской компании также получило устные заверения от уполномоченных представителей ЕБРР и Сбербанк об отказе требования незамедлительного погашения на период не менее 12 месяцев с даты утверждения данной консолидированной финансовой отчетности в отношении задолженности по займам;

## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

- Группа является значительным участником в сфере генерации, передачи, распределения и реализации электроэнергии и теплоэнергии на территории Павлодарской области и г. Павлодар, что указывает на стратегическую значимость Группы для региона;
- У руководства нет ни намерения, ни необходимости в ликвидации или существенном сокращении масштабов деятельности Группы;
- Руководство получило письмо-подтверждение об оказании поддержки от конечной материнской компании.

Руководство считает, что имеет доступ к достаточным ресурсам для продолжения операционной деятельности в обозримом будущем, и что подготовка данной консолидированной финансовой отчетности на основании допущения о непрерывности деятельности является уместной, и, соответственно, Группа будет в состоянии реализовать свои активы и погашать обязательства в ходе обычной деятельности.

Консолидированная финансовая отчетность раскрывает все вопросы, связанные со способностью Группы продолжать непрерывную деятельность, включая все значительные условия и события, смягчающие факторы и планы Группы.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность не включает какие-либо корректировки балансовой стоимости активов и обязательств, доходов и расходов, а также классификации статей консолидированного отчета о финансовом положении, которые были бы необходимы в случае невозможности применения допущения о непрерывности деятельности.

#### **Функциональная валюта и валюта презентации**

Функциональной валютой и валютой презентации данной консолидированной финансовой отчетности является тенге.

#### **Принятие новых и пересмотренных стандартов**

**МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».** Группа перешла на МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» с 1 января 2018 г. Группа выбрала подход без пересчета сравнительных показателей и признала корректировки балансовой стоимости финансовых активов и обязательств на 1 января 2018 г., т. е. на дату первого применения, в составе нераспределенной прибыли на начало текущего периода. Следовательно, пересмотренные требования МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» применялись только к текущему периоду. Информация, раскрытая за сравнительный период, повторяет раскрытие информации в предыдущий год. Основные новые положения учетной политики, применяемой в текущем периоде, изложены ниже. Принципы учетной политики, принятые до 1 января 2018 г. и применимые к сравнительной информации, раскрыты в Примечании 39.

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

#### 3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В таблице ниже приводится сверка балансовой стоимости каждого вида финансовых активов по предыдущим категориям оценки в соответствии с МСФО (IAS) 39 с их новыми категориями оценки, принятыми при переходе на МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 г.

	Категория оценки		Балансовая стоимость согласно МСФО (IAS) 39 на 31 декабря 2017 г.	Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9 Переоценка - Ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость согласно МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 г.
	МСФО (IAS) 39	МСФО (IFRS) 9			
Денежные средства (Примечание 14)	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	697,759	(41,781)	655,978
Денежные средства с ограниченным правом использования и прочие депозиты (Примечание 10)	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	1,540,319	(18,227)	1,522,092
<b>Итого средства в банках</b>			<b>2,238,078</b>	<b>(60,008)</b>	<b>2,178,070</b>
Прочие финансовые активы					
- Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечание 13)	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	6,697,232	(1,072,844)	5,624,388
- Прочая дебиторская задолженность (Примечание 11)	Займы и дебиторская задолженность	Оцениваемые по амортизированной стоимости	636,688	(562,867)	73,821
<b>Итого прочие финансовые активы</b>			<b>7,333,920</b>	<b>(1,635,711)</b>	<b>5,698,209</b>
<b>Итого финансовые активы</b>			<b>9,571,998</b>	<b>(1,695,719)</b>	<b>7,876,279</b>

Данные изменения в сумме 1,695,719 тыс. тенге, а также эффект на отложенный подоходный налог в сумме 339,145 тыс. тенге, были отнесены на нераспределенную прибыль по состоянию на 1 января 2018 года.

#### *Денежные средства и эквиваленты денежных средств*

Все классы денежных средств и эквивалентов денежных средств, раскрытые в Примечании 14, были реклассифицированы из категории оценки «займы и дебиторская задолженность» согласно МСФО (IAS) 39 в категорию оценки по амортизированной стоимости согласно МСФО (IFRS) 9 на дату перехода. Ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам и эквивалентам денежных средств были незначительными.

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

#### 3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

**Сверка резерва под обесценение на 31 декабря 2017 г. и оценочного резерва под кредитные убытки на 1 января 2018 г.** В таблице ниже приводится сверка резерва под обесценение на конец предыдущего периода, оцененного с использованием модели понесенных убытков в соответствии с МСФО (IAS) 39, и нового оценочного резерва под кредитные убытки, рассчитанного с использованием модели ожидаемых убытков в соответствии с МСФО (IFRS) 9, на 1 января 2018 г.

	Примечания	Резерв согласно МСФО (IAS) 39 или МСФО (IAS) 37 на 31 декабря 2017 г.	Оценка по модели ожидаемых убытков вместо модели понесенных убытков	Оценочный резерв под кредитные убытки согласно МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 г.
<b>Категория займов, дебиторской задолженности и удерживаемых до погашения</b>				
- Денежные средства и их эквиваленты	14	-	(41,781)	(41,781)
- Денежные средства ограниченные в использовании	10	-	(18,227)	(18,227)
- Торговая дебиторская задолженность	13	(843,886)	(1,072,844)	(1,916,730)
- Прочая дебиторская задолженность	11	(302,962)	(562,867)	(865,828)

На 31 декабря 2017 г. все финансовые обязательства Группы были отражены по амортизированной стоимости. Эффект модификаций по займам полученным, в связи с переходом на МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 г. был незначительным. Изменений, влияющих на классификацию и оценку финансовых обязательств, не ожидается. Общий эффект после налогообложения, связанный с переходом на МСФО (IFRS) 9, на 1 января 2018 г. составил 1,356,574 тысячи тенге, в том числе признанные налоговые активы в сумме 339,145 тыс. тенге.

**МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».** Группа применила упрощенный метод перехода на МСФО (IFRS) 15 и практическое исключение, предусмотренное для упрощенного метода перехода. Группа применяет МСФО (IFRS) 15 ретроспективно только к договорам, которые остаются невыполненными на дату первоначального применения (1 января 2018 г.).

При переходе на МСФО (IFRS) 15 Группа применила следующие практические исключения:

- (i) Группа не должна пересчитывать договоры, выполненные на дату первоначального применения.
- (ii) Группа не должна корректировать обещанную сумму возмещения с учетом влияния значительного компонента финансирования, если в момент заключения договора Группа ожидает, что период между передачей Группой обещанного товара или услуги покупателю и оплатой покупателем такого товара составит не более одного года.
- (iii) Группа не должна раскрывать оставшуюся обязанность к исполнению по договору, первоначальный ожидаемый срок действия которого составляет не более одного года.

Применение стандарта не привело к изменениям в учетной политике. Основные положения учетной политики по признанию выручки представлены ниже в Примечании 3.

На основании анализа регулярных потоков доходов Группы, условий индивидуальных договоров и на основе фактов и обстоятельств, существующих на отчетную дату, руководство Группы заключило, что стандарт не оказал значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность и не требует отражения ретроспективных корректировок.



## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Группы с 1 января 2018 года, но не оказали существенного воздействия на Группу:

- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях» (выпущены 20 июня 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» (выпущены 12 сентября 2016 г. и вступают в силу, в зависимости от подхода, для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты, для организаций, выбирающих вариант временного освобождения, или при первом применении организацией МСФО (IFRS) 9 – для организаций, применяющих подход наложения).
- Ежегодные улучшения Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения» (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы в состав или из состава инвестиционной недвижимости» (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).

#### **Новые или пересмотренные стандарты, выпущенные, но еще не вступившие в силу**

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно.

**МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен 13 января 2016 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).** Новый стандарт определяет принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации в отчетности в отношении операций аренды. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности.

Группа приняла решение применять стандарт с даты его обязательного применения 1 января 2019 г., используя модифицированный ретроспективный метод без пересчета сравнительных показателей.

## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

На основании анализа обязательств по договорам аренды Группы, условий индивидуальных договоров, фактов и обстоятельств, существующих на указанную дату, а также с учетом применения модифицированного ретроспективного метода перехода, руководство Группы заключило, что применение нового стандарта с 1 января 2019 г. не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

**Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28** – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).

**МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»** (выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты).

**КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении методов налогообложения доходов»** (выпущен 7 июня 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).

**Характеристики досрочного погашения, предполагающего отрицательную компенсацию – Поправки к МСФО (IFRS) 9** (выпущены 12 октября 2017 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).

**Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях – Поправки к МСФО (IAS) 28** (выпущены 12 октября 2017 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).

**Ежегодные усовершенствования МСФО, 2015-2017 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 и МСФО (IAS) 23** (выпущены 12 декабря 2017 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).

**Поправки к МСФО (IAS) 19 «Изменение, секвестирование или погашение программы»** (выпущены 7 февраля 2018 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).

**Поправки к ссылкам на Концептуальную основу стандартов МСФО** (выпущены 29 марта 2018 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты).

**Определение бизнеса – Поправки к МСФО (IFRS) 3** (выпущенные 22 октября 2018 г. и действующие в отношении приобретений с начала годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2020 г. или после этой даты).

**Определение существенности – Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8** (выпущенные 31 октября 2018 г. и действующие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты).

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

### 3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### Сегментная отчетность

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

#### 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.

В следующей таблице представлены обменные курсы тенге на следующие даты:

	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Доллар США	384.20	332.33
Российский рубль	5.52	5.77

Средневзвешенные курсы обмена тенге за годы, закончившиеся 31 декабря, составили:

	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Доллар США	344.90	326.08
Российский рубль	5.50	5.59

#### Гудвил

Гудвил рассчитывается как превышение стоимости приобретения, стоимости неконтрольной доли владения («НДВ») в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее принадлежавших покупателю долей владения (при наличии таковых) в приобретенной компании над величиной ее идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения. Если после дополнительного рассмотрения стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов на дату приобретения превышает сумму переданного вознаграждения, стоимости НДС в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее принадлежавших покупателю долей владения (при наличии таковых) в приобретенной компании, такое превышение сразу относится на прибыль в качестве дохода от приобретения долей владения по цене ниже справедливой стоимости.

Гудвил, возникающий при приобретении бизнеса, учитывается по стоимости приобретения, определенной на дату приобретения за вычетом накопленных убытков от обесценения.

## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Изменения в долях владения Компании в дочернем предприятии, не приводящие к потере контроля, учитываются как операции с капиталом (т.е. операции с собственниками, действующими в этом качестве). В таких обстоятельствах балансовая стоимость контролирующей доли и неконтролирующей доли корректируются с учетом изменений их соответствующих долей в дочернем предприятии. Любая разница между суммой, на которую корректируются неконтролирующие доли, и справедливой стоимостью вознаграждения, выплаченного или полученного, отражается непосредственно в капитале.

Оценка на предмет обесценения генерирующих единиц, среди которых был распределен гудвил, проводится ежегодно или чаще, если есть признаки обесценения такой единицы. Если возмещаемая стоимость генерирующей единицы оказывается ниже ее балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала относится на уменьшение балансовой стоимости гудвила данной единицы, а затем на прочие активы данной единицы пропорционально балансовой стоимости каждого актива единицы. Убытки от обесценения гудвила признаются непосредственно в прибылях или убытках. Убыток от обесценения гудвила не подлежит восстановлению в последующих периодах.

При выбытии соответствующей генерирующей единицы соответствующая сумма гудвила учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

#### **Основные средства**

Основные средства первоначально отражаются по стоимости приобретения. Стоимость приобретенных основных средств представляет собой стоимость средств, выплаченных при приобретении соответствующих активов, а также иные непосредственно относящиеся к ним затраты, понесенные при доставке активов на объект и осуществлении необходимой подготовки к их планируемому использованию.

Незавершенное строительство включает в себя затраты, напрямую связанные со строительством основных средств, включая соответствующее распределение прямо относящихся переменных накладных расходов, понесенных при строительстве. Начисление амортизации по таким активам, производящееся на той же основе, что и остальные основные средства, начинается с момента их ввода в эксплуатацию. Текущая стоимость незавершенного строительства регулярно пересматривается на предмет ее справедливого отражения и необходимости признания убытков от обесценения.

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 должна быть признана в составе прочего совокупного дохода и накоплена в капитале под заголовком «прирост стоимости от переоценки». Однако такое увеличение должно признаваться 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.

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

### 3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Если балансовая стоимость актива в результате переоценки уменьшается, то сумма такого уменьшения включается в прибыль или убыток. Тем не менее, данное уменьшение должно быть признано 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:

	<b>2018 и 2017 гг.</b>
Здания и сооружения	5-70 лет
Машины и производственное оборудование	3-40 лет
Транспортные средства	3-15 лет
Прочие	3-18 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.

#### **Обесценение долгосрочных активов**

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие любых признаков, указывающих на возможное обесценение текущей стоимости основных средств и нематериальных активов. В случае выявления любого такого признака осуществляется оценка суммы возмещаемого актива с целью определения степени убытка от обесценения (если таковое имеет место). Если невозможно оценить возмещаемую сумму для отдельного актива, Группа определяет возмещаемую сумму генерирующей единицы, к которой принадлежит актив. Нематериальный актив с неопределенным сроком службы тестируется на предмет обесценения ежегодно и когда есть признаки того, что актив может быть обесценен.

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



## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

определена, если бы убыток от обесценения не был бы признан по активу (или генерирующей единице) в предыдущие годы. Сторнирование убытка от обесценения немедленно признается в качестве дохода.

##### **Товарно-материальные запасы**

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

##### **Аренда**

Аренда, условия которой подразумевают перенос всех рисков и выгод, связанных с владением активом, классифицируется как финансовая аренда. Все прочие виды аренды классифицируются как операционная аренда.

##### *Группа как арендодатель*

Доход от операционной аренды признается равномерно в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, связанные с согласованием условий договора операционной аренды и его оформлением, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и относятся на расходы равномерно в течение срока аренды.

##### *Группа как арендатор*

Активы, арендованные по договорам финансовой аренды, первоначально учитываются по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости арендованного имущества на начало срока аренды и дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Соответствующие обязательства перед арендодателем отражаются в отчете о финансовом положении в качестве обязательств по финансовой аренде.

Сумма арендной платы распределяется между финансовыми расходами и уменьшением обязательств по аренде таким образом, чтобы получить постоянную ставку процента на остаток обязательства. Финансовые расходы отражаются в прибыли или убытке, если они непосредственно не относятся к квалифицируемым активам. В этом случае они капитализируются в соответствии с общей политикой Группы в отношении затрат по займам. Арендная плата по договорам финансовой аренды, обусловленная будущими событиями, относится на расходы по мере возникновения.

Платежи по договорам операционной аренды относятся на расходы равномерно в течение срока аренды, за исключением случаев, когда другой метод распределения расходов точнее соответствует распределению экономических выгод от арендованных активов во времени. Условная арендная плата по договорам операционной аренды относится на расходы по мере возникновения.

Полученные при заключении договоров операционной аренды стимулирующие выплаты признаются как обязательства и равномерно сокращают расходы на аренду в течение ее срока, за исключением случаев, когда другой метод распределения расходов точнее соответствует распределению экономических выгод от арендованных активов во времени.

## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

##### **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 котированная 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 котированной 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 котированную цену.

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода (Примечание 36).

*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 долевые инструменты, 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 скидки по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение.

## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

*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. Нарращенные 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. Нарращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссию, 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 (РОСИ) 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 Группы для управления соответствующим портфелем активов и (ii) характеристик денежных потоков по активу.

*Бизнес-модель.* Бизнес-модель отражает способ, используемый Группой для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью Группы (i) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или (ii) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или, если не применим ни пункт (i), ни пункт (ii), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Группа намерена осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки.

Характеристики денежных потоков. Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Группа оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»). При проведении этой оценки Группа рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки условиям базового кредитного договора, т.е. проценты включают только возмещение в отношении кредитного риска, временной стоимости денег, других рисков базового кредитного договора и маржу прибыли.

Если условия договора предусматривают подверженность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится.

*Реклассификация финансовых активов.* Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения бизнес-модели. Группа не меняла свою бизнес-модель в течение текущего или сравнительного периода и не производила реклассификаций.

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. На основании прогнозов Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости. Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

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

Группа 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»). Если Группа идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»).

## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

*Списание финансовых активов.* Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Группа 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.* Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа 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 Группа пересматривает или иным образом модифицирует договорные условия по финансовым активам. Группа оценивает, является ли модификация предусмотренных договором денежных потоков существенной.

Если модифицированные условия существенно отличаются, так что права на денежные потоки по первоначальному активу истекают, Группа 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. Группа 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.

В ситуации, когда пересмотр условий был вызван финансовыми трудностями у контрагента и его неспособностью выполнять первоначально согласованные платежи, Группа сравнивает первоначальные и скорректированные ожидаемые денежные потоки с активами на предмет значительного отличия рисков и выгод по активу в результате модификации условия договора. Если риски и выгоды не изменяются, то значительное отличие модифицированного актива от первоначального актива отсутствует и его модификация не приводит к прекращению признания. Группа производит перерасчет валовой балансовой стоимости путем дисконтирования модифицированных денежных потоков договору по первоначальной эффективной процентной ставке (или по эффективной процентной ставке, скорректированной с учетом кредитного риска для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов) и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

##### *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 Группой 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 и эквиваленты денежных средств 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 и эквиваленты денежных средств 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.

##### **Денежные средства, ограниченные в использовании**

В соответствии с кредитными соглашениями по финансированию проектов, подписанными с Европейским Банком Реконструкции и Развития («ЕБРР»), Группа открыла банковские счета, необходимые для обслуживания долга. Денежные средства, отраженные на этих банковских счетах, могут быть использованы исключительно для осуществления плановых платежей по процентам и основному долгу. Если денежные средства каким-либо образом ограничены в

## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

использовании в период до двенадцати месяцев с отчетной даты, такие денежные средства классифицируются как текущие активы и соответствующим образом раскрываются в примечаниях к финансовой отчетности. Если денежные средства ограничены в использовании в период более двенадцати месяцев с отчетной даты, такие денежные средства отражаются в составе долгосрочных активов.

##### **Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность, за исключением предоплат по налогам и авансов поставщикам, первоначально признается по справедливой стоимости 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.

##### **Финансовые гарантии**

Финансовые гарантии – это контракты, согласно которым Компания обязана произвести платежи для возмещения держателю гарантии убыток, который он понес вследствие неспособности определенного дебитора погасить свою задолженность в установленные сроки в соответствии с условиями долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально признаются по справедливой стоимости, которая обычно представляет сумму полученных премий. Финансовые гарантии признаются Группой в момент получения премии или, в случае с гарантиями без премий (гарантии внутри группы), когда дебитор получает заемные средства от финансирующей организации. Когда Компания выдает гарантии без премий или гарантии с премией, отличающейся от рыночной премии, справедливая стоимость определяется с использованием методов оценки (например, рыночная стоимость подобных инструментов, дифференциалы процентной ставки и т.д.).



## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Убытки при первоначальном признании обязательства по финансовой гарантии признаются в прибыли или убытке за год в составе прочих финансовых расходов, кроме случаев выдачи финансовой гарантии материнским компаниям, в таких случаях убытки признаются в отчете об изменениях в капитале. Амортизация обязательства по финансовой гарантии начисляется с использованием прямолинейного метода в течение срока гарантии, и соответствующие

доходы отражаются в составе прочих финансовых доходов. На конец каждого отчетного периода гарантии оцениваются по наибольшей из (i) неамортизированного остатка суммы, отраженной при первоначальном признании; и (ii) суммы оценочного резерва под убытки по гарантии, определенной с использованием модели ожидаемых кредитных убытков.

#### **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 Группа 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.

## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Согласно условиям договоров, на реализацию и передачу электро- и теплоэнергии дочерних организаций Группы 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.

## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

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.

##### **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 разницам 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.

Взаимозачет по отложенным налоговым активам и обязательствам производится в том случае, когда имеется юридически закрепленное право зачесть текущие налоговые активы против текущих налоговых обязательств и когда они относятся к подоходному налогу, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и Группа планирует возместить свои налоговые активы и погасить налоговые обязательства на нетто-основе

##### **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.

## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

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 Группой 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.

#### **Резерв на ликвидацию золоотвалов**

Резерв на ликвидацию золоотвалов признается при высокой вероятности возникновения соответствующих обязательств и возможности обоснованной оценки их сумм. В состав затрат по ликвидации золоотвалов входят затраты на демонтаж или снос объектов инфраструктуры золоотвала, очистка окружающей среды, проведение мониторинга выбросов. 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. Резерв на ликвидацию золоотвалов не включает какие-либо дополнительные обязательства, возникновение которых ожидается в связи с фактами нарушений или причинением ущерба в будущем. 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 «отмены» дисконта, используемого при определении чистой приведенной стоимости резервов, относится на результаты деятельности за каждый отчетный период. Амортизация дисконта отражается в составе финансовых затрат.

#### **Условные обязательства**

Условные обязательства не признаются в консолидированной финансовой отчетности за исключением вероятности того, что потребуется выбытие ресурсов для погашения обязательства, причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности. Условный актив не признается в консолидированной финансовой отчетности, но раскрывается, когда вероятен приток экономических выгод.

## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

##### **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 доленое участие в Группе, что дает ей возможность оказывать существенное влияние на Группу; 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. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ**

Применяя положения учетной политики Группы (Примечание 3), руководство должно делать предположения, оценки и допущения для определения балансовой стоимости активов и обязательств, не очевидной из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, уместных в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от таких оценок.

Ниже рассматриваются основные допущения, касающиеся будущих и прочих основных источников неопределенности оценки на отчетную дату, которые несут существенный риск материальной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовом году.

##### **Основные средства на доверительном управлении**

Группа получила в доверительное управление основные средства от государственных учреждений «Департамент финансов Павлодарской области» и «Отдел финансов города Павлодар». Договор о доверительном управлении рассматривается, как договор концессии, так как государство регулирует деятельность Группы и контролирует основные средства по доверительному управлению. При этом, основные средства, полученные в доверительное управление, не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы и

## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

доходы, полученные от использования основных средств, определяются по справедливой стоимости возмещения, полученного или подлежащего получению, и представляют собой суммы к получению от передачи тепловой энергии, которые включаются в прибыли и убытки в момент поставки потребителям. Расходы признаются в тот момент, когда они понесены, и отражаются в составе прибыли или убытка в том периоде, к которому они относятся.

##### **Признание передачи актива в качестве финансовой аренды**

В 2016 г., Группа заключила договор финансовой аренды с АО «Фонд развития Жилищно-Коммунального Хозяйства» на сумму 832,506 тыс. тенге со сроком до 31 октября 2020 г, по которому Группа арендует приборы учета по договору финансовой аренды и сразу же сдает эти приборы учета в финансовую аренду пользователям тепловой энергии. Право собственности на данные приборы учета переходит Компании после окончания срока аренды. Срок аренды составляет 4 года. После этого Группа должна передать право собственности пользователям, при полном погашении задолженности по финансовой аренде. Группа проанализировала условия договора аренды и пришла к выводу, что данная аренда подпадает под классификацию финансовой аренды согласно требованиям МСФО (IAS) 17 «Аренда» и признала в учете финансовую аренду к получению и к уплате.

18 сентября 2017 г. Группа заключила договор доверительного управления подстанции и линии электропередач с правом последующего выкупа с государственным учреждением. Право собственности на данную подстанцию и линию электропередач переходит Группе после окончания срока выплаты рыночной стоимости объектов. Срок выплаты согласно графика рассрочки платежа составляет 7 лет, общая сумма платежей составляет 1,811,730 тыс. тенге. Группа проанализировала условия договора доверительного управления и пришла к выводу, что данный договор подпадает под классификацию финансовой аренды согласно требованиям МСФО (IAS) 17 «Аренда».

##### **Обязательства по рекультивации золоотвалов**

Группа в производственных целях использует три золоотвала относящиеся к Павлодарским Теплоэлектроцентралям №2 и №3 (ТЭЦ-2, ТЭЦ-3) и Экибастузской ТЭЦ. В конце срока службы данные золоотвалы должны быть рекультивированы. Для определения суммы обязательства по рекультивации данных золоотвалов от руководства Группы требуется проведение оценки будущей стоимости рекультивации золоотвалов.

Обязательства по рекультивации золоотвалов определяются на основе интерпретации Компанией действующего природоохранного законодательства Республики Казахстан, подкрепленной технико-экономическим обоснованием и инженерными исследованиями в соответствии с текущими нормами и методами восстановления и проведения работ по рекультивации. Обязательства оцениваются исходя из текущих юридических и конструктивных требований, уровня технологий и цен. Так как фактические затраты на восстановление могут отличаться от их оценок вследствие изменений в природоохранных требованиях и интерпретациях законодательства, технологий, цен и прочих условий, и данные затраты будут понесены в отдаленном будущем, балансовая стоимость резерва регулярно проверяется и корректируется для учета таких изменений.

Руководство оценивает обязательства по рекультивации золоотвалов по амортизированной стоимости, с применением эффективной процентной ставки в размере 8.42%-8.65%, ставка дисконта отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денежных средств, а также риски по обязательствам, которые не были учтены в наилучших оценках затрат.

По состоянию на 31 декабря 2018 года балансовая стоимость резерва под обязательство по рекультивации золоотвалов составила 1,298,758 тысяч тенге (2017 г.: 135,280 тысяч тенге) (Примечание 20).

## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

##### **Переоценка основных средств**

Согласно учетной политике Группы основные средства подлежат переоценке по рыночной стоимости, проводимой с достаточной периодичностью, для того, чтобы балансовая стоимость существенно не отличалась от той, которая была бы определена с использованием справедливой стоимости на конец отчетного периода.

Значительная часть основных средств Группы относится к специализированному имуществу, его альтернативное использование для осуществления других видов деятельности невозможно; более того, невозможна даже смена потребителей. Сделки с активами, подобными оцениваемым, отсутствуют. Более того, такие активы могут выступать предметом сделки только в составе бизнеса, где и формируется их справедливая стоимость.

Все группы основных средств, включая землю, здание и сооружения, линии и оборудование передач, машины и оборудование, незавершенное строительство и прочие основные средства, были переоценены для приведения к справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 г., на следующей основе:

- справедливая стоимость отдельных объектов недвижимости, земельных участков промышленного назначения, на которых расположены ТЭЦ, а также, транспортных средств, офисного оборудования и компьютерной техники Группы оценивалась с использованием рыночной стоимости, основанной на анализе сравнительных продаж;
- остальные основные средства были оценены с помощью затратного подхода (метод определения остаточной стоимости замещения);
- обоснованность оценки справедливой стоимости, как описано выше, была определена оценщиком путем проведения анализа дисконтированных будущих потоков денежных средств, который был подготовлен на следующей основе:
  - прогнозный период – до 2025 года;
  - прогнозы движения денежных средств были произведены в тенге с переводом в доллары США согласно прогнозному курсу;
  - применение ставки дисконтирования в 12.7%.

В результате окончательный вывод о стоимости основных средств Группы был сделан на основании результатов оценки доходным методом.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. руководство проанализировало изменения в законодательстве, рынке электро- и теплоэнергетики и других ключевых допущениях, примененных при оценке справедливой стоимости основных средств, и пришло к заключению, что результаты оценки, проведенной по состоянию на 31 декабря 2014 г., являются актуальными. При этом руководство приняло во внимание следующие факторы: а) стоимость основных средств была определена на основе оценки доходным методом; б) активы Группы являются специализированными и не могут быть использованы в других целях; в) индустрия электро- и теплоэнергетики сильно регулируема и не подвержена быстрым изменениям.

##### **Обесценение основных средств**

На конец каждого отчетного периода руководство оценивает наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как справедливая стоимость актива за вычетом затрат на продажу. Оценка возмещаемой стоимости требует применения оценочных данных и профессиональных суждений со стороны руководства.

## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

По состоянию на 31 декабря 2018 г. руководство провело анализ основных средств и соответствующего незавершенного строительства на предмет признаков обесценения, включая изменения на рынке, ожидаемый тариф и имеющиеся свидетельства об устаревании активов.

При анализе на наличие признаков обесценения руководство приняло во внимание выводы в отношении переоценки основных средств, указанные выше, и не определило каких-либо признаков обесценения основных средств.

##### **Обесценение гудвила**

Группа проводит тестирование гудвила на обесценение не реже одного раза в год. По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. обесценение гудвила не обнаружено.

Для оценки на обесценение гудвил был отнесен к следующим единицам, генерирующим денежные средства:

- Реализация тепловой и электрической энергии (ТОО «Павлодарэнергосбыт»);
- Передача и распределение электрической энергии (АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания»).

Возмещаемая стоимость данных единиц, генерирующих денежные средства, определяется как ценность использования, рассчитанная исходя из ожидаемых денежных потоков согласно пятилетним финансовым планам и ставки дисконтирования 12.00%, утвержденным руководством Группы.

Прогнозы денежных потоков на срок планирования (5 лет) основаны на ожидаемой норме прибыли и инфляции цен на услуги и материалы в течение срока планирования. Денежные потоки после окончания этого срока экстраполированы исходя из постоянного темпа роста 2.98% годовых. По мнению руководства, любое разумно возможное изменение ключевых допущений в расчете возмещаемой стоимости не приведет к превышению балансовой стоимости единиц генерирующих денежные средства над их возмещаемой стоимостью.

Балансовая стоимость единиц, генерирующих денежные средства, к которым относится гудвил, будет равна ценности использования, в том случае, если для расчетов будет использована ставка дисконтирования 13.23% годовых.

В случае снижения тарифов на передачу и распределения электрической энергии и тарифов на реализацию тепловой и электрической энергии на 10%, Группа должна была бы снизить балансовую стоимость гудвила на полную стоимость.

##### **Резервы по ожидаемым кредитным убыткам**

Группа создает резервы по ожидаемым кредитным убыткам. Значительные суждения используются при определении сомнительной задолженности. При определении сомнительной задолженности рассматриваются сроки возникновения задолженности и историческое и ожидаемое поведение покупателей. Изменения в экономике или финансовых условиях покупателей могут потребовать корректировок резервов по сомнительным долгам в данной консолидированной финансовой отчетности.



## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКАХ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

##### **Признание дохода от реализации электрической энергии**

Группа признает доход в момент поставки электроэнергии согласно данным показаний счетчиков потребителей электроэнергии. Показания счетчиков предоставляются потребителями ежемесячно и проверяются Группой на достоверность на выборочной основе. В случае отсутствия показаний текущего месяца, Группа признает доход за электроэнергию, реализованную с момента последнего снятия показания счетчиков до конца отчетного периода на основе оценки. Согласно этому методу рассчитывается ежедневный объем потребленной электроэнергии по данным предыдущего месяца, который умножается на тариф.

##### **Признание отложенного налогового актива**

Признанные отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражаются в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным. Это предполагает наличие временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и наличие достаточной будущей налогооблагаемой прибыли для произведения вычетов. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых вычетов, вероятных к зачету в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции на будущее. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах.

#### **5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ**

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

Учетная политика отчетных сегментов аналогична с учетной политикой Группы, описанной в Примечании 3.

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.

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.

(В ТЫС. ТЕНГЕ)

#### 5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Группа ведет деятельность в Павлодарской области, в г. Павлодар и в г. Экибастуз в Республике Казахстан. Основные потребителями являются жители Павлодарской области, г. Павлодара и г. Экибастуз, а также крупные промышленные предприятия г. Павлодара: ТОО «KSP Steel», ТОО «Компания Нефтехим LTD», АО «Павлодарский картонно-рубероидный завод» и ТОО «Павлодарский нефтехимический завод».

За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.

Ключевые операционные показатели	Производство тепловой и электрической энергии	Передача и распределение электрической энергии	Передача и распределение тепловой энергии	Реализация тепловой и электрической энергии	Прочие	Элиминации	Итого
Доходы от реализации внешним покупателям	21,008,333	578,248	10,419	30,373,528	-	-	51,970,528
Внутриsegmentные доходы	18,808,942	8,528,625	6,618,786	212,622	-	(34,168,975)	-
<b>Доходы</b>							
Себестоимость	(29,938,381)	(7,451,070)	(4,942,468)	(28,874,668)	-	33,798,429	(37,408,158)
Общие и административные расходы	(4,179,201)	(662,430)	(1,245,488)	(240,731)	-	2,240,732	(4,087,118)
Расходы по реализации	(8,656)	-	-	(795,599)	-	45,196	(759,059)
Финансовые расходы	(1,569,265)	(272,302)	(491,164)	(62,316)	-	-	(2,395,047)
Финансовые доходы	78,305	4,981	10,309	1,004	-	-	94,599
Расходы от курсовой разницы, нетто	(1,603,870)	(340,937)	(358,824)	-	-	-	(2,303,631)
Прочие расходы	(623,895)	-	(803,685)	-	(63,393)	-	(1,490,973)
Прочие доходы (Обесценение)/восстановление финансовых активов	230,863	129,277	1,745,184	264,282	-	(1,915,382)	454,224
Расходы по подоходному налогу	(111,411)	(96,301)	(288,416)	(41,243)	-	258,021	(279,350)
	(1,517,198)	(114,989)	(96,978)	281,195	39	-	(1,447,931)
<b>Прибыль/(убыток) за год</b>	<b>574,566</b>	<b>303,102</b>	<b>157,675</b>	<b>1,118,074</b>	<b>(63,354)</b>	<b>258,021</b>	<b>2,348,084</b>
<b>Прочая ключевая информация о сегментах</b>							
Капитальные затраты по основным средствам	8,457,896	2,213,850	957,466	18,040	817,759	-	12,465,011
Износ основных средств	3,414,702	886,132	660,971	18,327	10,895	-	4,991,027

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.**  
**(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

**5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Ключевые операционные показатели	За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.						
	Производство тепловой и электрической энергии	Передача и распределение электрической энергии	Передача и распределение тепловой энергии	Реализация тепловой и электрической энергии	Прочие	Элиминации	Итого
Доходы от реализации внешним покупателям	22,306,193	511,701	9,860	27,056,877	163	-	49,884,794
Внутри сегментные доходы	18,462,752	10,604,294	5,430,299	242,362	-	(34,739,707)	-
<b>Доходы</b>							
Себестоимость	(29,403,878)	(6,829,945)	(4,542,610)	(26,917,684)	-	34,058,252	(33,635,865)
Общие и административные расходы	(2,274,706)	(582,556)	(1,315,179)	(285,416)	-	808,980	(3,648,877)
Расходы по реализации	(6,270)	-	-	(705,679)	-	44,551	(667,398)
Финансовые расходы	(2,061,907)	(167,198)	(366,849)	(55,623)	-	10,967	(2,640,610)
Финансовые доходы	648,030	10,973	44,540	-	-	(560,211)	143,332
Расходы от курсовой разницы, нетто	150,893	16,936	1,913	-	-	-	169,742
Прочие доходы/(расходы), нетто	(324,523)	92,194	271,497	265,381	-	(172,076)	132,473
Расходы по подоходному налогу	(1,391,037)	(627,463)	(103,082)	666	-	-	(2,120,916)
<b>Прибыль/(убыток) за год</b>	<b>6,105,547</b>	<b>3,028,936</b>	<b>(569,611)</b>	<b>(399,116)</b>	<b>163</b>	<b>(549,244)</b>	<b>7,616,675</b>
<b>Прочая ключевая информация о сегментах</b>							
Капитальные затраты по основным средствам	2,979,220	2,556,911	4,224,075	13,825	-	-	9,774,031
Износ основных средств	3,613,825	787,885	560,743	18,936	-	-	4,981,389

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)

### 6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля, здания и сооруже- ния	Машины и производ- ственное оборудова- ние	Транспорт- ные средства	Прочие	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
<b>Переоцененная стоимость</b>						
<b>На 1 января 2017 г.</b>	<b>22,613,389</b>	<b>88,702,501</b>	<b>698,062</b>	<b>117,029</b>	<b>11,971,872</b>	<b>124,102,853</b>
Поступления	790	1,260,089	40,061	9,624	8,463,467	9,774,031
Внутренние перемещения	767,065	5,751,492	-	135	(6,518,692)	-
Выбытия	(1,224)	(45,425)	-	(1,055)	(18)	(47,722)
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	<b>23,380,020</b>	<b>95,668,657</b>	<b>738,123</b>	<b>125,733</b>	<b>13,916,629</b>	<b>133,829,162</b>
Поступления	254,520	421,670	92,243	48,056	11,023,682	11,840,171
Внутренние перемещения	13,829,772	(433,604)	1,170	90	(13,397,428)	-
Изменение в оценках обязательства по рекультивации золоотвалов	624,840	-	-	-	-	624,840
Убыток от индивидуального обесценения	-	-	-	-	(88,251)	(88,251)
Выбытия	(110,051)	(98,385)	(51,345)	(7,393)	(525,969)	(793,143)
<b>На 31 декабря 2018 г.</b>	<b>37,979,101</b>	<b>95,558,338</b>	<b>780,191</b>	<b>166,486</b>	<b>10,928,663</b>	<b>145,412,779</b>
<b>Накопленный износ и обесценение</b>						
<b>На 1 января 2017 г.</b>	<b>(2,414,469)</b>	<b>(6,074,537)</b>	<b>(165,304)</b>	<b>(40,832)</b>	<b>(854)</b>	<b>(8,695,996)</b>
Расходы по износу	(1,391,892)	(3,466,996)	(99,923)	(22,578)	-	(4,981,389)
Выбытия	233	14,538	-	723	-	15,494
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	<b>(3,806,128)</b>	<b>(9,526,995)</b>	<b>(265,227)</b>	<b>(62,687)</b>	<b>(854)</b>	<b>(13,661,891)</b>
Расходы по износу	(1,826,029)	(3,065,994)	(83,220)	(15,784)	-	(4,991,027)
Внутреннее перемещение	(1,196,222)	1,196,222	-	-	-	-
Выбытия	25,478	48,995	46,822	9,136	-	130,431
<b>На 31 декабря 2018 г.</b>	<b>(6,802,901)</b>	<b>(11,347,772)</b>	<b>(301,625)</b>	<b>(69,335)</b>	<b>(854)</b>	<b>(18,522,487)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>						
<b>На 31 декабря 2018 г.</b>	<b>31,176,200</b>	<b>84,210,566</b>	<b>478,566</b>	<b>97,151</b>	<b>10,927,809</b>	<b>126,890,292</b>
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>	<b>19,573,892</b>	<b>86,141,662</b>	<b>472,896</b>	<b>63,046</b>	<b>13,915,775</b>	<b>120,167,271</b>

В 2018 г. Группа капитализировала в стоимость основных средств расходы по процентам и убыток от курсовой разницы по переоценке займов в валюте, уменьшенные на сумму дохода по вознаграждению и курсовой разнице, полученного в результате временного инвестирования займов на депозиты, на общую сумму 856,917 тыс. тенге (2017 г.: 274,872 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. переоцененная стоимость полностью изношенных основных средств составила 932,832 тыс. тенге и 196,750 тыс. тенге, соответственно.

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

#### 6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Балансовая стоимость каждого класса основных средств, которая была бы признана в консолидированной финансовой отчетности, если бы основные средства были отражены по первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и накопленного резерва на обесценение, представлена следующим образом:

	Земля, здания и сооружения	Машины и производственное оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
На 31 декабря 2018 г.	24,868,703	68,714,525	316,246	75,655	10,927,809	104,902,938
На 31 декабря 2017 г.	12,910,932	69,772,332	301,429	40,338	13,915,775	96,940,806

По состоянию на 31 декабря 2018 г. балансовая стоимость основных средств Группы в залоге по обеспечению займов составляет 56,573,698 тыс. тенге (31 декабря 2017 г.: 48,751,468 тыс. тенге) (Примечание 18).

#### Начисленный износ

	Примечание	2018 г.	2017 г.
Себестоимость	26	4,849,555	4,836,571
Общие и административные расходы	27	142,176	124,189
Расходы по реализации	28	23,210	23,313
Прочие	32	100,788	55,407
<b>Итого износ и амортизация</b>		<b>5,115,729</b>	<b>5,039,480</b>
Минус: Амортизация нематериальных активов	8	(124,702)	(58,091)
<b>Итого начисленный износ</b>		<b>4,991,027</b>	<b>4,981,389</b>

#### 7. ГУДВИЛ

Балансовая стоимость гудвила была отнесена к следующим генерирующим единицам:

	АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания»	ТОО «Павлодар- энергосбыт»	Итого
Гудвил, признанный на 31 декабря 2018 г.	1,405,202	281,939	1,687,141
Гудвил, признанный на 31 декабря 2017 г.	1,405,202	281,939	1,687,141

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. обесценение гудвила не обнаружено. Результаты теста на обесценения гудвила, ключевые допущения и анализ чувствительности представлены в Примечании 4.

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)

### 8. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Программное обеспечение	Прочие	Незавершен- ное строи- тельство	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2017 г.	29,200	158,349	240,960	428,509
Накопленная амортизация	(14,495)	(55,259)	-	(69,754)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2017 г.</b>	<b>14,705</b>	<b>103,090</b>	<b>240,960</b>	<b>358,755</b>
Поступления	119,506	-	37,543	157,049
Переводы	135,397	107,794	(243,191)	-
Амортизация	(40,594)	(17,497)	-	(58,091)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2017 г.	284,103	266,143	35,312	585,558
Накопленная амортизация	(55,089)	(72,756)	-	(127,845)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>229,014</b>	<b>193,387</b>	<b>35,312</b>	<b>457,713</b>
Поступления	28,776	164,635	5,536	198,947
Переводы	25,300	(37)	(25,263)	-
Амортизация	(62,216)	(62,486)	-	(124,702)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2018 г.	336,262	350,137	15,585	701,984
Накопленная амортизация	(115,388)	(54,638)	-	(170,026)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>220,874</b>	<b>295,499</b>	<b>15,585</b>	<b>531,958</b>

### 9. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
На приобретение основных средств	4,666,107	2,948,546
За услуги	383,457	602,420
За товарно-материальные запасы	114,169	322,393
Прочие	25,322	55,199
	<b>5,189,055</b>	<b>3,928,558</b>
Резерв по обесценению авансов	(278,781)	(74,571)
	<b>4,910,274</b>	<b>3,853,987</b>
Долгосрочные	4,417,584	2,923,346
Текущие	492,690	930,641
	<b>4,910,274</b>	<b>3,853,987</b>

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

#### 9. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Валовая сумма авансов на приобретение основных средств была выдана за следующие услуги капитального характера:

	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Строительно-монтажные работы по котлоагрегату №7 ТЭЦ-3	1,065,000	1,065,000
Строительство подстанции «Северная-городская»	708,697	157,000
Технико-экономическое обоснование «Выбор оптимального варианта замещения выбывающих мощностей ТЭЦ-2 при достижении предельного состояния»	664,600	107,507
Строительно-монтажные работы по ремонту основного и вспомогательного оборудования ТЭЦ-3	579,043	-
Строительно-монтажные и пуско-наладочные работы по реконструкции подстанции «Ермаковская»	485,840	-
Строительно-монтажные работы по реконструкции подстанции «Восточная-городская»	95,465	249,500
Приобретение инвестиций в дочерние предприятия «Энергетик Санатрой-профилакторий» и «Дом отдыха Энергетик»	-	757,580
Строительно-монтажные работы по реконструкции оборудования ячеек подстанций	-	220,559
Прочие строительно-монтажные и проектные работы	818,939	366,200
	<b>4,417,584</b>	<b>2,923,346</b>

#### 10. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Депозиты	230,687	1,527,080
Проценты к получению	872	13,239
Резерв по финансовым активам	(128,840)	-
	<b>102,719</b>	<b>1,540,319</b>
Долгосрочные	84,159	1,000
Краткосрочные	18,560	1,539,319
	<b>102,719</b>	<b>1,540,319</b>

Из них валовая сумма денежных средств, ограниченных в использовании:

	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Денежные средства по аккредитиву для обеспечения поставки оборудования	112,196	154,817
Банковские депозиты на формирование фонда по ликвидации активов	95,626	95,626
Денежные средства на резервном счете обслуживания долга	17,022	298,542
Неснижаемые остатки по депозитам	5,950	35,941
	<b>230,794</b>	<b>584,926</b>

Ставки вознаграждения по депозитам составили 8.0-11.0% в тенге и 1.6-3.3% в долларах США.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. банковские депозиты в сумме 112,196 тыс. тенге размещены в АО «Эксимбанк Казахстан» (31 декабря 2017 г.: 1,497,387 тыс. тенге) (Примечание 34).



## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

#### 10. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ниже предоставлено движение резерва по ожидаемым кредитным убыткам по прочим финансовым активам:

	Примечания	<u>2018 г.</u>
На 1 января		-
Изменение в сальдо на начало отчетного периода в соответствии с требованиями МСФО	3	18,227
Начисление резерва	31	<u>110,613</u>
<b>На 31 декабря</b>		<b><u><u>128,840</u></u></b>

На 31 декабря 2018 г. прочие финансовые активы в сумме 112,196 тыс. тенге относились к Этапу 3 модели оценки ожидаемых кредитных убытков, прочие финансовые активы относились к Этапу 1 (1 января 2018 г.: относились к Этапу 1) (Примечание 21).

Валовая сумма прочих финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. была выражена в следующих валютах:

	<u>31 декабря 2018 г.</u>	<u>31 декабря 2017 г.</u>
Тенге	225,522	1,037,564
Доллары США	<u>6,037</u>	<u>502,755</u>
	<b><u>231,559</u></b>	<b><u>1,540,319</u></b>

#### 11. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	<u>31 декабря 2018 г.</u>	<u>31 декабря 2017 г.</u>
Дебиторская задолженность по судебным разбирательствам и начисленным штрафам	1,006,460	939,650
Заем выданный	395,638	-
Финансовая помощь акционерам	94,720	-
Прочая дебиторская задолженность	<u>172,294</u>	<u>-</u>
	<b><u>1,669,112</u></b>	<b><u>939,650</u></b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки (2017 г. : Резерв по сомнительным долгам)	<u>(1,103,984)</u>	<u>(302,962)</u>
<i>Прочая финансовая дебиторская задолженность за вычетом резервов</i>	<u>565,128</u>	<u>636,688</u>
Налоги к возмещению и предварительно оплаченные налоги	1,691,120	813,905
Аренда к получению	477,947	749,117
Расходы будущих периодов	32,566	36,152
Задолженность работников и недостачи	22,152	23,045
Прочие	<u>157,766</u>	<u>212,148</u>
	<b><u>2,946,679</u></b>	<b><u>2,471,055</u></b>
Долгосрочные	1,590,377	1,007,172
Краткосрочные	<u>1,356,302</u>	<u>1,463,883</u>
	<b><u>2,946,679</u></b>	<b><u>2,471,055</u></b>

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

#### 11. ПРОЧИЕ АКТИВЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. дебиторская задолженность по судебным разбирательствам и начисленным штрафам, представлена штрафами за несвоевременное выполнение условий по контрактам поставки материалов, строительных работ и покупки теплоэнергии и электроэнергии.

Налоги к возмещению и предварительно оплаченные налоги включают долгосрочную часть НДС к получению в сумме 1,376,053 тыс. тенге, образованного при приобретении активов ТОО «Экибастузтеплоэнерго» у компаний Группы.

В 2016 г. Группа передала в финансовую аренду потребителям тепловой энергии счетчики сроком на 4 года с последующей передачей права собственности (Примечание 4).

За годы, закончившиеся 31 декабря, движение в резерве по ожидаемым кредитным убыткам (2017 г.: в резерве по сомнительным долгам) представлено следующим образом:

	Примечания	2018 г.	2017 г.
<b>На 1 января</b>		<b>302,962</b>	<b>233,996</b>
Изменение в сальдо на начало отчетного периода в соответствии с требованиями МСФО 9		562,867	-
Начисление резерва	31	252,338	91,357
Списано за счет ранее созданного резерва		(14,183)	(22,391)
<b>На 31 декабря</b>		<b>1,103,984</b>	<b>302,962</b>

На 31 декабря 2018 г. прочая дебиторская задолженность в сумме 962,018 тыс. тенге относилась к Этапу 3 модели оценки ожидаемых кредитных убытков (1 января 2018 г.: 865,829 тыс. тенге). Прочая финансовая дебиторская задолженность относилась к Этапу 1 и 2 на 1 января и 31 декабря 2018 гг. (Примечание 21).

#### 12. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Запасные части и материалы для эксплуатации	1,983,508	2,323,554
Уголь и мазут	732,052	418,091
	<b>2,715,560</b>	<b>2,741,645</b>
Резерв на обесценение товарно-материальных запасов	(302,004)	(238,179)
	<b>2,413,556</b>	<b>2,503,466</b>

#### 13. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Продажа и передача электрической и тепловой энергии	6,806,883	7,410,973
Прочая	122,356	130,145
	<b>6,929,239</b>	<b>7,541,118</b>
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам (2017 г.: Резерв по сомнительным долгам)	(1,862,821)	(843,886)
	<b>5,066,418</b>	<b>6,697,232</b>

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

#### 13. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Основную долю торговой дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. составляет задолженность потребителей за реализованную электрическую и тепловую энергию. Клиентская база Группы разнообразная, и включает бытовых потребителей и промышленных потребителей. По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. средний срок возникновения торговой дебиторской задолженности составляет 50 дней.

За годы, закончившиеся 31 декабря, движение в резерве по ожидаемым кредитным убыткам (2017 г.: в резерве по сомнительным долгам), представлено следующим образом:

	Примечания	2018 г.	2017 г.
<b>На 1 января</b>		<b>843,886</b>	<b>931,311</b>
Изменение в сальдо на начало отчетного периода в соответствии с требованиями МСФО 9	3	1,072,844	-
Восстановление резерва	31	(95,795)	(33,064)
Восстановлено/(списано) за счет ранее созданного резерва		41,886	(54,361)
<b>На 31 декабря</b>		<b>1,862,821</b>	<b>843,886</b>

Концентрация кредитных рисков ограничена в связи с тем, что клиентская база Группы разнообразная, и включает бытовых потребителей (34%) и юридических лиц (66%).

Торговая дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. была деноминирована в тенге.

Анализ торговой дебиторской задолженности на 31 декабря 2018 г. и 1 января 2018 г. по срокам возникновения приведен в Примечании 36. Анализ просроченной торговой дебиторской задолженности, по которой был начислен резерв, по срокам возникновения на 31 декабря 2017 г. представлен ниже:

	2017 г.
90-180 дней	48,922
181-270 дней	49,363
271-365 дней	121,901
Свыше 365 дней	623,700
<b>На 31 декабря</b>	<b>843,886</b>

На 1 января и 31 декабря 2018 гг. денежные средства относились к Этапу 1 и 2 модели оценки ожидаемых кредитных убытков (Примечание 21).

#### 14. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА

	2018 г.	2017 г.
Денежные средства на счетах в банках	419,739	602,228
Денежные средства в кассе	30,048	95,531
Резерв по денежным средствам	(53,975)	-
	<b>395,812</b>	<b>697,759</b>

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

#### 14. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Валовая сумма денежных средств по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. была выражен в следующих валютах:

	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
Тенге	449,500	687,537
Доллары США	287	9,558
Российские рубли	-	664
	<u><b>449,787</b></u>	<u><b>697,759</b></u>

По состоянию на 31 декабря 2018 г. денежные средства на сумму 1,180 тыс. тенге размещены в АО «Эксимбанк Казахстан», (31 декабря 2017 г.: 328,407 тыс. тенге) (Примечание 34).

Ниже предоставлено движение резерва по ожидаемым кредитным убыткам по денежным средствам:

	<u>Примечания</u>	<u>2018 г.</u>
На 1 января		-
Изменение в сальдо на начало отчетного периода в соответствии с требованиями МСФО 9	3	41,781
Начисление резерва	31	12,194
<b>На 31 декабря</b>		<u><b>53,975</b></u>

На 1 января и 31 декабря 2018 гг. денежные средства относились к Этапу 1 модели оценки ожидаемых кредитных убытков (Примечание 21).

#### 15. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

	<u>31 Декабря 2018 и 2017 гг.</u>		
	<u>Количество</u>	<u>%</u>	<u>Сумма</u>
АО «ЦАЭК»	166,639,957	100%	16,663,996
Объявленные, но не выпущенные акции	33,360,043		-
	<u><b>200,000,000</b></u>		<u><b>16,663,996</b></u>

Компания не имеет привилегированных акций по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг.

В течение года были объявлены и выплачены следующие дивиденды:

	<u>Примечания</u>	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
Кредиторская задолженность по дивидендам на 1 января	24	2,114,454	260,018
Дивиденды, объявленные в течение года		2,285,001	3,237,459
Дивиденды, выплаченные в течение года		<u>(3,728,453)</u>	<u>(1,383,023)</u>
<b>Кредиторская задолженность по дивидендам на 31 декабря</b>	<b>24</b>	<u><b>671,002</b></u>	<u><b>2,114,454</b></u>
<b>Дивиденды на акцию, объявленные в течение года (тенге на акцию)</b>		<u><b>13.71</b></u>	<u><b>19.43</b></u>

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

#### 16. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОПЛАЧЕННЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. дополнительный оплаченный капитал на сумму 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, полученных от материнской компании и выданных АО «ЦАТЭК», а также корректировка гарантийных обязательств, были отражены в движении нераспределенной прибыли за 2017 и 2018 гг (Примечание 34).

#### 17. ВЫПУЩЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ

В 2018 году АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» разместило долгосрочные облигации в количестве 19,350,000 штук с номинальной стоимостью 100 тенге, с индексированной процентной ставкой в размере 8.1-8.5%, полугодовыми купонными платежами и сроком погашения 10 лет под оборотные средства. и сроком погашения в сентябре 2026 г.

##### Движение по облигациям

	Примечания	2018 г.	2017 г.
<b>Сальдо на 1 января</b>		-	<b>8,729,071</b>
Эмиссия облигации		1,935,000	100,438
Дисконт при первоначальном признании		(494,432)	-
Начисленные дисконт и купон	29	97,863	628,426
Уплаченный купон		(20,252)	(1,064,556)
Погашение облигации		-	(8,388,266)
Прочее		-	(5,113)
<b>Сальдо на 31 декабря</b>		<b>1,518,179</b>	<b>-</b>

#### 18. ЗАЙМЫ

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Основной долг по банковским займам	36,487,827	33,000,906
Вознаграждения к уплате по займам	409,342	354,431
За вычетом:		
Корректировки справедливой стоимости займа	(1,682,088)	(1,481,821)
Несамортизированной части единовременной комиссии	(120,536)	(138,070)
	<b>35,094,545</b>	<b>31,735,446</b>
Минус:		
Краткосрочные займы	(7,845,169)	(3,679,679)
Текущая часть долгосрочного займа	(27,249,376)	(3,729,428)
	<b>(35,094,545)</b>	<b>(7,409,107)</b>
<b>Долгосрочные займы</b>	<b>-</b>	<b>24,326,339</b>

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

#### 18. ЗАЙМЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

##### Сверка займов

В таблице ниже представлен анализ суммы чистого долга и изменений в обязательствах Группы, возникающих в результате финансовой деятельности, для каждого из представленных периодов. Статьи этих обязательств отражены в консолидированном отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности.

<i>Движение по займам</i>	Примечания	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
<b>Сальдо на 1 января</b>		<b>31,735,446</b>	<b>26,969,516</b>
Займы полученные		11,762,448	11,777,890
Проценты начисленные, отнесенные на расходы периода	29	2,055,701	1,959,562
Капитализация процентов, курсовых разниц и амортизация дисконта по займам	6	856,917	274,872
Курсовая разница	30	2,201,394	(140,148)
Проценты уплаченные		(2,716,960)	(2,154,712)
Погашение займов		(11,359,534)	(6,952,035)
Отмена дисконта приведенной стоимости		342,249	-
Прочее		216,884	501
<b>Сальдо на 31 декабря</b>		<b><u>35,094,545</u></b>	<b><u>31,735,446</u></b>
<b>Анализ по срокам</b>		<b><u>31 декабря 2018 г.</u></b>	<b><u>31 декабря 2017 г.</u></b>
В течении года		35,094,545	7,409,107
В течение второго года		-	3,363,129
От двух до пяти лет включительно		-	17,035,152
От пяти лет и выше		-	3,928,058
		<b><u>35,094,545</u></b>	<b><u>31,735,446</u></b>

Анализ по валютам недисконтированной суммы основного долга по банковским займам представлен ниже:

<b>Анализ по валютам</b>	<b><u>31 декабря 2018 г.</u></b>	<b><u>31 декабря 2017 г.</u></b>
Доллары США	20,545,614	16,113,369
Тенге	15,942,213	16,887,537
	<b><u>36,487,827</u></b>	<b><u>33,000,906</u></b>

Долгосрочные займы в основном, включают займы от ЕБРР и других международных финансовых институтов, которые предназначены для финансирования долгосрочной инвестиционной программы по реконструкции и модернизации активов Группы.

Займы, полученные по ставке ниже рыночной, учитываются как государственная субсидия в размере разницы между поступлениями по займу и его справедливой стоимостью, рассчитанной по действующим рыночным ставкам на момент получения займа.

АО «ЦАЭК» выступает гарантом по займам от ЕБРР.

Эффективная ставка в 2018 г. по долгосрочным займам в тенге и долларах США, составила 9.4-13.0% и 5.06 - 6.10%, соответственно (2017 г.: 6.80-11.72% и 3.76-5.31%, соответственно). Эффективная ставка по краткосрочным займам в тенге и долларах США составила 12.9%-13.0% и 6.5%, соответственно (2017 г.: 14.0% и 5.89%, соответственно).

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

#### 18. ЗАЙМЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В соответствии с договорами займов с ЕБРР и Сбербанком, Группа должна соблюдать финансовые ковенанты. Однако, по состоянию на 31 декабря 2018 г., Группа не выполнила нормативные значения, что привело реклассификации займов из долгосрочной части (Примечание 37).

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. долгосрочные займы обеспечены основными средствами, балансовая стоимость которых раскрыта в Примечании 6.

#### 19. ДОХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

	<u>31 декабря 2018 г.</u>	<u>31 декабря 2017 г.</u>
Государственные субсидии	2,598,497	2,639,650
Корректировка справедливой стоимости займа	1,517,483	1,564,583
Прочая	19,699	141,251
	<u><b>4,135,679</b></u>	<u><b>4,345,484</b></u>

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 2018 г. субсидий не получали. По итогам 2018 г. был признан доход от полученных субсидий в размере 41,153 тыс. тенге (2017 г.: 27,090 тыс. тенге).

#### 20. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО РЕКУЛЬТИВАЦИИ ЗОЛОТОВАЛОВ

Ниже представлено движение резерва под обязательства по рекультивации золототвалов:

	<u>Приме- чания</u>	<u>31 декабря 2018 г.</u>	<u>31 декабря 2017 г.</u>
Балансовая стоимость на 1 января		135,280	121,143
Изменения в учетных оценках, отнесенных на увеличение основных средств	6	624,840	-
Изменения в учетных оценках, отнесенные на себестоимость	26	419,888	-
Изменения в оценке существующих обязательств по ликвидации активов через прочий совокупный доход		67,049	-
Отмена дисконта текущей стоимости	29	51,701	14,137
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>		<u><b>1,298,758</b></u>	<u><b>135,280</b></u>

Сумма резерва была определена на отчетную дату с использованием номинальных цен, действовавших на эту дату, и с применением прогнозируемой ставки инфляции за ожидаемый период эксплуатации золототвалов и ставки дисконта на отчетные даты. Ставка дисконта основана на доходности государственных ценных бумаг, выпущенных ближе к дате финансовой отчетности и имеющих срок погашения ближе к длительности обязательства.

В 2018 году Компания разработала проектно-сметную документацию по рекультивации золототвалов, что привело к увеличению оценочной стоимости обязательства.



## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

#### 20. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО РЕКУЛЬТИВАЦИИ ЗОЛОТОВАЛОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ниже представлены основные предположения, использованные в расчетах обязательств по ликвидации и восстановлению активов:

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Ставка дисконта	8.42-8.63%	11.67%
Коэффициент инфляции	6.10%	6.8%

#### 21. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

	Минимальные арендные платежи		Дисконтированная стоимость арендных платежей	
	2018 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г.
В течение 1 года	335,055	348,306	303,139	316,957
Больше 1 года, но не более 5 лет	1,396,212	1,367,267	894,315	1,004,783
Более 5 лет	364,344	728,690	337,853	406,082
	<b>2,095,611</b>	<b>2,444,263</b>	<b>1,535,307</b>	<b>1,727,822</b>
За вычетом: будущих финансовых платежей	(560,304)	(716,441)	-	-
<b>Дисконтированная стоимость арендных платежей</b>	<b>1,535,307</b>	<b>1,727,822</b>	<b>1,535,307</b>	<b>1,727,822</b>
Включая:				
- краткосрочная часть			303,138	316,957
- долгосрочная часть			1,232,169	1,410,865
			<b>1,535,307</b>	<b>1,727,822</b>

#### Движение по обязательствам по финансовой аренде

	Примечания	2018 г.	2017 г.
<b>Сальдо на 1 января</b>		1,727,822	751,407
Новые договоры финансовой аренды		-	1,168,572
Погашение аренды		(353,850)	(246,519)
Начислено вознаграждение	29	168,098	30,614
Прочее		(6,763)	23,748
<b>Сальдо на 31 декабря</b>		<b>1,535,307</b>	<b>1,727,822</b>

В 2016 г., Группа заключила договор финансового лизинга с АО «Фонд развития Жилищно-Коммунального Хозяйства» на установку приборов учета на сумму 832,506 тыс. тенге. Вознаграждение по финансовой аренде составляет 4% годовых, эффективная ставка 8.62%, арендные платежи определяются согласно графику погашения сроком до 31 октября 2020 г. В 2016-2017 гг. Компания установила счетчики потребителям, включила платежи по финансовой аренде в состав обязательных коммунальных услуг и признала финансовую аренду к получению (Примечание 4, 11).

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

#### 21. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

18 сентября 2017 г. АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания», дочернее предприятие, заключило договор доверительного управления подстанции и линии электропередач с правом последующего выкупа с государственным учреждением, на общую сумму 1,811,730 тыс. тенге, сроком до 18 сентября 2024 г. Компания классифицировала данный договор в качестве договора финансовой аренды и признала подстанцию и линию электропередач на балансе по приведённой стоимости минимальных арендных платежей равной 978,820 тыс. тенге. Ставка дисконтирования составила 11.9% годовых.

Обязательства по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. были выражены в тенге.

#### 22. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
За предоставленные услуги	4,641,471	1,199,480
За приобретенные товары	1,430,778	1,442,687
За основные средства	479,281	1,480,340
Прочая	5,506	12,582
	<b><u>6,557,036</u></b>	<b><u>4,135,089</u></b>

Торговая кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. была выражена в следующих валютах:

	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Тенге	6,514,927	3,866,422
Евро	42,022	208,820
Российские рубли	87	59,847
	<b><u>6,557,036</u></b>	<b><u>4,135,089</u></b>

#### 23. АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ – ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ПО ДОГОВОРУ С ПОКУПАТЕЛЯМИ

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. авансы, полученные на сумму 1,129,477 тыс. тенге и 918,144 тыс. тенге, соответственно, включали, в основном, авансы, полученные за поставку электрической и тепловой энергии.

В текущем отчетном периоде была признана выручка в сумме 918,144 тыс. тенге в отношении обязательств по договорам на 1 января 2018 г.

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

#### 24. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Налоги и внебюджетные платежи к уплате	1,756,137	1,185,782
Задолженность по дивидендам (Примечание 15)	671,002	2,114,454
Резервы по неиспользованным отпускам	316,821	310,915
Задолженность перед работниками	340,431	280,289
Пенсионные отчисления	138,452	120,816
Краткосрочные гарантийные обязательства	47,498	-
Финансовая помощь полученная*	-	821,771
Прочие	82,368	72,809
	<b>3,352,709</b>	<b>4,906,836</b>
Долгосрочные	28,206	2,965,685
Краткосрочные	3,324,503	1,941,151
	<b>3,352,709</b>	<b>4,906,836</b>

\*Информация о полученной финансовой помощи раскрыта в Примечании 34.

#### 25. ДОХОДЫ

	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Продажа электрической энергии	25,509,672	26,150,463
Передача электрической энергии	10,913,171	10,312,526
Продажа тепловой энергии	8,946,262	8,004,862
Передача тепловой энергии	6,601,339	5,416,780
Прочие	84	163
	<b>51,970,528</b>	<b>49,884,794</b>

#### 26. СЕБЕСТОИМОСТЬ

	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Уголь и топливо	10,286,798	9,676,735
Услуги полученные	7,340,779	6,963,957
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	7,181,138	6,414,797
Износ и амортизация (Примечание 6)	4,849,555	4,836,571
Товарно-материальные запасы	3,561,058	2,803,305
Электрическая и тепловая энергия, приобретенная для продажи	1,987,328	1,644,841
Технические потери	554,357	299,400
Начисление обязательства по рекультивации золоотвалов (Примечание 20)	419,888	-
Начисление резерва по неиспользованным отпускам	15,443	40,535
Прочие	1,211,814	955,724
	<b>37,408,158</b>	<b>33,635,865</b>

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

**27. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	1,253,360	1,119,728
Услуги полученные	761,261	642,313
Налоги, кроме подоходного налога	671,068	622,476
Товарно-материальные запасы	209,657	103,037
Износ и амортизация (Примечание 6)	142,176	124,189
Начисление резерва на обесценение товарно-материальных запасов	63,824	95,610
Начисление резерва по неиспользованным отпускам	(14,084)	3,915
Начисление резерва по сомнительным долгам и авансам выданным	229,860	93,672
Прочие	769,996	843,937
	<u><b>4,087,118</b></u>	<u><b>3,648,877</b></u>

**28. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ**

	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	509,807	448,942
Услуги полученные	161,230	129,050
Товарно-материальные запасы	45,156	38,340
Износ и амортизация	23,210	23,313
Прочие	19,656	27,753
	<u><b>759,059</b></u>	<u><b>667,398</b></u>

**29. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ**

	Примечания	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
Расходы по процентам, относящимся к банковским займам	18	2,055,701	1,959,562
Расходы по процентам финансовой аренды	21	168,098	30,614
Расходы по процентам, относящимся к выпущенным облигациям	17	97,863	628,426
Отмена дисконта по обязательствам по рекультивации золоотвалов	20	51,701	14,137
Прочие		21,684	7,871
		<u><b>2,395,047</b></u>	<u><b>2,640,610</b></u>

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

**30. УБЫТОК/ПРИБЫЛЬ ОТ КУРСОВОЙ РАЗНИЦЫ, НЕТТО**

	Примечания	2018 г.	2017 г.
Прибыль от курсовой разницы по прочим финансовым активам		145,657	72,248
Прибыль от курсовой разницы по займам		-	140,148
		<b>145,657</b>	<b>212,396</b>
Убыток от курсовой разницы по займам	18	(2,201,394)	-
Убыток от курсовой разницы по денежным средствам		(7,985)	(3,175)
Прочие убытки от курсовой разницы доход от курсовой разницы		(239,909)	(39,479)
		<b>(2,449,288)</b>	<b>(42,654)</b>
		<b>(2,303,631)</b>	<b>169,742</b>

**31. ЧИСТЫЕ УБЫТКИ ОТ ОБЕСЦЕНЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ И АКТИВОВ ПО ДОГОВОРАМ С ПОКУПАТЕЛЯМИ**

	Примечания	2018 г.	2017 г.
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по прочей дебиторской задолженности	11	252,338	-
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по денежным средствам	14	12,194	-
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по прочим финансовым активам	10	110,613	-
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по торговой дебиторской задолженности	13	(95,795)	-
		<b>279,350</b>	<b>-</b>

**32. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ**

	2018 г.	2017 г.
<b>Прочие доходы</b>		
Доход по пенями штрафам	454,224	428,733
	<b>454,224</b>	<b>428,733</b>
<b>Прочие расходы</b>		
Убыток от выбытия основных средств	(599,263)	(32,228)
Расходы от корректировки стоимости доходов будущих периодов	(133,394)	-
Расходы по износу основных средств, переданных в аренду	(100,788)	(55,407)
Прочие	(657,528)	(208,625)
	<b>(1,490,973)</b>	<b>(296,260)</b>

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

#### 33. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ

В соответствии с законодательством Республики Казахстан ставка налога на прибыль в 2018 и 2017 гг. составляла 20%.

Расходы по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря, представлены следующим образом:

	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
Расходы по текущему подоходному налогу	814,199	544,671
Расходы по отложенному подоходному налогу	633,732	1,576,245
	<b><u>1,447,931</u></b>	<b><u>2,120,916</u></b>

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

	<u>31 декабря 2018 г.</u>	<u>31 декабря 2017 г.</u>
<b>Отложенные налоговые активы в результате:</b>		
Полученных государственных субсидий	61,652	527,930
Накопленных налоговых убытков	251,497	322,276
Займы	346,420	-
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам и обесценения авансов выданных	685,680	82,210
Резерв на обесценение товарно-материальных запасов	60,401	47,636
Резерв по обязательству на рекультивацию золоотвалов	128,241	-
Начисленных налогов, но не оплаченных	60,655	49,359
Прочих временных разниц	364,393	73,961
<b>Итого отложенные налоговые активы</b>	<b>1,958,939</b>	<b>1,103,372</b>
Минус: отложенные налоговые активы, зачтенные с отложенными налоговыми обязательствам	(1,492,220)	(739,537)
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b><u>466,719</u></b>	<b><u>363,835</u></b>
<b>Отложенные налоговые обязательства в результате:</b>		
Итого отложенные налоговые обязательства	(20,391,984)	(19,705,332)
Займы	(329,003)	-
Прочих временных разниц	(100,740)	(25,559)
<b>Отложенные налоговые обязательства:</b>	<b>(20,821,727)</b>	<b>(19,730,891)</b>
Минус: отложенные налоговые активы, зачтенные с отложенными налоговыми обязательствами	1,492,220	739,537
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b><u>(19,329,507)</u></b>	<b><u>(18,991,354)</u></b>
<b>Отложенные налоговые обязательства, нетто, в том числе:</b>	<b><u>(18,862,788)</u></b>	<b><u>(18,627,519)</u></b>
Отложенные налоговые обязательств	(19,329,507)	(18,991,354)
Отложенные налоговые активы	466,719	363,835

**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

**33. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

	<u>31 декабря 2018 г.</u>	<u>31 декабря 2017 г.</u>
<b>Отложенные налоговые активы в результате:</b>		
Полученных государственных субсидий	61,652	527,930
Накопленных налоговых убытков	95,929	322,276
Прочих временных разниц	<u>1,801,358</u>	<u>253,166</u>
	<b>1,958,939</b>	<b>1,103,372</b>
Минус: отложенные налоговые активы, зачтенные с отложенными налоговыми обязательствами	<u>(1,492,220)</u>	<u>(739,537)</u>
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b><u>466,719</u></b>	<b><u>363,835</u></b>
<b>Отложенные налоговые обязательства в результате:</b>		
Балансовой стоимости основных средств	(19,868,855)	(19,705,332)
Прочих временных разниц	<u>(952,872)</u>	<u>(25,559)</u>
	<b>(20,821,727)</b>	<b>(19,730,891)</b>
Минус: отложенные налоговые обязательства, зачтенные с отложенными налоговыми активами	<u>1,492,220</u>	<u>739,537</u>
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b><u>(19,329,507)</u></b>	<b><u>(18,991,354)</u></b>
<b>Итого чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b><u>(18,862,788)</u></b>	<b><u>(18,627,519)</u></b>

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

	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
Сальдо на 1 января	(18,627,519)	(17,002,246)
Отражено в прибылях и убытках	(633,732)	(1,576,245)
Отражено в отчете об изменениях в капитале	<u>398,463</u>	<u>(49,028)</u>
<b>Сальдо на 31 декабря</b>	<b><u>(18,862,788)</u></b>	<b><u>(18,627,519)</u></b>

Расход по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря, сопоставлен с прибылью до налогообложения в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе следующим образом:

	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
Прибыль до налогообложения	3,796,015	9,737,591
Налог по установленной ставке	759,204	1,947,518
Корректировка подоходного налога предыдущих лет	194,647	-
Эффект изменения в непризнанных налоговых активах	-	(67,154)
Налоговый эффект невычитаемых/(необлагаемых) разниц	<u>494,080</u>	<u>240,552</u>
<b>Расходы по подоходному налогу</b>	<b><u>1,447,931</u></b>	<b><u>2,120,916</u></b>

Согласно налоговому законодательству Республики Казахстан налоговые убытки могут быть зачтены в счет налогооблагаемого дохода в течении 10 лет с момента их возникновения. Руководство Группы оценило ожидаемую сумму налоговых убытков, которые будут зачтены в счет будущего налогооблагаемого дохода в течении 2016-2025 гг.

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

#### 34. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны Группы включают в себя Акционера Группы, его дочерние предприятия и ассоциированные компании или компании, над которыми Группа или ее Акционер осуществляют контроль, и ключевой управленческий персонал.

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

Операции между Компанией и ее дочерними предприятиями и совместно контролируемые предприятия исключаются при консолидации и не представлены в данном примечании.

В течение года предприятия Группы осуществляли следующие сделки по основной и прочей деятельности со связанными сторонами, не входящими в состав Группы:

Наименование компании	Реализация услуг		Приобретение услуг		Приобретение активов	
	2018 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г.
АО «ЦАТЭК»	-	-	169,798	141,031	-	-
Дочерние и ассоциированные предприятия АО «ЦАТЭК»	3,554,894	1,614,863	674,974	749,405	-	-
Дочерние предприятия АО «ЦАЭК»	-	6,677,454	-	5,980	-	-
	<b>3,554,894</b>	<b>8,292,317</b>	<b>844,772</b>	<b>896,416</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Остатки в расчетах между Группой и связанными сторонами на отчетную дату представлены ниже:

Наименование компании	Задолженность связанной стороны		Задолженность перед связанной стороной	
	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Акционеры	96,582	-	-	-
Дочерние и ассоциированные предприятия АО «ЦАТЭК»	2,019,746	1,883,897	321,637	152,101
Дочерние предприятия АО «ЦАЭК»	-	1,116,158	-	20,653
	<b>2,116,328</b>	<b>3,000,055</b>	<b>321,637</b>	<b>172,754</b>

Группа осуществляла финансовые операции со связанными сторонами, такие как: получение займов и размещение денежных средств на депозитах. В результате финансовых операций со связанными сторонами у Группы имеются следующие остатки:

Наименование компании	Займы и выпущенные облигации, включая начисленное вознаграждение, связанным сторонам		Денежные средства на депозитах в банке, связанной стороне		Денежные средства в банке, связанной стороне	
	2018 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г.
ЕБРР**	-	22,700,326	-	-	-	-
Дочерние и ассоциированные предприятия АО «ЦАТЭК»	1,935,000	3,179,453	112,096	1,497,387	1,180	328,407
	<b>1,935,000</b>	<b>25,879,779</b>	<b>112,096</b>	<b>1,497,387</b>	<b>1,180</b>	<b>328,407</b>



## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

#### 34. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

\*\* Операции с 1 января 2018г. по 29 декабря 2018 г., после 29 декабря 2018 г. ЕБРР не является связанной стороной в связи с выходом из состава акционеров Компании и АО «ЦАЭК».

Информация о дивидендах связанным сторонам раскрыта в Примечании 15.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2018 и 2017 гг., у Группы были следующие финансовые операции со связанными сторонами:

Наименование компании	Расходы по вознаграждению, начисленные по займам к уплате связанным сторонам		Доходы по вознаграждению, начисленные на депозитах в банке, связанной стороне	
	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
ЕБРР**	-	1,398,248	-	-
Дочерние и ассоциированные предприятия АО «ЦАЭК»	-	-	12,599	48,374
	<b>1,417,198</b>	<b>1,398,248</b>	<b>12,599</b>	<b>48,374</b>

#### Ключевой персонал Группы

В 2018 г. компенсация Совету директоров и другому ключевому персоналу Группы в виде заработной платы и премиальных составила 310,582 тыс. тенге (2017 г.: 222,315 тыс. тенге). По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. ключевой управленческий персонал и Совет директоров Группы состоял из 38 и 34 человек, соответственно.

Следующие операции со связанными сторонами были отражены в консолидированном отчете об изменении в капитале:

- В августе и ноябре 2018 г. Группа выдала финансовую помощь АО «ЦАЭК» в сумме 800,000 тыс. тенге со сроком погашения 1 июля 2023 г. Финансовая помощь первоначально была отражена по справедливой стоимости, рассчитанной используя ставку по долгосрочным кредитам с аналогичными сроками, 10.2% годовых. В результате Группа признала корректировку до справедливой стоимости за вычетом подоходного налога в составе капитала в сумме 245,960 тыс. тенге. 28 декабря 2018 г. АО «ЦАЭК» досрочно погасила задолженность перед Группой. Доход от досрочного погашения был признан в составе капитала в полной сумме ранее признанного дохода от первоначального признания.
- 26 декабря 2017 г. Группа получила финансовую помощь от материнской компании на сумму 1,065,000 тыс. тенге со сроком погашения 25 декабря 2019 г. Финансовая помощь первоначально была отражена по справедливой стоимости, рассчитанной используя ставку по долгосрочным кредитам с аналогичными сроками, 13.1% годовых, и признала корректировку до справедливой стоимости за вычетом подоходного налога в составе капитала. 14 марта 2018 г. Группа получила дополнительное финансирование в сумме 200,000 тыс. тенге. Финансовая помощь была погашена в полном объеме 25 июня 2018 г. Убыток от досрочного погашения в сумме 243,229 тыс. тенге, а также эффект отложенного подоходного налога в сумме 48,646 тыс. тенге были признаны в составе капитала.
- В 2018 г. Группа выступила со-гарантом перед банком по займам материнской компании и АО «СЕВКАЗЭНЕРГО» и признала убыток от обязательства по финансовой гарантии в сумме 47,498 тыс. тенге и эффект отложенного подоходного налога в сумме 10,671 тыс. тенге в составе капитала.

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

#### 35. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Базовая и разводненная прибыль на акцию рассчитывается делением чистой прибыли за год, причитающейся Акционеру Группы, на средневзвешенное количество акций, участвующих в распределении чистой прибыли, находящихся в обращении в течение года. Суммы по простым акциям и по простым акциям с разводненным эффектом равны в связи с тем, что разводнение не производилось.

	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
Прибыль за год	2,348,084	7,616,675
Средневзвешенное количество простых акций для расчета базовой прибыли на акцию	<u>166,639,957</u>	<u>166,639,957</u>
<b>Прибыль за год на акцию, в тенге</b>	<b><u>14.09</u></b>	<b><u>45.71</u></b>

Балансовая стоимость одной акции по каждому виду акций по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. представлена ниже.

Вид акций	<u>Количество акций в обращении</u>	<u>Чистые активы, не включая нематериаль- ные активы</u>	<u>Балансовая стоимость одной акции,Тенге</u>
<b>На 31 декабря 2018 г.:</b>			
Простые акции	166,639,957	71,300,546	427.87
<b>На 31 декабря 2017 г.:</b>			
Простые акции	<u>166,639,957</u>	<u>72,966,741</u>	<u>437.87</u>

#### 36. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Основные финансовые инструменты Группы включают займы, облигации, обязательства по финансовой аренде, прочие финансовые активы и денежные средства, а также дебиторскую и кредиторскую задолженность. Главными рисками по финансовым инструментам Группы являются риски ликвидности и кредитные риски. Группа также контролирует рыночный риск и риск, связанный с процентными ставками, возникающие по всем финансовым инструментам.

##### Категории финансовых инструментов

По состоянию на 31 декабря финансовые инструменты представлены следующим образом:

	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
<i>Финансовые активы</i>		
Торговая дебиторская задолженность (Примечание 13)	5,066,418	6,697,232
Прочая дебиторская задолженность (Примечание 11)	565,128	636,688
Прочие финансовые активы (Примечание 10)	102,719	1,540,319
Денежные средства (Примечание 14)	395,812	697,759
<i>Финансовые обязательства</i>		
Выпущенные облигации (Примечание 17)	(1,518,179)	-
Займы (Примечание 18)	(35,094,545)	(31,735,446)
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 21)	(1,535,307)	(1,727,822)
Торговая кредиторская задолженность (Примечание 22)	(6,557,036)	(4,135,089)
Прочие обязательства (Примечание 24)	<u>(718,500)</u>	<u>(2,936,225)</u>

## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **36. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

##### ***Управление риском недостаточности капитала***

Группа управляет риском недостаточности капитала, чтобы убедиться, что Группа сможет продолжить деятельность как непрерывно действующее предприятие при увеличении тарифов и оптимизации баланса, долга и капитала.

Структура капитала Группы включает уставный капитал, дополнительный оплаченный капитал, резерв по переоценке основных средств и нераспределенную прибыль, как представлено в консолидированном отчете об изменениях капитала.

##### **Основные принципы учетной политики**

Данные об основных принципах учетной политики и принятых методах, включая критерии признания, основу оценки и основу, на которой признаются доходы и расходы, в отношении каждого класса финансовых активов, финансовых обязательств и долевых инструментов раскрыты в Примечании 3 к консолидированной финансовой отчетности.

##### **Цели управления финансовыми рисками**

Управление риском – важный элемент деятельности Группы. Группа контролирует и управляет финансовыми рисками, относящимися к операциям Группы, анализируя подверженность риску по степени и величине рисков. Данные риски включают рыночный риск, валютный риск, риск ликвидности и риск изменения процентной ставки в отношении денежных потоков. Ниже приводится описание политики управления рисками Группы.

##### **Риск, связанный с процентной ставкой**

Деятельность Группы подвержена риску изменения процентной ставки, так как компании Группы привлекают заемные средства с фиксированными и плавающими процентными ставками. Группа осуществляет управление этим риском за счет сохранения приемлемого сбалансированного сочетания кредитов и займов с фиксированными и плавающими процентными ставками.

##### **Анализ чувствительности в отношении процентных ставок**

Приведенный ниже анализ чувствительности проводился исходя из рисков колебания процентной ставки по непроизводным инструментам на отчетную дату. Обязательства с плавающей процентной ставкой проанализированы на основании допущения о том, что сумма задолженности по состоянию на отчетную дату не менялась в течение года. При подготовке управленческой отчетности по риску изменения процентной ставки для ключевого руководства Группы используется допущение об изменении процентной ставки на 1%, что соответствует ожиданиям руководства в отношении разумно возможного колебания процентных ставок.

Если бы процентные ставки по обязательствам были на 1% больше/меньше и все прочие переменные оставались постоянными, то прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., и нераспределенная прибыль по состоянию на 31 декабря 2018 г. уменьшилась/увеличилась бы на 292,902 тыс. тенге (2017 г.: 232,471 тыс. тенге).

## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **36. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

##### **Кредитный риск**

Кредитный риск, возникающий в результате невыполнения контрагентами условий договоров с финансовыми инструментами Группы, обычно ограничивается суммами, при наличии таковых, на которые величина обязательств контрагентов превышает обязательства Группы перед этими контрагентами. Политика Группы предусматривает совершение операций с финансовыми инструментами с рядом кредитоспособных контрагентов. Руководство Группы считает, что максимальная величина ее риска равна сумме торговой дебиторской задолженности (Примечание 13), денежных средств (Примечание 14), прочих финансовых активов (Примечание 10, 11) за вычетом резервов по ожидаемым кредитным убыткам, отраженным на отчетную дату. Торговая дебиторская задолженность представлена большим количеством покупателей. Группа проводит регулярную оценку кредитоспособности. В Группе действует политика, предусматривающая постоянный контроль за тем, чтобы сделки заключались с заказчиками, имеющими адекватную кредитную историю, и не превышали установленных лимитов кредитования.

Группа выступает гарантом по обязательствам АО «ЦАТЭК» и АО «СЕВКАЗЭНЕРГО».

В отношении кредитного риска, связанного с денежными средствами и прочими финансовыми активами, риск Группы связан с возможностью дефолта кредитных институтов, в которых размещены денежные средства и депозиты, при этом максимальный риск равен текущей стоимости данных активов.

*Управление кредитным риском.* Кредитный риск является единственным наиболее существенным риском для бизнеса Группы. Следовательно, руководство уделяет особое внимание управлению кредитным риском.

Оценка кредитного риска для целей управления рисками представляет собой сложный процесс и требует использования моделей, так как риск изменяется в зависимости от рыночных условий, ожидаемых денежных потоков и с течением времени. Оценка кредитного риска по портфелю активов требует дополнительных оценок в отношении вероятности наступления дефолта, соответствующих коэффициентов убыточности и корреляции дефолтов между контрагентами.

*Система классификации кредитного риска.* В целях оценки кредитного риска и классификации финансовых инструментов по уровню кредитного риска Группа использует два подхода: внутренняя система рейтингов на основе рисков или оценка уровней риска, оцениваемых внешними международными рейтинговыми агентствами (Standard & Poor's [S&P], Fitch, Moody's). Внутренние и внешние кредитные рейтинги сопоставляются по единой внутренней шкале с определенным диапазоном вероятностей наступления дефолта.

Внутренняя система рейтингов на основе рисков является внутренней разработкой, и рейтинги оцениваются руководством. Группа использует разные методы оценки кредитного риска в зависимости от класса активов.

Группа применяет внутренние рейтинговые системы на основе рисков для оценки кредитного риска по следующим финансовым активам: торговая дебиторская задолженность.

Рейтинговые модели регулярно пересматриваются на основе фактических данных о дефолтах и обновляются в случае необходимости. Независимо от используемого метода Группа регулярно подтверждает точность рейтингов, рассчитывает и оценивает прогнозирующие способности моделей.

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

#### 36. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Внешние рейтинги присваиваются контрагентам независимыми международными рейтинговыми агентствами, такими как S&P, Moody's и Fitch. Эти рейтинги имеются в открытом доступе. Такие рейтинги и соответствующие диапазоны вероятностей дефолта применяются для денежных средств и прочих финансовых активов.

*Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ).* Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Группой: вероятность дефолта, величина кредитного требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и ставка дисконтирования.

Задолженность на момент дефолта – оценка риска на будущую дату дефолта с учетом ожидаемых изменений в сумме риска после завершения отчетного периода, включая погашение основной суммы долга и процентов, и ожидаемое использование средств по кредитным обязательствам. Задолженность на момент дефолта по обязательствам кредитного характера оценивается с помощью коэффициента кредитной конверсии (CCF). Коэффициент кредитной конверсии – это коэффициент, отражающий вероятность конверсии сумм обязательства по договору в балансовое обязательство в течение определенного периода времени. *Вероятность дефолта (PD)* – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. *Убыток в случае дефолта (LGD)* – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренными договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от задолженности на момент дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или ее приблизительную величину.

Ожидаемые кредитные убытки моделируются за весь срок действия инструмента. Весь срок действия инструмента равен оставшемуся сроку действия договора до срока погашения долговых инструментов с учетом непредвиденного досрочного погашения, если оно имело место.

В модели управления «*Ожидаемые кредитные убытки за весь срок*» оцениваются *убытки*, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» представляет часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которая возникает в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев с конца отчетного периода или в течение оставшегося срока действия финансового инструмента, если он меньше года.

Оценка руководством ожидаемых кредитных убытков для подготовки консолидированной финансовой отчетности основана на оценках на определенный момент времени, а не на оценках за весь цикл, которые, как правило, используются в целях регулирования. В оценках используется *прогнозная информация*. Таким образом, ОКУ отражают изменения основных макроэкономических показателей, взвешенные с учетом вероятности, которые влияют на кредитный риск.

Моделирование ОКУ для созданных или приобретенных обесцененных финансовых активов (РОСИ) выполняется таким же образом, за исключением того, что (а) валовая балансовая стоимость и ставка дисконтирования определяются на основе денежных потоков, которые могли быть получены на момент первоначального признания актива, а не на основе предусмотренных договором денежных потоков, и (б) ОКУ всегда равны ОКУ за весь срок.

## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **36. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Созданные или приобретенные обесцененные активы – это финансовые активы, которые были обесцененными на момент первоначального признания, такие как обесцененные займы, приобретенные в результате объединения бизнеса в прошлом.

Для оценки вероятности дефолта Группа определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка заемщиком предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- международные рейтинговые агентства включают заемщика в класс рейтингов дефолта;
- заемщик соответствует критериям вероятной неплатежеспособности, указанным ниже:
  - приостановка начисления процентов/снижение процентной ставки по финансовому активу;
  - списание основного долга;
  - продажа финансового актива со значительным дисконтом к номинальной стоимости;
  - реструктуризация, приводящая к снижению/списанию стоимости займа/прощению задолженности;
  - увеличение срока погашения финансового актива;
  - предоставление отсрочки платежа по основному долгу/процентному платежу на более поздний период;
  - подача иска о признании банкротства контрагента в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
  - иск, поданный контрагентом по заявлению о банкротстве;
  - просрочка по обязательствам, покрываемым договором гарантии или выплатой по договору гарантии, превышает 90 дней.

Для раскрытия информации Группа привела определение дефолта в соответствии определению обесцененных активов. Вышеуказанное определение дефолта применяется ко всем видам финансовых активов Группы.

Инструмент более не считается дефолтным (т.е. просрочка платежей ликвидирована), если он более не удовлетворяет какому-либо из критериев дефолта в течение трех месяцев подряд. Этот период был определен на основании анализа, учитывающего вероятность возвращения статуса дефолта финансовому инструменту после ликвидации просрочки платежа с использованием разных возможных определений ликвидации просрочки.

Оценка наличия или отсутствия значительного увеличения кредитного риска (SICR) с момента первоначального признания выполняется как на индивидуальной, так и на портфельной основе.

Уровень ожидаемых кредитных кредитов, признаваемых в настоящей консолидированной финансовой отчетности, зависит от присутствия значительного увеличения кредитного риска заемщика с момента первоначального признания. Этот подход основан на трехэтапной модели оценки ожидаемых кредитных убытков. Этап 1 – для финансового инструмента, который не являлся обесцененным на момент первоначального признания, и с этого момента по нему не было значительного увеличения кредитного риска, оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. Этап 2 – если выявлено значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, финансовый инструмент переводится в Этап 2, однако пока еще не считается обесцененным, но оценочный резерв под кредитные убытки создается на основе ожидаемых

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

#### 36. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

кредитных убытков за весь срок. Этап 3 – если финансовый инструмент является обесцененным, он переводится в Этап 3 и оценочный резерв под убытки создается на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. В результате перевода актива в Этап 3 организация перестает признавать процентный доход на основе валовой балансовой стоимости и при расчете процентного дохода применяет к балансовой стоимости эффективную процентную ставку актива за вычетом ожидаемых кредитных убытков.

При наличии доказательства того, что критерии значительного увеличения кредитного риска более не выполняются, инструмент переводится обратно в Этап 1. Если риск был переведен в Этап 2 на основании качественного признака, Группа осуществляет мониторинг данного признака, чтобы удостовериться в его сохранении или изменении.

Ожидаемые кредитные убытки по приобретенным или созданным обесцененным финансовым активам всегда оцениваются за весь срок. Таким образом, Группа признает только кумулятивные изменения в ожидаемых кредитных убытках за весь срок.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков по финансовым активам, кроме торговой дебиторской задолженности, Группа применяет три подхода: (i) оценка на индивидуальной основе; (ii) оценка на портфельной основе: внутренние рейтинги оцениваются на индивидуальной основе, однако в процессе расчета ожидаемых кредитных убытков для одинаковых рейтингов кредитного риска и однородных сегментов кредитного портфеля применяются одинаковые параметры кредитного риска (например, вероятность дефолта, убыток в случае дефолта); (iii) оценка на основе внешних рейтингов.

В целом ожидаемые кредитные убытки равны произведению следующих параметров кредитного риска: задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убытки в случае дефолта, которые определены выше, дисконтированному до приведенной стоимости с использованием эффективной процентной ставки инструмента. Ожидаемые кредитные убытки определяются путем прогнозирования параметров кредитного риска (задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убыток в случае дефолта) для каждого будущего месяца в течение срока действия каждого отдельного финансового актива или совокупного сегмента. Эти три компонента перемножаются и корректируются с учетом вероятности «выживания» (т.е. был ли финансовый актив погашен в течение предыдущего месяца или наступил дефолт). Это фактически обеспечивает расчет ожидаемых кредитных убытков для каждого будущего периода, которые затем дисконтируются обратно на отчетную дату и суммируются. Ставка дисконтирования, используемая для расчета ожидаемых кредитных убытков, представляет собой первоначальную эффективную процентную ставку или ее приблизительную величину.

Ниже в таблице представлены внешние (при их наличии) кредитные рейтинги на конец соответствующего отчетного периода:

	<u>Денежные средства</u>	<u>Прочие финансовые активы</u>	<u>Прочие текущие активы</u>
<i>31 декабря 2018 года</i>			
От А- до ААА+	4	-	-
От В- до ВВВ+	399,489	231,559	94,720
Ниже В-	19,058	-	394,784
Отсутствует	1,188	-	-
<b>Итого финансовые активы (за минусом резерва)</b>	<b><u>419,739</u></b>	<b><u>231,559</u></b>	<b><u>489,504</u></b>

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

#### 36. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

<i>1 января 2018 года</i>	<b>Денежные средства</b>	<b>Прочие финансовые активы</b>	<b>Прочие текущие активы</b>
От В- до ВВВ+	602,228	1,540,319	-
<b>Итого финансовые активы (за минусом резерва)</b>	<b>602,228</b>	<b>1,540,319</b>	<b>-</b>

Группа применяет матрицу резервирования для расчета ожидаемых кредитных убытков по дебиторской задолженности. Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая дебиторская задолженность была классифицирована, исходя из общих характеристик кредитного риска и просроченных дней.

Ниже в таблице представлены уровни дефолта и расчет резерва под убытки на 31 декабря 2018 г.:

<i>В % от валовой стоимости</i>	<b>Уровень убытков</b>	<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>Ожидаемые кредитные убытки за весь срок</b>
<b>Торговая и прочая дебиторская задолженность</b>			
- с задержкой платежа менее 30 дней	3-8%	4,360,741	321,492
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	15-23%	976,634	208,615
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	25-29%	164,334	44,797
- с задержкой платежа от 181 до 270 дней	47-55%	145,077	75,396
- с задержкой платежа от 271 до 360 дней	77-84%	203,664	162,830
- с задержкой платежа свыше 360 дней	95-100%	1,078,789	1,049,691
<b>Итого (валовая балансовая стоимость)</b>		<b>6,929,239</b>	
Оценочный резерв под кредитные убытки		(1,862,821)	
<b>Итого (балансовая стоимость)</b>		<b>5,066,418</b>	

Ниже в таблице представлены уровни дефолта и расчет резерва под убытки на 1 января 2018 г.:

<i>В % от валовой стоимости</i>	<b>Уровень убытков</b>	<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>Ожидаемые кредитные убытки за весь срок</b>
<b>Торговая и прочая дебиторская задолженность</b>			
- с задержкой платежа менее 30 дней	3-7%	5,098,539	350,173
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	15-22%	820,356	154,861
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	25-34%	120,912	39,241
- с задержкой платежа от 181 до 270 дней	50-57%	164,490	91,133
- с задержкой платежа от 271 до 360 дней	80-88%	339,498	289,352
- с задержкой платежа свыше 360 дней	96-100%	997,323	991,970
<b>Итого (валовая балансовая стоимость)</b>		<b>7,541,118</b>	
Оценочный резерв под кредитные убытки		(1,916,730)	
<b>Итого (балансовая стоимость)</b>		<b>5,624,388</b>	



## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

#### 36. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

##### Рыночный риск

Рыночный риск заключается в возможном колебании стоимости финансового инструмента в результате изменения рыночных цен. В связи с тем, что Группа занимает доминирующее положение на рынке, риск в возможном колебании стоимости финансового инструмента в результате изменения рыночных цен маловероятен.

##### Валютный риск

Группа проводит некоторые операции, выраженные в иностранной валюте. В связи с этим возникает риск изменений в курсах валют.

Балансовая стоимость деноминированных в иностранной валюте монетарных активов и обязательств Группы на отчетную дату представлена следующим образом:

	Активы		Обязательства	
	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Доллары США	6,324	512,313	(20,545,614)	(16,113,369)
Российские рубли	-	664	(42,022)	(59,847)
Евро	-	-	(87)	(208,820)

##### Анализ чувствительности в отношении иностранной валюты

Группа в основном подвержена риску, связанному с изменением курса доллара США.

В таблице ниже представлены подробные данные о чувствительности Группы к повышению или снижению курса тенге на 20% по отношению к доллару США. Уровень чувствительности 20% используется при анализе и подготовке внутренней отчетности по валютному риску для ключевых руководителей и отражает проведенную руководством оценку разумно возможного изменения курсов валют. Анализ чувствительности к риску рассматривает только остатки по денежным статьям, выраженным в иностранной валюте, и корректирует пересчет этих остатков на отчетную дату при условии 20-процентного изменения курсов валют. В анализе чувствительности к риску участвуют займы, прочие финансовые активы и денежные средства Группы, выраженные в валюте, отличной от функциональной валюты Группы. Положительная сумма, указанная ниже, отражает увеличение прибыли и прочих статей капитала при укреплении курса тенге по отношению к соответствующей валюте на 20%. Ослабление курса тенге по отношению к соответствующей валюте на 20% окажет сопоставимое влияние на прибыль и капитал, при этом указанные ниже суммы будут с обратным значением:

Наименование компании	Влияние доллара США	
	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Финансовые активы	(1,012)	(81,970)
Финансовые обязательства	3,287,298	2,578,139

##### Риск ликвидности

Окончательная ответственность за управление риском ликвидности лежит на акционерах Группы, которые создали необходимую систему управления риском ликвидности для руководства Группы по требованиям управления ликвидностью краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного финансирования. Группа управляет риском ликвидности путем поддержания адекватных резервов, банковских займов и доступных кредитных линий, путем постоянного мониторинга прогнозируемого и фактического движения денег и сравнения сроков погашения финансовых активов и обязательств.

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)

#### 36. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В следующих таблицах отражаются контрактные сроки Группы по непроизводным финансовым активам и обязательствам. Таблица была составлена на основе недисконтированного движения денежных потоков по финансовым обязательствам на основе самой ранней даты, на которую от Группы может быть потребована оплата. Таблица включает денежные потоки, как по процентам, так и по основной сумме.

Таблица по риску ликвидности и риску процентной ставки по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. представлена следующим образом:

	Средне- взвешенная эффектив- ная процент- ная ставка	До 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<b>31 декабря 2018 г.</b>					
<i>Беспроцентные:</i>					
Торговая дебиторская задолженность		5,066,418	-	-	5,066,418
Прочая дебиторская задолженность		565,128	-	-	565,128
Денежные средства		395,812	-	-	395,812
Торговая кредиторская задолженность		(6,557,036)	-	-	(6,557,036)
Прочая задолженность		(671,002)	-	-	(671,002)
		<b>(1,200,680)</b>	-	-	<b>(1,200,680)</b>
<i>Процентные:</i>					
Прочие финансовые активы	6.9%	18,560	84,159	-	102,719
Выпущенные облигации	12.5%	(42,651)	-	(1,935,000)	(1,977,651)
Обязательства по финансовой аренде	9.7%	(335,055)	(1,396,212)	(364,344)	(2,095,611)
Займы	5.1%-13.0%	(36,897,169)	-	-	(36,897,169)
		<b>(37,256,315)</b>	<b>(1,312,053)</b>	<b>(2,299,344)</b>	<b>(40,867,712)</b>
<b>31 декабря 2017 г.</b>					
<i>Беспроцентные:</i>					
Торговая дебиторская задолженность		6,697,232	-	-	6,697,232
Прочая дебиторская задолженность		848,836	-	-	848,836
Денежные средства		697,759	-	-	697,759
Торговая кредиторская задолженность		(4,135,089)	-	-	(4,135,089)
Прочая задолженность		(323,638)	(2,936,224)	-	(3,259,862)
		<b>3,785,100</b>	<b>(2,936,224)</b>	-	<b>848,876</b>
<i>Процентные:</i>					
Прочие финансовые активы	1.6-11%	1,540,319	50,393	-	1,590,712
Выпущенные облигации	5-11%	(348,306)	(1,367,267)	(728,690)	(2,444,263)
Обязательства по финансовой аренде	4-13%	(7,409,107)	(23,420,177)	(5,889,704)	(36,718,988)
Займы					
		<b>(6,217,094)</b>	<b>(24,737,051)</b>	<b>(6,618,394)</b>	<b>(37,572,539)</b>

#### Справедливая стоимость

По мнению руководства Группы, балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности по амортизированной стоимости, приблизительно равна их справедливой стоимости.

#### Методики и допущения, использованные для оценки справедливой стоимости

Справедливая стоимость определяется как сумма, на которую может быть обменен финансовый инструмент во время сделки между независимыми осведомленными и согласными сторонами, за исключением сделок по принудительной продаже или ликвидационной продаже. По причине отсутствия легкодоступного рынка для большей части финансовых инструментов Группы, необходимо проводить оценку при определении справедливой стоимости, основываясь на текущей экономической ситуации и специфических

## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **36. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

рисков, присущих инструменту. Справедливая стоимость инструментов, представленных здесь, не обязательно отражает суммы, которые Группы смогла бы получить при рыночной продаже всего имеющегося пакета конкретного инструмента.

Следующие методы и допущения были использованы Группой для оценки справедливой стоимости каждого класса финансовых инструментов:

- балансовая стоимость денежных средств приближена к их справедливой стоимости вследствие краткосрочного срока погашения данных финансовых инструментов;
- для финансовых активов и обязательств со сроком погашения менее двенадцати месяцев, балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости вследствие относительно короткого срока погашения данных финансовых инструментов;
- для финансовых активов и обязательств со сроком погашения более двенадцати месяцев, справедливая стоимость представляет собой текущую стоимость дисконтированных оцененных будущих денежных потоков с использованием рыночных ставок, существующих на конец отчетного года.

Справедливая стоимость Уровня 3 земли, зданий и сооружений, а также машин и оборудования была оценена с привлечением независимого оценщика для определения справедливой стоимости основных средств. Справедливая стоимость основных средств была определена путем применения, в совокупности, следующих общепринятых методов определения стоимости: затратного подхода. Руководство считает, что результаты оценки соответствующим образом отражают экономическое состояние основных средств Группы по состоянию на 31 декабря 2018 г. Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2018 г. не было существенных изменений в справедливой стоимости основных средств.

Ниже приводится анализ справедливой стоимости по уровням иерархии справедливой стоимости и балансовая стоимость активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости:

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)

### 36. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	31 декабря 2018 г.			31 декабря 2017 г.		
	Уровень 2 Справед- ливая стоимость	Уровень 3 Справед- ливая стоимость	Балансо- вая стоимость	Уровень 2 Справед- ливая стоимость	Уровень 3 Справед- ливая стоимость	Балансо- вая стоимость
<i>Активы</i>						
Денежные средства	395,812	-	395,812	697,759	-	697,759
Прочие финансовые активы	102,719	-	102,719	1,540,319	-	1,540,319
Торговая дебиторская задолженность	5,066,418	-	5,066,418	6,697,232	-	6,697,232
Прочая финансовая дебиторская задолженность	565,128	-	565,128	636,688	-	636,688
<b>Итого финансовые активы</b>	<b><u>6,130,077</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>6,130,077</u></b>	<b><u>9,571,998</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>9,571,998</u></b>
<i>Обязательства</i>						
Займы	-	(35,114,545)	(35,114,545)	-	(31,245,446)	(31,245,446)
Облигации	-	(1,518,179)	(1,518,179)	-	-	-
Дивиденды к уплате	-	(671,002)	(671,002)	-	(2,114,454)	(2,114,454)
Торговая кредиторская задолженность	(6,557,036)	-	(6,557,036)	(4,135,089)	-	(4,135,089)
Финансовые гарантии	(47,498)	-	(47,498)	-	-	-
Финансовая аренда	-	(1,535,307)	(1,535,307)	-	(1,727,822)	(1,727,822)
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b><u>(6,604,534)</u></b>	<b><u>(38,839,033)</u></b>	<b><u>(45,443,567)</u></b>	<b><u>(4,135,089)</u></b>	<b><u>(35,087,722)</u></b>	<b><u>(39,222,811)</u></b>

Оценка справедливой стоимости на 2 Уровне и 3 Уровне иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью модели дисконтированных денежных потоков.

*Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости.* Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой приблизительно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на модели дисконтирования сумм ожидаемых будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента.

*Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости.* Справедливая стоимость облигаций основывается на рыночных котировках. Справедливая стоимость займов с плавающей процентной ставкой приблизительно равна и балансовой стоимости. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения.

## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **37. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

##### **Юридические вопросы**

Группа может быть объектом судебных разбирательств и судебных решений, которые по отдельности или в совокупности не оказали значительного влияния на Группу.

##### **Налогообложение**

Налоговые условия в Республике Казахстан подвержены изменению и непоследовательному применению, и интерпретации. Расхождения в интерпретации казахстанских законов и положений Компанией и казахстанскими уполномоченными органами может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

Казахстанское законодательство и практика налогообложения находятся в состоянии непрерывного развития, и поэтому подвержены различному толкованию и частым изменениям, которые могут иметь обратную силу. В некоторых случаях, в целях определения налогооблагаемой базы, налоговое законодательство ссылается на положения МСФО, при этом толкование соответствующих положений МСФО казахстанскими налоговыми органами может отличаться от учётных политик, суждений и оценок, применённых руководством при подготовке данной финансовой отчётности, что может привести к возникновению дополнительных налоговых обязательств у Группы. Налоговые органы могут проводить ретроспективную проверку в течение пяти лет после окончания налогового года.

Руководство Группы считает, что ее интерпретации соответствующего законодательства являются приемлемыми и налоговая позиция Группы обоснована. По мнению руководства, Группы не понесет существенных убытков по текущим и потенциальным налоговым искам, превышающим резервы, сформированные в данной финансовой отчетности.

##### **Условия кредитных соглашений**

Группа на регулярной основе осуществляет контроль и мониторинг исполнения пороговых значений финансовых коэффициентов, установленных кредитными соглашениями. Согласно условиям соглашений, Группа должна выполнять финансовых и нефинансовых показателей. По состоянию на 31 декабря 2018 г. Группа не выполнила ряд финансовых и нефинансовых показателей по кредитным соглашениям с Европейским Банком Реконструкции и Развития и ДБ АО «Сбербанк» («банки»). Руководство проинформировало банки о нарушении до отчетной даты и периодически обсуждало с банками план решения данного вопроса. Согласно условиям кредитных соглашений, невыполнение финансовых показателей приводит к автоматическому досрочному погашению суммы займа, требование досрочного погашения может быть осуществлено только после письменного уведомления со стороны банков. Руководство реклассифицировало долгосрочные займы в краткосрочные.

##### **Регулирование деятельности**

Деятельность Группы регулируется Законом Республики Казахстан «О естественных монополиях и регулируемых рынках», поскольку она является монополистом в области производства электроэнергии и теплоэнергии.

Согласно закону, тарифы Группы Компании на производство, передачу и распределение тепловой энергии и передачу электрической энергии подлежит согласованию и утверждению РГУ «Департамент Комитета по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства Национальной экономики Республики Казахстан по Павлодарской области» («Комитет»). Группа считает, что соблюдает все требования Комитета.

## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **37. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

##### **Вопросы охраны окружающей среды**

Руководство Группы считает, что в настоящее время Группа соблюдает все существующие законы и нормативные акты Республики Казахстан по охране окружающей среды, здоровья и безопасности труда. Однако данные законы и нормативные акты могут в будущем изменяться. Группа не в состоянии заранее представить сроки и степень изменения законов и нормативных актов по охране окружающей среды, здоровья и безопасности труда. В случае таких изменений от Группы может потребоваться модернизация технологии для соответствия более жестким требованиям.

Руководство Группы на каждую отчетную дату делает оценку будущих обязательств и создает резерв на восстановление использованных золоотвалов в соответствии с законодательством Республики Казахстан. По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. сумма резерва на восстановление использованных золоотвалов составила 1,298,758 тыс. тенге и 135,280 тыс. тенге, соответственно.

##### **Страхование**

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг., Группа застраховала производственные комплексы ТЭЦ-2, ТЭЦ-3 и кислородный цех. Группа не производила страхование административного здания. Так как отсутствие страхования не означает уменьшение стоимости активов или возникновение обязательств, никакого резерва не было создано в данной консолидированной финансовой отчетности на непредвиденные расходы, связанные с порчей или потерей таких активов.

##### **Капитальные инвестиции**

Группа разработала и согласовала с РГУ «Департамент Комитета по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства Национальной экономики Республики Казахстан по Павлодарской области» («Комитет») План капитальных инвестиций на 2016-2020 гг. Согласно Плану, в течение 2016-2020 гг. Группе подлежит инвестировать в производственные активы 34,183,857 тыс. тенге не учитывая НДС, в том числе в 2019 г.: 7,413,209 тыс. тенге, не учитывая НДС. В 2018 г. было инвестировано 7,007,338 тыс. тенге, не учитывая НДС.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. у Группы имелись договорные обязательства по приобретению основных средств на общую сумму 11,617,519 тыс. тенге.

#### **38. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

##### **Займы полученные и выданные**

Группа подписала дополнительное соглашение к существующему договору об открытии кредитной линии с ДБ АО «Сбербанк» на увеличение суммы краткосрочной кредитной линии на 4 млрд. тенге с процентной ставкой от 12.5% до 14.0%, период доступности кредитной линии по 11 марта 2020 года.

4 марта 2018 года Группа заключила договор о предоставлении финансовой помощи АО «ЦАЭК» на сумму 2,059 млн тенге со сроком возврата 30 марта 2020 г.

##### **Дивиденды**

В 2019 г. Группа полностью погасила задолженность по дивидендам за 2017 г.

## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **38. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

##### **Залоги**

В рамках Генерального соглашения Вакала от 29 апреля 2019 г. Группа предоставила в залог деньги и право требования депозита на сумму 350 тыс. тенге в обеспечение исполнения обязательств АО «ЦАЭК».

##### **Тарифы**

С 1 января 2019 г. согласно приказу РГУ «Департамент Комитета по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства Национальной экономики Республики Казахстан по Павлодарской области» были утверждены следующие изменения в тарифах:

- По ТЭЦ-2 увеличение тарифа на тепловую энергию на 9.7%;
- По ТЭЦ-3 увеличение тарифа на тепловую энергию на 2.1%;
- На услуги по передаче и распределению электрической энергии – увеличение на 4.5%;
- На услуги по передаче и распределению тепловой энергии – увеличение на 2.5%;
- На реализацию тепловой энергии увеличение тарифа на 5.1% и 0.8%, по г. Павлодару и г. Экибастузу, соответственно.

##### **Условия кредитных соглашений**

По состоянию на 31 декабря 2018г Группой были нарушены определенные условия кредитных соглашений. Группа своевременно проинформировало банк о нарушении соглашения, до отчетной даты. В соответствии с условиями кредитных соглашений с ЕБРР, не выполнение показателей не приводит к автоматическому досрочному погашению суммы займов, также ЕБРР не отправлял письменное уведомление с требованием досрочного погашения. Группа не получила отказов от права требования о незамедлительном погашении задолженности от соответствующих банков до 31 декабря 2018 г., и соответственно, по состоянию на 31 декабря 2018г., займы полученные были отнесены к категории до востребования, и отражены в качестве краткосрочных обязательств в отчете о финансовом положении.

##### **Прочее**

28 ноября 2018 г. Специализированный районный суд г. Алматы принял решение о принудительной ликвидации АО «Эксимбанк Казахстан». В январе 2019 г. состоялась публикация объявления о принудительной ликвидации АО «Эксимбанк Казахстан». Руководством Компании были предъявлены требования о возврате денежных средств, находящихся на банковских счетах.

На дату выпуска отчетности денежные средства и депозиты на счетах АО «Эксимбанк Казахстан» составили 112,621 тыс. тенге.

## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

#### **39. УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА, ПРИМЕНЯЯ К ПЕРИОДАМ, КОТОРЫЕ ЗАКАНЧИВАЮТСЯ ДО 1 ЯНВАРЯ 2018 Г.**

##### **Финансовые инструменты**

Финансовые инструменты представляют собой контракты, которые приводят к возникновению финансового актива у одной стороны и обязательства или долевого инструмента у другой стороны.

Финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости, которая представляет собой сумму вознаграждения, согласованную между независимыми заинтересованными сторонами.

Последующая оценка зависит от того, каким образом финансовые инструменты были классифицированы. Дебиторская задолженность оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Кредиторская задолженность, начисленные обязательства, займы, дивиденды к уплате и прочие обязательства, классифицируемые как прочие обязательства, также оцениваются по амортизированной стоимости.

##### **Метод эффективной ставки**

Методом эффективной ставки является метод расчета амортизированной стоимости финансового актива и распределения доходов по вознаграждениям в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка – это ставка, которая точно дисконтирует предполагаемое будущее поступление денег (включая все комиссии, выплачиваемые или получаемые, которые составляют неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, операционные издержки и другие суммы премий или дисконтов) на протяжении ожидаемого срока финансового актива, или, если применимо, более короткого периода.

Доход признается на основе эффективной процентной ставки по долговым инструментам, кроме финансовых активов, определенных как FVTPL.

К финансовым инструментам относятся денежные средства, торговая и прочая дебиторская задолженность, займы, а также кредиторская задолженность и прочие обязательства.

##### **Обесценение финансовых активов**

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

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



## **АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2018 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

### **39. УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА, ПРИМЕНИМАЯ К ПЕРИОДАМ, КОТОРЫЕ ЗАКАНЧИВАЮТСЯ ДО 1 ЯНВАРЯ 2018 г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

#### **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 сомнительным долгам. Резерв по сомнительным долгам рассчитывается в тех случаях, когда существует вероятность того, что задолженность не будет погашена в полном объеме. Резерв по сомнительным долгам начисляется при не возмещении дебиторской задолженности в установленные договорами сроки. Резерв по сомнительным долгам периодически пересматривается и, если возникает необходимость в корректировках, соответствующие суммы отражаются в составе прибылей или убытков отчетного периода, в котором выявлена такая необходимость. Безнадежная задолженность списывается по мере ее выявления за счет ранее созданного резерва.

#### **Финансовые обязательства и долевыми инструментами**

Финансовые обязательства и долевыми инструментами, выпущенные Группой, классифицируются в соответствии с характером заключенных контрактных соглашений и определениями финансового обязательства и долевого инструмента. Долевой инструмент – это любой контракт, который подтверждает остаточную долю в активах Группы после вычета всех ее обязательств. Учетная политика, принятая для специфических финансовых обязательств и долевыми инструментами, излагается ниже.

#### **Денежные средства**

Денежные средства включают денежные средства в кассе и денежные средства на текущих банковских счетах.

### **40. УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., была утверждена руководством Группы 27 июня 2019 г.