

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

Консолидированная финансовая отчетность и  
аудиторское заключение независимого аудитора  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 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 2019 г.	
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	1-8
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 г.:	
Консолидированный отчет о финансовом положении	9
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	10
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	11
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12-13
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	14-83

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

## ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ за год, закончившийся 31 декабря 2019 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 2019 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 2019 г., была утверждена руководством 29 июня 2020 г.

От имени руководства Группы:

  
Перфилов О.В.  
Генеральный директор

29 июня 2020 г.  
г. Павлодар, Республика Казахстан

  
Беликова С.Н.  
Главный бухгалтер

29 июня 2020 г.  
г. Павлодар, Республика Казахстан

## *Аудиторский отчет независимого аудитора*

Акционерам и Совету директоров АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»:

---

### *Мнение с оговоркой*

По нашему мнению, за исключением влияния и возможного влияния вопросов, изложенных в разделе «*Основание для выражения мнения с оговоркой*» нашего отчета, 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 2019 года, а также ее 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 2019 года;
- консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменениях 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 не применила МСФО (IAS) 16 «Аренда» в отношении аренды земли, с даты его обязательного применения 1 января 2019 года. В результате, применяя модифицированный ретроспективный подход для применения МСФО (IAS) 16 «Аренда», актив в форме права пользования и обязательства по аренде в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года занижены на 563,230 тысяч тенге и на 585,306 тысяч тенге, соответственно, и нераспределенная прибыль в консолидированном отчете об изменении в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2019 года завышена на 22,076 тысяч тенге.



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

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». По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года Группа не проводила переоценку основных средств, 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», при наличии факторов, указывающих на то, что справедливая стоимость основных средств могла существенно измениться. Как следствие, мы не имели возможности определить, необходимы ли какие-либо корректировки в отношении соответствующих показателей консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года, и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года, соответственно.

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.

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 4 к консолидированной финансовой отчетности, в котором указано, что на 31 декабря 2019 года сумма краткосрочных обязательств Группы превысила сумму краткосрочных активов на 40,593,039 тысяч тенге. Данное обстоятельство, вместе с прочими обстоятельствами, изложенными в Примечании 4, 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: 433 млн. казахстанских тенге, что составляет приблизительно 0.9% от выручки за год, закончившийся 31 декабря 2019 года.
- Мы провели аудиторские процедуры в отношении Компании, а также всех ее дочерних предприятий.
- Объем нашего аудита полностью покрывал все активы и чистую прибыль 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.

<i>Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности в целом</i>	433 млн. тенге
<i>Как был определен данный уровень</i>	приблизительно 0.9 % от выручки
<i>Обоснование применения критерия существенности</i>	<p>Мы выбрали выручку в качестве базового показателя для определения уровня существенности. Мы не использовали прибыль до налогообложения из-за ее колебаний. Вместо этого, мы использовали выручку, которая является менее изменчивой и также используется Акционерами для оценки результатов деятельности Группы. Мы считаем, что выручка соответствует основным факторам, которые учитываются пользователями консолидированной финансовой отчетности.</p> <p>Мы установили существенность на уровне приблизительно 0.9% от выручки, что, по нашему профессиональному суждению, попадает в диапазон приемлемых количественных пороговых значений существенности.</p>

### 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.



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

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

### **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 5 дочерними предприятиями (компоненты). Мы определили Компанию и ее 4 дочерних предприятия в качестве существенных компонентов. Мы определили, что другие компании Группы являются несущественными компонентами, и для них мы провели аудиторские процедуры в отношении наиболее значимых статей финансовой информации и общие аналитические процедуры.

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 обсудили с компонентными аудиторами 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.



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

Если при ознакомлении с годовым отчетом мы приходим к выводу о том, что в ней содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

### *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;

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

- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- 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*

29 июня 2020 года  
Алматы, Казахстан

Утверждено:



Дана Инкабекова  
Управляющий директор  
ТОО «Прайсуотерхаускуперс»  
(Генеральная государственная лицензия  
Министерства финансов РК №00000005 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 2019 Г.

(в тыс. тенге)

	Примечания	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:</b>			
Основные средства	6	129,376,058	126,890,292
Гудвил	7	1,405,202	1,687,341
Нематериальные активы	8	459,769	531,958
Авансы выданные	9	1,231,003	4,417,584
Прочие финансовые активы	10	40,601	84,159
Отложенные налоговые активы	35	220,345	466,719
Прочие долгосрочные активы	11	1,243,927	1,590,377
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>133,976,905</b>	<b>135,668,230</b>
<b>ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:</b>			
Товарно-материальные запасы	12	2,379,898	2,413,556
Торговая дебиторская задолженность	13	5,035,358	5,066,418
Авансы выданные	9	224,354	492,690
Предоплата по подоходному налогу		483,014	443,637
Прочие текущие активы	11	3,999,070	1,356,302
Прочие финансовые активы	10	12,081	18,560
Денежные средства	14	426,209	395,812
<b>Итого текущие активы</b>		<b>12,559,984</b>	<b>10,186,975</b>
<b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>		<b>146,536,889</b>	<b>145,855,205</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		20,824,497	21,987,354
Нераспределенная прибыль		28,475,051	31,992,979
<b>Итого капитал</b>		<b>67,151,720</b>	<b>71,832,504</b>
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Долгосрочная часть выпущенных облигаций	20	1,537,163	1,475,528
Доходы будущих периодов	19	3,937,793	4,135,679
Отложенные налоговые обязательства	35	18,720,200	19,329,507
Долгосрочные обязательства по рекультивации золотых рудников	21	878,279	1,298,758
Обязательства по вознаграждению работников		62,219	65,659
Обязательства по финансовой аренде	22	1,068,972	1,232,169
Прочие долгосрочные обязательства и начисленные расходы	25	27,520	28,206
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>26,232,146</b>	<b>27,565,506</b>
<b>ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Текущая часть выпущенных облигаций	20	39,560	42,651
Займы	17	40,200,964	35,094,545
Финансовые гарантии	18	833,037	47,498
Текущая часть обязательства по вознаграждению работников		9,548	5,845
Торговая кредиторская задолженность	23	7,825,871	6,557,036
Авансы полученные – обязательство по договору с покупателями	24	992,859	1,129,477
Текущие обязательства по рекультивации золотых рудников	21	927,879	-
Обязательства по финансовой аренде	22	275,071	303,138
Прочие текущие обязательства и начисленные расходы	25	2,048,234	3,277,005
<b>Итого текущие обязательства</b>		<b>53,153,023</b>	<b>46,457,195</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>79,385,169</b>	<b>74,022,701</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>146,536,889</b>	<b>145,855,205</b>

Подписано от имени руководства Группы:

Перфилов С.В.  
Генеральный директор  
29 июня 2020 г.  
г. Павлодар, Республика Казахстан

Беликова С.Н.  
Главный бухгалтер  
29 июня 2020 г.  
г. Павлодар, Республика Казахстан

Примечания на стр. 14-83 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Аудиторское заключение независимого аудитора приложено на стр. 1-6.

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

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.**  
(в тыс. тенге)

	Примечания	2019 г.	2018 г.
ДОХОДЫ	26	48,202,301	51,970,528
СЕБЕСТОИМОСТЬ	27	(40,865,616)	(37,408,158)
<b>ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ</b>		<b>7,336,685</b>	<b>14,562,370</b>
Общие и административные расходы	28	(3,519,473)	(4,087,118)
Расходы по реализации	29	(768,443)	(759,059)
Финансовые расходы	30	(4,140,731)	(2,395,047)
Финансовые доходы	31	498,809	94,599
Убыток от курсовой разницы, нетто	32	(40,587)	(2,303,631)
Чистые убытки от обесценения финансовых инструментов	33	(1,107,010)	(279,350)
Прочие расходы	34	(1,321,690)	(1,848,274)
Прочие доходы	34	1,298,118	811,525
<b>(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>		<b>(1,764,322)</b>	<b>3,796,015</b>
РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ	35	(558,769)	(1,447,931)
<b>(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД</b>		<b>(2,323,091)</b>	<b>2,348,084</b>
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК ЗА ГОД			
Изменение в оценках обязательства по восстановлению активов		(34,061)	(67,049)
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ (УБЫТОК)/ДОХОД ЗА ГОД</b>		<b>(2,357,152)</b>	<b>2,281,035</b>
ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ			
<b>(Убыток)/прибыль за год на акцию, базовая и разводненная, в тенге</b>	37	<b>(13.94)</b>	<b>14.09</b>

Подписано от имени руководства Группы:

Перфилов А.В.  
Генеральный директор

29 июня 2020 г.

г. Павлодар, Республика Казахстан

Примечания на стр. 14-83 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Аудиторское заключение независимого аудитора приведено на стр. 1-В.

Беликова С.Н.  
Главный бухгалтер

29 июня 2020 г.

г. Павлодар, Республика Казахстан

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.

(в тыс. тенге)

	Примечания	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв по переоценке основных средств	Нераспределенная прибыль	Всего капитал
<b>На 1 января 2018 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)		-	-	-	(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 займа выданного за вычетом отложенного подоходного налога	11	-	-	-	(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>
Убыток за год		-	-	-	(2,323,091)	(2,323,091)
Прочий совокупный убыток за год		-	-	(34,061)	-	(34,061)
<b>Итого совокупный убыток за год</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(34,061)</b>	<b>(2,323,091)</b>	<b>(2,357,152)</b>
Амортизация фонда переоценки		-	-	(1,128,796)	1,128,796	-
Объявленные дивиденды	15	-	-	-	(1,174,042)	(1,174,042)
Обязательства по выданным финансовым гарантиям	18	-	-	-	(715,805)	(715,805)
Корректировка до справедливой стоимости займа выданного за вычетом отложенного подоходного налога	11	-	-	-	(433,785)	(433,785)
<b>На 31 декабря 2019 г.</b>		<b>16,663,996</b>	<b>1,188,176</b>	<b>20,824,497</b>	<b>28,475,051</b>	<b>67,151,720</b>

Подписано от имени руководства Группы:

Перфилов С.В.  
Генеральный директор

29 июня 2020 г.  
г. Павлодар, Республика Казахстан

Примечания на стр. 14-83 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Аудиторское заключение независимого аудитора приведено на стр. 1-6.

Беликова С.Н.  
Главный бухгалтер

29 июня 2020 г.  
г. Павлодар, Республика Казахстан



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

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(в тыс. тенге)**

	Примечания	2019 г.	2018 г.
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности:</b>			
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(1,764,322)	3,796,015
Корректировки на:			
Амортизацию и износ	6	5,966,237	5,115,729
Убыток от обесценения объектов незавершенного строительства	6	346,389	88,251
(Доход)/убыток от выбытия основных средств	34	(426,541)	599,263
Убытки от обесценения финансовых инструментов	33	1,107,010	279,350
Начисление резерва по сомнительным долгам и авансам выданным	28	-	229,860
Обязательство по рекультивации золотствалов	21	38,272	419,888
Начисление резерва на обесценение товарно-материальных запасов		130,688	63,824
Начисление резерва по неиспользованным отпускам		56,591	4,379
Расходы по вознаграждению работникам		5,421	5,823
Финансовые расходы	30	4,140,731	2,395,047
Финансовые доходы	31	(498,809)	(94,599)
Убыток от обесценения гудвила	34	281,939	-
(Доходы)/расходы от корректировки стоимости доходов будущих периодов	34	(106,707)	133,394
Убыток от курсовой разницы, нетто	32	40,587	2,303,631
		<b>9,317,486</b>	<b>15,339,855</b>
<b>Движение денежных средств до изменений в оборотном капитале</b>			
<i>Изменения оборотного капитала:</i>			
Изменение в товарно-материальных запасах		(97,030)	26,086
Изменение в торговой дебиторской задолженности		(281,555)	653,766
Изменение в авансах выданных		258,362	431,415
Изменение в прочих активах		483,252	(560,940)
Изменение в торговой кредиторской задолженности		1,456,263	3,313,842
Изменение в доходах будущих периодов		(13,934)	(109,970)
Изменение в авансах полученных		(136,618)	211,333
Изменение в обязательствах по вознаграждению работникам		(5,158)	(18,509)
Изменение в прочих обязательствах и начисленных расходах		(1,016,883)	336,902
		<b>9,964,185</b>	<b>19,623,780</b>
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>			
Уплаченный подоходный налог		(685,775)	(1,286,851)
Уплаченные проценты	17, 20	(3,818,385)	(2,737,212)
		<b>5,460,025</b>	<b>15,599,717</b>
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>			
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:</b>			
Денежные средства погашенные		178,299	1,449,355
Займы, выданные материнской компании		(4,425,000)	(800,000)
Погашение займов, выданных материнской компании		900,000	800,000
Приобретение основных средств		(5,169,420)	(13,385,331)
Приобретение нематериальных активов		(57,351)	(198,947)
Поступление процентов, начисленных на размещенные депозиты		40,147	89,398
Займы, выданные третьим сторонам		-	(395,638)
Финансовая помощь, выданная акционеру		-	(94,720)
		<b>(8,533,325)</b>	<b>(12,535,883)</b>
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>			

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

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.**

(в тыс. тенге)

	Примечания	2019 г.	2018 г.
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности:</b>			
Поступление займов	17	38,790,196	11,762,448
Погашение займов	17	(33,742,208)	(11,359,534)
Размещение облигаций	20	-	1,440,568
Дивиденды выплаченные	15	(1,466,002)	(3,728,453)
Погашение беспроцентного займа полученного от материнской компании		(200,000)	(1,265,000)
Поступление беспроцентного займа полученного от материнской компании		200,000	200,000
Погашение основного долга по финансовому лизингу	22	(348,306)	(353,850)
Прочие		(38,234)	-
<b>Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности</b>		<b>3,195,446</b>	<b>(3,303,821)</b>
<b>ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ/(УМЕНЬШЕНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ</b>		<b>122,146</b>	<b>(239,987)</b>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА на начало года</b>	14	<b>395,812</b>	<b>697,759</b>
Влияние изменений курса иностранной валюты на остатки денежных средств в иностранной валюте		(14,890)	(7,985)
Изменение резерва под кредитные убытки	14	(76,859)	(53,975)
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА на конец года</b>	14	<b>426,209</b>	<b>395,812</b>

Подписано от имени руководства Группы:

Перфилов С.В.  
Генеральный директор

29 июня 2020 г.  
г. Павлодар, Республика Казахстан



Беликова С.Н.  
Главный бухгалтер

29 июня 2020 г.  
г. Павлодар, Республика Казахстан

Примечания на стр. 14-83 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. Аудиторское заключение независимого аудитора приведено на стр. 1-8.

# АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 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 2019 и 2018 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 2018 г.: АО «ЦАТЭК» - 92.75% и прочие акционеры владеющие 7.25%).

Окончательными контролирующими акционерами АО «ЦАТЭК» на 31 декабря 2019 и 2018 гг. совместно являются г-н С.Кан и г-н А. Клебанов, резиденты Республики Казахстан.

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

Дочерние предприятия:	Местоположение	Долевое участие		Основная деятельность
		2019 г.	2018 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 «Павлодарэнергообит»	г. Павлодар с. Мичурино, Павлодарская область	100%	100%	Реализация электрической и тепловой энергии
Дом отдыха «Энергетик» Санаторий-профилакторий «Энергетик»	г. Павлодар г. Экибастуз, Павлодарская область	100%	100%	Эксплуатация зон отдыха, центров здоровья Деятельность санаторно- курортных учреждений
ТОО «Экибастузтеплоэнерго»	г. Павлодарская область	100%	100%	Производство передача и распределение тепловой энергии

26 ноября 2019 г. ТОО Дом отдыха «Энергетик» реорганизован путем присоединения к ТОО Санаторий-профилакторий «Энергетик».

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 2019 и 2018 гг. составляла 4,987 и 5,108 человек, соответственно.



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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 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 401.87 тенге за 1 доллар США по сравнению с 381.18 тенге за 1 доллар США по состоянию на 31 декабря 2019 г. (31 декабря 2018: 384.2 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.

21 февраля 2020 г. Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента («РДЭ») Казахстана в иностранной валюте на уровне «BBB» со «Стабильным» прогнозом. РДЭ Казахстана «BBB» отражают, с одной стороны, крупные фискальные и внешние буферные резервы, подкрепляемые аккумулированными нефтяными бюджетными доходами и сильными чистыми иностранными активами государства, а, с другой стороны, высокую зависимость от сырьевого сектора, слабый банковский сектор относительно сопоставимых стран, а также более низкие скоринговые баллы по качеству управления относительно медианы для стран с рейтингами «BBB».

Согласно официальным оценкам, реальный рост ВВП немного увеличился до 4.5% в 2019 г. (2018 г.: 4.1%), что было обусловлено внутренним спросом и подкреплялось социальными программами госсектора и инвестиционными проектами в нефтегазовой, инфраструктурной и жилищной сферах. Fitch прогнозирует небольшое замедление роста до 3.9% в 2020 г. и 4.0% в 2021 г., что сильнее медианы для стран с рейтингами «BBB» в 2.8% и пятилетнего среднего показателя для Казахстана в 2.9%. Рост будет подкрепляться инвестициями в размере 45 млрд. долл., осуществляемыми в расширение добычи на нефтяном месторождении Тенгиз.

Стабильные объемы добычи и цены на нефть в течение 2019 года, низкий уровень безработицы и рост заработной платы содействовали умеренному экономическому росту в 2019 году. Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и консолидированное 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 (Примечание 40 "События после отчетной даты").

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

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

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

Кроме того, электроэнергетический сектор в Республике Казахстан остается подверженным влиянию политических, законодательных, налоговых и регуляторных изменений в Республике Казахстан. 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 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 38 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) 16 «Аренда» с 1 января 2019 г., данные принципы учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иначе.

Основные положения учетной политики в отношении аренды, применявшиеся до 1 января 2019 г., представлены в Примечании 41.

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.

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

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

Справедливая стоимость определяется как сумма, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства, в рамках добровольной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от непосредственной наблюдаемости этой стоимости или ее определения по иной методике. При оценке актива или обязательства по справедливой стоимости 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. 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 2019 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.

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

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

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

Принятая учетная политика соответствует учетной политике, применявшейся в предыдущем отчетном году, за исключением применения новых стандартов и интерпретаций, а также поправок к существующим стандартам, вступивших в силу 1 января 2019 г.

Следующие стандарты были применены Группой впервые в 2019 году:

Организация впервые применила МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Характер и влияние изменений, обусловленных применением данного стандарта финансовой отчетности, описаны ниже.

#### **МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2016 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).**

Группа впервые применила требования МСФО (IFRS) 16 1 января 2019 г. Группа приняла решение применять стандарт с даты его обязательного применения 1 января 2019 г., используя модифицированный ретроспективный метод без пересчета сравнительных показателей и с применением определенных упрощений, допускаемых стандартом, за исключением земельных участков, по которым Группа не применила требования нового стандарта. Активы в форме права пользования недвижимостью оцениваются при переходе так, как если бы новые правила применялись всегда. Все прочие активы в форме права пользования оцениваются в размере обязательства по аренде на дату применения стандарта (с корректировкой на сумму всех авансов или начисленных расходов).

При первом применении МСФО (IFRS) 16 Группа использовала следующие упрощения практического характера, разрешенные стандартом:

- использовала одну ставку дисконтирования в отношении портфеля договоров аренды с обоснованно аналогичными характеристиками;
- применила освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к договорам аренды, срок аренды в которых истекает в течение 12 месяцев с даты первоначального применения;
- исключила первоначальные прямые затраты из оценки актива в форме права пользования на дату первоначального применения;
- использовала суждения ретроспективно при определении срока аренды, если договор содержал опцион на продление или прекращение аренды.

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

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г. (В ТЫС. ТЕНГЕ)**

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

Кроме того, Группа приняла решение не анализировать повторно договоры с точки зрения того, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды на дату первоначального применения стандарта. Вместо этого по договорам, заключенным до даты первоначального применения стандарта, Группа приняла решение использовать оценку, проведенную при применении МСФО (IAS) 17 «Аренда» и КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды».

Так как МСФО (IFRS) 16 содержит по существу те же требования к учету для арендодателя, что и МСФО (IAS) 17, Группа не признала какого-либо значительного влияния на свою консолидированную финансовую отчетность в связи с операциями, относящимися к деятельности Группы в качестве арендодателя.

За исключением земельных участков, где Группа выступает арендатором и Группа решила не применять требования нового стандарта, новый стандарт МСФО (IFRS) 16 «Аренда» не имел существенного эффекта на консолидированную финансовую отчетность.

Перечисленные ниже пересмотренные стандарты стали обязательными для Группы с 1 января 2019 г., но не оказали существенного воздействия на Группу:

- КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль» (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, сокращение и урегулирование пенсионного плана» (выпущены 7 февраля 2018 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 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 2020 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно.

- **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).
- **Поправки к Концептуальным основам финансовой отчетности** (выпущены 29 марта 2018 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты).

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

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

- **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).
- **Реформа базовой процентной ставки – Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7** (выпущенные 26 сентября 2019 г. и действующие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты).
- **Классификация обязательств на краткосрочную и долгосрочную части – Поправки к МСФО (IAS) 1** (выпущены 23 января 2020 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 г. или после этой даты).
- **Выручка до предполагаемого использования, Обременительные договоры – стоимость выполнения договора, Ссылка на Концептуальные основы – поправки узкой области действия к МСФО (IAS) 16, МСФО (IAS) 37 и МСФО 3, а также «Ежегодные усовершенствования МСФО (IFRS) 2018-2020» – поправки к МСФО 1, МСФО 9, МСФО 16 и МСБУ 41** (выпущены 14 мая 2020 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 г. или после этой даты).
- **Арендные концессии в связи с COVID-19 – Поправки к МСФО (IFRS) 16** (выпущенные 28 мая 2020 г. и действующие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июня 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.

#### **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.



## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)

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

В следующей таблице представлены обменные курсы тенге на следующие даты:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Доллар США	381.18	384.20
Российский рубль	6.17	5.52

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

	2019 г.	2018 г.
Доллар США	382.87	344.90
Российский рубль	5.91	5.50

#### 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.

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.

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

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)

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

общей балансовой стоимости актива, после чего чистая балансовая стоимость пересчитывается до переоцененной стоимости актива.

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

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

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

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

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

	2019 и 2018 гг.
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.

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

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

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 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**

##### *Активы в форме права пользования*

Договоры аренды могут включать как компоненты, которые являются договорами аренды, так и компоненты, которые не являются договорами аренды. Группа распределяет вознаграждение по договору между компонентами аренды и компонентами, не являющимися арендой, на основе их относительной цены обособленной сделки.

Активы, возникающие по договорам аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости.

Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, включающей следующее:

- величину первоначальной оценки обязательства по аренде;
- арендные платежи на дату начала аренды или до нее, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде;
- любые первоначальные прямые затраты;
- затраты на восстановление актива до состояния, которое требуется в соответствии с условиями договоров аренды.

Активы в форме права пользования, как правило, амортизируются линейным методом в течение срока полезного использования актива или срока аренды в зависимости от того, какой из них закончится раньше. Группа рассчитывает амортизацию активов в форме права пользования линейным методом в течение оценочного срока их полезного использования, составляющих 2 - 5 лет по всем активам в форме права пользования.



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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

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

#### *Обязательства по аренде*

Обязательства, возникающие по договорам аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости. Арендные обязательства включают чистую приведенную стоимость следующих арендных платежей:

- фиксированных платежей (включая по существу фиксированные платежи) за вычетом стимулирующих платежей по аренде к получению;
- переменного арендного платежа, который зависит от индекса или ставки, первоначально оцениваемого с использованием индекса или ставки на дату начала аренды,
- цены исполнения опциона на покупку, при условии что у Группы есть достаточная уверенность в исполнении данного опциона;
- выплат штрафов за прекращение договоров аренды, если срок аренды отражает исполнение Группой этого опциона.

Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Если эту ставку нельзя легко определить, что, как правило, имеет место в случае договоров аренды, имеющихся у Группы, Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств – это ставка, по которой Группа могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях.

Для определения ставки привлечения дополнительных заемных средств Группа:

- по возможности использует в качестве исходной информацию о недавно полученном от третьей стороны Группой финансировании и корректирует ее с учетом изменения в условиях финансирования за период с момента получения финансирования от третьей стороны,
- использует подход наращивания, при котором расчет начинается с безрисковой процентной ставки, которая корректируется с учетом кредитного риска, и
- проводит корректировки с учетом специфики договора аренды, например срока аренды, страны, валюты и обеспечения.

Арендные платежи разделяются на основную сумму обязательств и финансовые расходы. Финансовые расходы отражаются в прибыли или убытке в течение всего периода аренды с тем, чтобы обеспечить постоянную периодическую процентную ставку по непогашенному остатку обязательства за каждый период.

Платежи по краткосрочной аренде оборудования и транспортных средств и аренде любых активов с низкой стоимостью признаются линейным методом как расходы в составе прибыли или убытка. Краткосрочная аренда представляет собой договор аренды сроком не более 12 месяцев. Активы с низкой стоимостью включают ИТ-оборудование и небольшие предметы офисной мебели, стоимость которых не превышает 2,500 долларов США.

#### **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.

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

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

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 38).

*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 дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение.

### **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. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента. Нарощенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

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

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

Для активов, являющихся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными (РОСІ) 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.

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



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

*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»).

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.

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

*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 отражаются 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 по 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 2019 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.



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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

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

Если денежные средства каким-либо образом ограничены в 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 Группа 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 Группа 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 2019 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 2019 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 2019 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.

#### *Выручка от реализации услуг по регулированию электрической мощности*

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

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

#### *Выручка от услуг по поддержанию готовности электрической мощности*

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

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

### **Налогообложение**

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

Текущий налог к уплате основан на налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в составе прибыли или убытка, поскольку она исключает статьи доходов и расходов, которые облагаются налогом или подлежат вычету в другие годы и далее исключает статьи, которые никогда не облагаются налогом и не подлежат вычету. Обязательство Группы по текущему налогу рассчитывается, используя налоговые ставки, которые были введены или в основном введены на отчетную дату.

Отложенный налог признается по разнице между балансовой стоимостью активов и обязательств в консолидированной финансовой отчетности и соответствующей налоговой базой, используемой при расчете налогооблагаемой прибыли и учитывается по методу обязательств. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех налогооблагаемых временных разниц, а отложенные налоговые активы отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Подобные налоговые активы и обязательства не признаются, если временные разницы связаны с гудвиллом 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.

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

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

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 убыток.

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

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

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

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

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

#### **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, когда это вероятно, что потребуются 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.

#### **Операции со связанными сторонами**

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

Сторона является связанной компанией, если:

- а) прямо или косвенно через одного или нескольких посредников, сторона:
  - i) контролирует или находится под общим контролем Группы (к ним относятся холдинговые компании, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы);
  - ii) имеет долевое участие в Группе, что дает ей возможность оказывать существенное влияние на 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);



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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

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

- 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.

#### **Принцип непрерывности 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 2019 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 2019 г., и соответственно, по состоянию на 31 декабря 2019 г., займы полученные были отнесены к категории до востребования, и отражены в качестве краткосрочных обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении. В результате на указанную дату сумма текущих обязательств Группы превысила сумму текущих активов на 40,593,039 тыс. тенге. Группа также является со-гарантом по обязательствам АО «ЦАТЭК».

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:

- Группа и ее дочерние компании своевременно производили обслуживание займов, включая погашение процентов и не получала уведомлений от банков о немедленном погашении займов, несмотря на нарушение условий кредитных соглашений.
- В 2019 г. чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 5,460,025 тыс. тенге (2018 г.: 15,599,717 тыс. тенге). В 2020 г., Группа прогнозирует получить не менее 2.6 млрд. тенге от операционной деятельности.

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

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

- В 2019 г. Группа представила пересмотренную смету расходов в Министерство Энергетики Республики Казахстан для покрытия возросших затрат на выработку электроэнергии. В результате чего на основании приказа министра энергетики Республики Казахстан, тарифы на электроэнергию были увеличены с 6.1 Тенге на кВт/ч до 6.6 Тенге на кВт/ч. В течение 2019 г. Группа выиграла судебный процесс против Министерства энергетики Республики Казахстан, суд вынес решение в пользу Группы и признал тариф с фиксированной доходностью 0% незаконным.
- После утверждения Приказом №205 Министерства энергетики Республики Казахстан от 22 мая 2020 г. методики определения фиксированной прибыли, учитываемой при утверждении предельных тарифов на электрическую энергию и балансирующую электроэнергию, Министерство энергетики Республики Казахстан пересмотрит тарифы на второе полугодие 2020 г. путем включения фиксированного дохода 11.79% (до 2021 г.) в соответствии с Законом об электроэнергии и решением суда. 29 июня 2020 г. утвержденный тариф на продажу электроэнергии, который будет действовать с 1 июля 2020 г. составил 8.29 тенге на кВт/ч.
- У Группы сложились надежные отношения с кредиторами. Все выплаты основного долга и процентов были осуществлены в соответствии с графиками погашения задолженности, включая выплаты за первое полугодие 2020 г. Банки не требовали немедленного погашения задолженности несмотря на историю несоблюдения долговых обязательств.
- Группа является значительным участником в сфере генерации, передачи, распределения и реализации электроэнергии и теплотенергии 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.

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

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

#### **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 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 Группе 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. Применение с 1 января 2019 года нового стандарта МСФО 16 «Аренда» не имело влияние на учет данной операции.

18 сентября 2018 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». Применение с 1 января 2019 года нового стандарта МСФО 16 «Аренда» не имело влияние на учет данной операции.

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

Группа в производственных целях использует три золоотвала относящиеся к Павлодарским Теплоэлектроцентралям №2 и №3 (далее – «ТЭЦ-2», «ТЭЦ-3») и Экибастузской ТЭЦ (далее – «ЭТЭЦ»). 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.



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

Обязательства по рекультивации золоотвалов определяются на основе интерпретации Группой 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 8.35%, 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 2019 г. балансовая стоимость резерва под обязательство по рекультивации золоотвалов составила 1,806,158 тыс. тенге (2018 г.: 1,298,758 тыс. тенге) (Примечание 21).

##### **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 11.7%.

Окончательный вывод о стоимости основных средств Группы был сделан на основании результатов оценки доходным методом.

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

По состоянию на 31 декабря 2019 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 регулируется 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.

По состоянию на 31 декабря 2019 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 2019 г. было обнаружено обесценение гудвила по ТОО «Павлодарэнергосбыт» и снижена его балансовая стоимость до нуля (31 декабря 2018 г.: обесценения не обнаружено). В 2019 г. убыток от обесценения гудвила составил 281,939 тыс. тенге (Примечание 34).

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 11.7%, 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 3.61% 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.

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

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

Балансовая стоимость единиц, генерирующих денежные средства, к которым относится гудвил, будет равна ценности использования, в том случае, если для расчетов будет использована ставка дисконтирования 14.88% годовых.

#### **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.

#### **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 консолидированном 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 2019 Г.

(В Тыс. ТЕНГЕ)

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

Группа ведет деятельность в Павлодарской области и в г. Павлодар Республики Казахстан. Основные потребителями являются жители Павлодарской области и г. Павлодара, 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 2019 г.

Ключевые операционные показатели	За год, закончившийся 31 декабря 2019 г.					Итого
	Производство тепловой и электрической энергии	Передача и распределение электрической энергии	Передача и распределение тепловой энергии	Реализация тепловой и электрической энергии	Прочие	
Доходы от реализации внешним покупателям	16,568,016	3,767,243	1,715	27,865,327	-	48,202,301
Внутриsegmentные доходы	17,961,229	5,163,562	4,185,183	536,299	-	(27,846,273)
Доходы	34,529,245	8,930,805	4,186,898	28,401,626	-	48,202,301
Себестоимость	(29,179,124)	(7,464,267)	(3,715,079)	(28,183,216)	-	(40,865,616)
Общие и административные расходы	(2,108,792)	(616,862)	(708,091)	(211,663)	-	(3,519,473)
Расходы по реализации	(8,874)	-	-	(805,423)	-	(768,443)
Финансовые расходы	(3,147,692)	(278,292)	(603,750)	(110,997)	-	(4,140,731)
Финансовые доходы	402,657	5,133	79,393	11,626	-	498,809
(Расходы)/доходы от курсовой разницы, нетто	(79,813)	16,192	23,034	-	-	(40,587)
Прочие (расходы)/доходы	(1,046,475)	22,351	710,655	253,276	(73,482)	(23,572)
(Обесценение)/восстановление	(997,885)	(26,726)	260,169	(91,846)	-	(1,107,010)
Финансовых инструментов	155,441	(158,840)	(137,253)	(418,117)	-	(558,769)
Экономия/(расходы) по подоходному налогу	(1,481,312)	429,494	95,976	(1,154,734)	(73,482)	(2,323,091)
<b>(Убыток)/прибыль за год</b>						
<b>Прочая ключевая информация о сегментах</b>						
Капитальные затраты по основным средствам	3,898,928	3,134,225	1,205,236	15,387	24,943	8,278,719
Износ основных средств	4,321,303	950,899	527,455	20,967	16,073	5,836,697

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.**  
*(В ТЫС. ТЕНГЕ)*

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

Ключевые операционные показатели	За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.					Итого
	Производство тепловой и электрической энергии	Передача и распределение электрической энергии	Передача и распределение тепловой энергии	Реализация тепловой и электрической энергии	Прочие	
Доходы от реализации внешним покупателям	21,006,333	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)	-
Доходы	39,817,275	9,106,873	6,629,205	30,586,150	-	51,970,528
Себестоимость	(29,936,381)	(7,451,070)	(4,942,468)	(28,874,668)	-	(37,408,158)
Общие и административные расходы	(4,179,201)	(662,430)	(1,245,488)	(240,731)	-	(4,087,118)
Расходы по реализации	(8,656)	-	-	(795,599)	-	(795,059)
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)/доходы (Обесценение) финансовых инструментов	(393,032)	129,277	941,499	264,282	(63,393)	(1,036,749)
(Расходы)/экономию по подоходному налогу	(111,411)	(96,301)	(288,416)	(41,243)	-	(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>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 2019 Г.**  
*(В ТЫС. ТЕНГЕ)*

**6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА**

	Земля, здания и сооружения	Машины и производ- ственное оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Активы в форме права пользования	Итого
<b>Переоцененная стоимость</b>							
<b>На 1 января 2018 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 золотвалов	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>
Влияние перехода на новый стандарт МСФО 16	-	(1,113,136)	-	-	-	1,113,136	-
<b>Скорректированный остаток на 1 января 2019 г.</b>	<b>37,979,101</b>	<b>94,445,202</b>	<b>780,191</b>	<b>166,486</b>	<b>10,928,663</b>	<b>1,113,136</b>	<b>145,412,779</b>
Поступления	460,891	225,999	912	21,270	7,718,676	-	8,427,748
Внутренние перемещения	1,221,536	4,047,599	-	-	(5,269,135)	-	-
Изменение в оценках обязательства по рекультивации золотвалов	270,983	-	-	-	-	-	270,983
Убыток от индивидуального обесценения	-	-	-	-	(346,389)	-	(346,389)
Выбытия	(4,428)	(62,322)	(1,562)	(3,620)	-	-	(71,932)
<b>На 31 декабря 2019 г.</b>	<b>39,928,083</b>	<b>98,656,478</b>	<b>779,541</b>	<b>184,136</b>	<b>13,031,815</b>	<b>1,113,136</b>	<b>153,693,189</b>



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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

**6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

	Земля, здания и сооружения	Машины и проезд- ственное оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Активы в форме права пользования	Итого
<b>Накопленный износ и обесценение</b>							
<b>На 1 января 2018 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>
Влияние перехода на новый стандарт МСФО 16	-	38,574	-	-	-	(38,574)	-
<b>Скорректированный остаток</b>							
<b>На 1 января 2019 г.</b>	<b>(6,802,901)</b>	<b>(11,309,198)</b>	<b>(301,625)</b>	<b>(69,335)</b>	<b>(854)</b>	<b>(38,574)</b>	<b>(18,522,487)</b>
Расходы по износу	(2,321,564)	(3,377,445)	(85,906)	(18,570)	-	(33,112)	(5,836,697)
Внутреннее перемещение	(18,402)	18,402	-	-	-	-	-
Выбытия	943	37,231	558	3,321	-	-	42,053
<b>На 31 декабря 2019 г.</b>	<b>(9,142,024)</b>	<b>(14,631,010)</b>	<b>(386,973)</b>	<b>(84,584)</b>	<b>(854)</b>	<b>(71,686)</b>	<b>(24,317,131)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>							
<b>На 31 декабря 2019 г.</b>	<b>30,786,059</b>	<b>84,025,468</b>	<b>392,568</b>	<b>99,552</b>	<b>13,030,961</b>	<b>1,041,450</b>	<b>129,376,058</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>

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)

### 6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В 2019 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 141,321 тыс. тенге (2018 г.: 856,917 тыс. тенге).

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. переоцененная стоимость полностью изношенных основных средств составила 1,687,584 тыс. тенге и 932,832 тыс. тенге, соответственно.

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 2019 г.	24,812,150	70,390,424	238,833	79,193	13,030,961	108,551,561
На 31 декабря 2018 г.	24,868,703	68,714,525	316,246	75,655	10,927,809	104,902,938

По состоянию на 31 декабря 2019 г. балансовая стоимость основных средств Группы в залоге по обеспечению займов составляет 55,524,599 тыс. тенге (31 декабря 2018 г.: 56,573,698 тыс. тенге) (Примечание 17).

#### Начисленный износ

	Примечание	2019 г.	2018 г.
Себестоимость	27	5,733,959	4,849,555
Общие и административные расходы	28	147,536	142,176
Расходы по реализации	29	26,366	23,210
Прочие	34	58,376	100,788
<b>Итого износ и амортизация</b>		<b>5,966,237</b>	<b>5,115,729</b>
Минус: Амортизация нематериальных активов	8	(129,540)	(124,702)
<b>Итого начисленный износ</b>		<b>5,836,697</b>	<b>4,991,027</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 2019 г.	1,405,202	-	1,405,202
Гудвил, признанный на 31 декабря 2018 г.	1,405,202	281,939	1,687,141

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

**7. ГУДВИЛ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

По состоянию на 31 декабря 2019 г. обесценение гудвила составило 281,939 тыс. тенге (31 декабря 2018 г.: обесценение не обнаружено). Результаты теста на обесценения гудвила, ключевые допущения и анализ чувствительности представлены в Примечании 4.

**8. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ**

	<u>Программное обеспечение</u>	<u>Прочие</u>	<u>Проектно- изыскательс- кие работы</u>	<u>Итого</u>
Первоначальная стоимость на 1 января 2018 г.	284,103	266,143	35,312	585,558
Накопленная амортизация	(55,089)	(72,756)	-	(127,845)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2018 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>
Поступления	34,991	-	22,360	57,351
Переводы	14,071	-	(14,071)	-
Амортизация	(69,129)	(60,411)	-	(129,540)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2019 г.	385,324	344,663	23,874	753,861
Накопленная амортизация	(184,517)	(109,575)	-	(294,092)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2019 г.</b>	<b>200,807</b>	<b>235,088</b>	<b>23,874</b>	<b>459,769</b>

**9. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ**

	<u>31 декабря 2019 г.</u>	<u>31 декабря 2018 г.</u>
На приобретение основных средств	1,480,655	4,666,107
За товарно-материальные запасы	183,707	114,169
За услуги	47,939	383,457
Прочие	27,692	25,322
	<b>1,739,993</b>	<b>5,189,055</b>
Резерв по обесценению авансов	(284,636)	(278,781)
	<b>1,455,357</b>	<b>4,910,274</b>
Долгосрочные	1,231,003	4,417,584
Текущие	224,354	492,690
	<b>1,455,357</b>	<b>4,910,274</b>



**АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)****9. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

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

	<u>31 декабря 2019 г.</u>	<u>31 декабря 2018 г.</u>
Строительно-монтажные работы по ремонту основного и вспомогательного оборудования ТЭЦ-3	592,377	579,043
Строительство подстанции «Северная-городская»	240,352	708,697
Строительно-монтажные работы по котлоагрегату №7 ТЭЦ-3	-	1,065,000
Технико-экономическое обоснование «Выбор оптимального варианта замещения выбывающих мощностей ТЭЦ-2 при достижении предельного состояния»	-	664,600
Строительно-монтажные и пуско-наладочные работы по реконструкции подстанции «Ермаковская»	-	485,840
Строительно-монтажные работы по реконструкции подстанции «Восточная-городская»	-	95,465
Прочие строительно-монтажные и проектные работы	398,274	818,939
	<u>1,231,003</u>	<u>4,417,584</u>

**10. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ**

	<u>31 декабря 2019 г.</u>	<u>31 декабря 2018 г.</u>
Депозиты	52,476	230,687
Проценты к получению	289	872
Резерв по финансовым активам	(83)	(128,840)
	<u>52,682</u>	<u>102,719</u>
Долгосрочные	40,601	84,159
Краткосрочные	12,081	18,560
	<u>52,682</u>	<u>102,719</u>

Из них валовая сумма денежных средств, ограниченных в использовании:

	<u>31 декабря 2019 г.</u>	<u>31 декабря 2018 г.</u>
Банковские депозиты на формирование фонда по ликвидации активов	37,664	95,626
Неснижаемые остатки по депозитам	14,812	5,950
Денежные средства по аккредитиву для обеспечения поставки оборудования	-	112,196
Денежные средства на резервном счете обслуживания долга	-	17,022
	<u>52,476</u>	<u>230,794</u>

Ставки вознаграждения по депозитам составили 1.5% и 8.0% в тенге и 0.01% в долларах США.

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

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

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

	Примечание	2019 г.	2018 г.
На 1 января		128,840	-
Изменение в сальдо на начало отчетного периода в соответствии с требованиями МСФО (Восстановление)/начисление резерва	33	(128,757)	18,227
<b>На 31 декабря</b>		<b>83</b>	<b>128,840</b>

Валовая сумма прочих финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. была выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Тенге	48,953	225,522
Доллары США	3,812	6,037
	<b>52,765</b>	<b>231,559</b>

**11. ПРОЧИЕ АКТИВЫ**

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Финансовая помощь акционерам	3,267,998	94,720
Дебиторская задолженность по судебным разбирательствам и начисленным штрафам	1,166,130	1,006,460
Займ выданный	395,638	395,638
Аренда к получению	215,609	477,947
Прочая дебиторская задолженность	1,887	172,294
	<b>5,047,262</b>	<b>2,147,059</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1,733,431)	(1,103,984)
<i>Прочая финансовая дебиторская задолженность за вычетом резервов</i>	<i>3,313,831</i>	<i>1,043,075</i>
Налоги к возмещению и предварительно оплаченные налоги	1,834,409	1,691,120
Расходы будущих периодов	37,361	32,566
Задолженность работников и недостачи	21,964	22,152
Прочие	35,432	157,766
	<b>5,242,997</b>	<b>2,946,679</b>
Долгосрочные	1,243,927	1,590,377
Краткосрочные	3,999,070	1,356,302
	<b>5,242,997</b>	<b>2,946,679</b>

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)

### 11. ПРОЧИЕ АКТИВЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В 2019 г. Группа выдала финансовую помощь АО «ЦАЭК» в сумме 4,425,000 тыс. тенге и со сроком погашения 30 марта 2020 г. В июне и октябре 2019 г. АО «ЦАЭК» частично погасила задолженность перед Группой на общую сумму 900,000 тыс. тенге. Финансовая помощь первоначально была отражена по справедливой стоимости, рассчитанной используя ставку по долгосрочным кредитам с аналогичными сроками, 12.5% годовых. В результате Группа признала корректировку до справедливой стоимости за вычетом подоходного налога в составе нераспределенной прибыли в сумме 433,785 тыс. тенге (2018 г.: 231,410 тыс. тенге). Доход от отмены дисконта за 2019 г. был признан в составе отчета о прибылях и убытках в сумме 190,509 тыс. тенге (Примечание 31). По состоянию на 31 декабря 2019 г. Группа провела анализ ожидаемых кредитных убытков по выданной финансовой помощи на отчетную дату. В расчете модели по ожидаемым кредитным убыткам Группой был использован последний действующий рейтинг «В-», присвоенный АО «ЦАЭК» международным рейтинговым агентством «Fitch ratings» от 7 марта 2019 г. По результатам оценки, Группа начислила резервы в размере 68,247 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. дебиторская задолженность по судебным разбирательствам и начисленным штрафам, представлена штрафами за несвоевременное выполнение условий по контрактам поставки материалов, строительных работ и покупки теплотенергии и электроэнергии.

В 2019 г. налоги к возмещению и предварительно оплаченные налоги включают долгосрочную часть НДС к получению в сумме 1,242,040 тыс. тенге (2018 г.: 1,376,053 тыс. тенге), образованного при приобретении активов ТОО «Экибастузтеплоэнерго» у компаний Группы.

За годы, закончившиеся 31 декабря, движение в резерве под ожидаемые кредитные убытки представлено следующим образом:

	Примечания	2019 г.	2018 г.
<b>На 1 января</b>		<b>1,103,984</b>	<b>302,962</b>
Изменение в сальдо на начало отчетного периода в соответствии с требованиями МСФО 9		-	562,867
Начисление резерва	33	762,593	252,338
Списано за счет ранее созданного резерва		(133,146)	(14,183)
<b>На 31 декабря</b>		<b>1,733,431</b>	<b>1,103,984</b>

### 12. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Запасные части и материалы для эксплуатации	2,220,561	1,983,508
Уголь и мазут	592,029	732,052
	<b>2,812,590</b>	<b>2,715,560</b>
Резерв на обесценение товарно-материальных запасов	(432,692)	(302,004)
	<b>2,379,898</b>	<b>2,413,556</b>



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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

**13. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

	<u>31 декабря 2019 г.</u>	<u>31 декабря 2018 г.</u>
Продажа и передача электрической и тепловой энергии	7,075,613	6,806,883
Прочая	<u>135,491</u>	<u>122,356</u>
	<b>7,211,104</b>	<b>6,929,239</b>
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам	<u>(2,175,746)</u>	<u>(1,862,821)</u>
	<b>5,035,358</b>	<b>5,066,418</b>

Основную долю торговой дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 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 2019 и 2018 гг. средний срок возникновения торговой дебиторской задолженности составляет 50 дней.

За годы, закончившиеся 31 декабря, движение в резерве по ожидаемым кредитным убыткам представлено следующим образом:

	Примечания	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
<b>На 1 января</b>		<b>1,862,821</b>	<b>843,886</b>
Изменение в сальдо на начало отчетного периода в соответствии с требованиями МСФО 9		-	1,072,844
Начисление/(восстановление) резерва	33	312,615	(95,795)
Списано за счет ранее созданного резерва		<u>310</u>	<u>41,886</u>
<b>На 31 декабря</b>		<b>2,175,746</b>	<b>1,862,821</b>

Концентрация кредитных рисков ограничена в связи с тем, что клиентская база Группы разнообразная, и включает бытовых потребителей (20%) и юридические лица (80%).

Торговая дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. была деноминирована в тенге.

Анализ торговой дебиторской задолженности на 31 декабря 2019 и 2018 гг. по срокам возникновения приведен в Примечании 38.

На 31 декабря 2019 и 2018 гг. торговая дебиторская задолженность относилась к Этапу 1 модели оценки ожидаемых кредитных убытков.

**14. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА**

	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Денежные средства на счетах в банках	543,062	419,739
Денежные средства в кассе	13,981	30,048
Резерв по денежным средствам	<u>(130,834)</u>	<u>(53,975)</u>
	<b>426,209</b>	<b>395,812</b>

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.**  
**(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

**14. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Валовая сумма денежных средств по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. была выражена в следующих валютах:

	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Тенге	446,298	449,500
Доллары США	110,745	287
	<u>557,043</u>	<u>449,787</u>

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

	Примечания	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
<b>На 1 января</b>		<b>53,975</b>	-
Изменение в сальдо на начало отчетного периода в соответствии с требованиями МСФО 9		-	41,781
Начисление резерва	33	76,859	12,194
<b>На 31 декабря</b>		<b>130,834</b>	<b>53,975</b>

На 31 декабря 2019 и 2018 гг. денежные средства относились к Этапу 1 модели оценки ожидаемых кредитных убытков.

**15. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ**

	<b>31 Декабря 2019 и 2018 гг.</b>		
	<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>200,000,000</u>		<u>16,663,996</u>

Группа не имеет привилегированных акций по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг.

В течение года были объявлены и выплачены следующие дивиденды:

	Примечания	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Кредиторская задолженность по дивидендам на 1 января	25	671,002	2,114,454
Дивиденды, объявленные в течение года		1,174,042	2,285,001
Дивиденды, выплаченные в течение года		(1,466,002)	(3,728,453)
<b>Кредиторская задолженность по дивидендам на 31 декабря</b>	<b>25</b>	<b>379,042</b>	<b>671,002</b>
<b>Дивиденды на акцию, объявленные в течение года (тенге на акцию)</b>		<b>7.05</b>	<b>13.71</b>

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)

### 16. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОПЛАЧЕННЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 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, выданных АО «ЦАЭК», а также корректировка гарантийных обязательств, были отражены в движении нераспределенной прибыли за 2018 и 2019 гг. (Примечание 36).

### 17. ЗАЙМЫ

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Основной долг по банковским займам	41,045,814	36,487,827
Вознаграждения к уплате по займам	304,676	409,342
За вычетом:		
Корректировки справедливой стоимости займа	(1,035,120)	(1,682,088)
Несамортизированной части единовременной комиссии	(114,406)	(120,536)
	<b>40,200,964</b>	<b>35,094,545</b>
Минус:		
Краткосрочные займы	(10,000,405)	(7,845,169)
Текущая часть долгосрочного займа	(30,200,559)	(27,249,376)
	<b>(40,200,964)</b>	<b>(35,094,545)</b>
<b>Долгосрочные займы</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 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. Движение денежных средств по данным обязательствам, за исключением процентов уплаченных, отражены в консолидированном отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности.

Движение по займам	Примечания	2019 г.	2018 г.
<b>Сальдо на 1 января</b>		<b>35,094,545</b>	<b>31,735,446</b>
Займы полученные		38,790,196	11,762,448
Проценты начисленные, отнесенные на расходы периода	30	3,524,849	2,055,701
Капитализация процентов, курсовых разниц и амортизация дисконта по займам	6	141,321	856,917
Курсовая разница	32	29,559	2,201,394
Проценты уплаченные		(3,690,675)	(2,716,960)
Погашение займов		(33,742,208)	(11,359,534)
Отмена дисконта приведенной стоимости		128,775	342,249
Прочее		(75,398)	216,884
<b>Сальдо на 31 декабря</b>		<b>40,200,964</b>	<b>35,094,545</b>



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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

**17. ЗАЙМЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

<b>Анализ по срокам</b>	<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>31 декабря 2018 г.</b>
В течении года	40,200,964	35,094,545
В течение второго года	-	-
От двух до пяти лет включительно	-	-
От пяти лет и выше	-	-
	<b>40,200,964</b>	<b>35,094,545</b>

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

<b>Анализ по валютам</b>	<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>31 декабря 2018 г.</b>
Тенге	19,041,901	15,942,213
Рубли	15,733,500	-
Доллары США	6,270,413	20,545,614
	<b>41,045,814</b>	<b>36,487,827</b>

Долгосрочные займы в основном, включают займы от Европейского Банка Реконструкции и Развития (далее – «ЕБРР»), других международных финансовых институтов и государства, которые предназначены для финансирования долгосрочной инвестиционной программы по реконструкции и модернизации активов Группы.

Займы, полученные от государства через Фонд Чистых Технологий, по ставке ниже рыночной (Примечание 19), учитываются как государственная субсидия в размере разницы между поступлениями по займу и его справедливой стоимостью, рассчитанной по действующим рыночным ставкам на момент получения займа.

Эффективная ставка в 2019 г. по долгосрочным займам в тенге, рублях и долларах США, составила 9.4-13.0%, 11.25% и 0.75%-6.55%, соответственно (2018 г.: в тенге и долларах США, 9.4-13.0% и 5.06-6.10%, соответственно). Эффективная ставка по краткосрочным займам в тенге, рублях и долларах США составила 12.9-15.26%, 11.25% и 6.5%, соответственно (2018 г.: в тенге и долларах США, 12.9-13.0% и 6.5%, соответственно).

В соответствии с договорами займов с ЕБРР, ДБ АО «Сбербанк» и VTB Bank (Europe) SE, Группа должна соблюдать финансовые ковенанты. Однако, по состоянию на 31 декабря 2019 г., Группа не выполнила нормативные значения, что привело к реклассификации займов из долгосрочной части в краткосрочную (Примечание 39).

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. долгосрочные займы обеспечены основными средствами, балансовая стоимость которых раскрыта в Примечании 6.

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)

### 18. ФИНАНСОВЫЕ ГАРАНТИИ

	Примечания	2019 г.	2018 г.
<b>На 1 января</b>		<b>47,498</b>	-
Признание финансовой гарантии		882,663	47,498
Отмена дисконта	31	(180,824)	-
Начисление резерва	33	83,700	-
<b>На 31 декабря</b>		<b>833,037</b>	<b>47,498</b>

Группа выступила со-гарантом перед банком VTB Bank (Europe) SE по займам АО «ЦАТЭК», срок которого истекает в 2025 году. По состоянию на 31 декабря 2019 г. амортизированная стоимость займа АО «ЦАТЭК» в банке VTB Bank (Europe) SE составила 55,487,286 тыс. тенге (31 декабря 2018 г.: 50,228,746 тыс. тенге).

Обязательство по выданной гарантии по займу АО «ЦАТЭК» было признано в составе нераспределенной прибыли.

Расчет оценочной справедливой стоимости финансовых гарантий основывается на оставшемся сроке до погашения гарантированных сумм займов, рыночной ставке комиссии, распределенной между гарантами и дисконтированной с применением ставки средневзвешенной стоимости активов Группы. В результате Группа признала корректировку до справедливой стоимости за вычетом подоходного налога в составе нераспределенной прибыли в сумме 715,805 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. и на 31 декабря 2018 г., балансовая стоимость финансовых гарантий представляет собой наибольшую из несамортизированной суммы, учтенной при первоначальном признании или суммы оценочного резерва под убытки по гарантии, определенной с использованием модели ожидаемых кредитных убытков.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. и на 31 декабря 2018 г. займ АО «ЦАТЭК» от VTB Bank (Europe) SE, по которому была выдана гарантия был классифицирован как краткосрочный, соответственно, обязательство по гарантии по данному займу также отражено в составе краткосрочных обязательств.

### 19. ДОХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Государственные субсидии	2,491,790	2,598,497
Корректировка справедливой стоимости займа	1,431,839	1,517,483
Прочая	14,164	19,699
	<b>3,937,793</b>	<b>4,135,679</b>

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 2019 г. Группа субсидий не получала. По итогам 2019 г. был признан доход от полученных субсидий в размере 106,707 тыс. тенге (2018 г.: 41,153 тыс. тенге), Примечание 34.

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)

### 19. ДОХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В 2011 и 2012 гг. Группа получила займы от ЕБРР и Фонда Чистых Технологий (далее – «ФЧТ»), предназначенные для финансирования Инвестиционной программы по восстановлению и модернизации сетей централизованного теплоснабжения. Проценты по займу начисляются на основную часть долга по плавающей ставке вознаграждения All in cost<sup>1</sup>+4.5% по займу от ЕБРР и 0.75% по займу от ФЧТ и погашаются полугодовыми платежами согласно графику.

Справедливая стоимость займа от ФЧТ (три транша) была определена по рыночным ставкам процента по аналогичным займам равным 9.4%-11.1%. Разница между суммой, полученной от ФЧТ, и справедливой стоимостью займа отражена в доходах будущих периодов.

<sup>1</sup> «All-in cost» означает общую стоимость привлечения средств для ЕБРР (выраженную как ставка годовых) из любого источника, определяемого ЕБРР по своему усмотрению, и включает все комиссии, вознаграждения, сборы, пошлины, расходы, понесенные в другой валюте, доступной для ЕБРР для деноминации соответствующей суммы на соответствующую дату, или иному курсу, определяемого обоснованно ЕБРР.

### 20. ВЫПУЩЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ

В 2019 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.

В таблице ниже представлен анализ суммы чистого долга и изменений в обязательствах Группы по выпущенным облигациям, возникающих в результате финансовой деятельности, для каждого из представленных периодов. Движение денежных средств по данным обязательствам, за исключением процентов уплаченных, отражены в консолидированном отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности.

#### Движение по облигациям

	Примечания	2019 г.	2018 г.
<b>Сальдо на 1 января</b>		<b>1,518,179</b>	-
Эмиссия облигации		-	1,935,000
Дисконт при первоначальном признании		-	(494,432)
Начисленные дисконт и купон	30	186,254	97,863
Уплаченный купон		(127,710)	(20,252)
<b>Сальдо на 31 декабря</b>		<b>1,576,723</b>	<b>1,518,179</b>
В том числе:			
Краткосрочная часть		39,560	42,651
Долгосрочная часть		1,537,163	1,475,528
		<b>1,576,723</b>	<b>1,518,179</b>

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

**21. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО РЕКУЛЬТИВАЦИИ ЗОЛОТВАЛОВ**

Ниже представлено движение резерва под обязательства по рекультивации золотвалов:

	Примечания	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Балансовая стоимость на 1 января		1,298,758	135,280
Изменения в учетных оценках, отнесенных на увеличение основных средств	6	270,983	624,840
Изменения в учетных оценках, отнесенные на себестоимость	27	38,272	419,888
Изменения в оценке существующих обязательств по ликвидации активов через прочий совокупный доход		34,061	67,049
Отмена дисконта текущей стоимости	30	164,084	51,701
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>		<b>1,806,158</b>	<b>1,298,758</b>
Включая:			
- краткосрочная часть		927,879	-
- долгосрочная часть		878,279	1,298,758
		<b>1,806,158</b>	<b>1,298,758</b>

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 золотвалов 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 2019 году Группа разработала проектно-сметную документацию по рекультивации золотвалов, что привело к увеличению оценочной стоимости обязательства.

По состоянию на 31 декабря 2019 г., обязательства по рекультивации золотвалов в сумме 927,879 тыс. тенге были классифицированы как краткосрочные, так как работы по рекультивации первых очередей золотвалов ТЭЦ-3 и ЭТЭЦ ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты.

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

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Ставка дисконта	8.35%	8.42-8.63%
Коэффициент инфляции	5.01%	6.10%



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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

**22. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ**

	Минимальные арендные платежи		Дисконтированная стоимость арендных платежей	
	2019 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.
В течение 1 года	303,178	335,055	275,071	303,139
Больше 1 года, но не более 5 лет	1,457,378	1,396,212	1,068,972	894,315
Более 5 лет	-	364,344	-	337,853
	<b>1,760,556</b>	<b>2,095,611</b>	<b>1,344,043</b>	<b>1,535,307</b>
За вычетом: будущих финансовых платежей	(416,513)	(560,304)	-	-
<b>Дисконтированная стоимость арендных платежей</b>	<b>1,344,043</b>	<b>1,535,307</b>	<b>1,344,043</b>	<b>1,535,307</b>
Включая:				
- краткосрочная часть			275,071	303,138
- долгосрочная часть			1,068,972	1,232,169
			<b>1,344,043</b>	<b>1,535,307</b>

**Движение по обязательствам по финансовой аренде**

	Примечания	2019 г.	2018 г.
<b>Сальдо на 1 января</b>		<b>1,535,307</b>	<b>1,727,822</b>
Новые договоры финансовой аренды		-	-
Погашение аренды		(348,306)	(353,850)
Начислено вознаграждение	30	127,179	168,098
Прочее		29,863	(6,763)
<b>Сальдо на 31 декабря</b>		<b>1,344,043</b>	<b>1,535,307</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. Группа установила счетчики потребителям, включила платежи по финансовой аренде в состав обязательных коммунальных услуг и признала финансовую аренду к получению (Примечание 4, 11).

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. Группа классифицировала данный договор в качестве договора финансовой аренды и признала подстанцию и линию электропередач на балансе по приведённой стоимости минимальных арендных платежей. Эффективная ставка дисконтирования составила 11.9% годовых (2018 г.: 11.9%). Обязательства по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. были выражены в тенге.

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

**23. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

	<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>31 декабря 2018 г.</b>
За предоставленные услуги	7,047,355	4,641,471
За основные средства	684,875	479,281
За приобретенные товары	81,120	1,430,778
Прочая	12,521	5,506
	<b>7,825,871</b>	<b>6,557,036</b>

Торговая кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. была выражена в следующих валютах:

	<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>31 декабря 2018 г.</b>
Тенге	7,721,120	6,514,927
Российские рубли	104,666	87
Евро	85	42,022
	<b>7,825,871</b>	<b>6,557,036</b>

**24. АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ – ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ПО ДОГОВОРУ С ПОКУПАТЕЛЯМИ**

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. авансы, полученные на сумму 992,859 тыс. тенге и 1,129,477 тыс. тенге, соответственно, включали, в основном, авансы, полученные за поставку электрической и тепловой энергии. В текущем отчетном периоде была признана выручка в сумме 1,129,477 тыс. тенге в отношении обязательств по договорам на 1 января 2019 г.

**25. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ**

	<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>31 декабря 2018 г.</b>
Налоги и внебюджетные платежи к уплате	732,683	1,756,137
Задолженность по дивидендам (Примечание 15)	379,042	671,002
Резервы по неиспользованным отпускам	371,882	316,821
Задолженность перед работниками	342,243	340,431
Пенсионные отчисления	128,399	138,452
Прочие	121,505	82,368
	<b>2,075,754</b>	<b>3,305,211</b>
Долгосрочные	27,520	28,206
Краткосрочные	2,048,234	3,277,005
	<b>2,075,754</b>	<b>3,305,211</b>

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

**26. ДОХОДЫ**

	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Продажа электрической энергии	20,700,574	25,509,672
Продажа тепловой энергии	10,029,104	8,946,262
Передача электрической энергии	8,630,996	10,913,171
Передача тепловой энергии	5,595,788	6,601,339
Поддержание электрической мощности	2,739,886	-
Прочие	505,953	84
	<u><b>48,202,301</b></u>	<u><b>51,970,528</b></u>

С 1 января 2019 г. по приказу Министерства Энергетики Республики Казахстан был введен рынок электрической мощности, основной целью которого является обеспечение балансовой надежности энергосистемы страны. Тариф на мощность определяется на централизованных торгах единым оператором и представляет собой постоянную часть, действующую в течении календарного года. В 2019 г. тариф на мощность составил 500 тыс. тенге на МВт. ч..

**27. СЕБЕСТОИМОСТЬ**

	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Уголь и топливо	10,238,771	10,286,798
Услуги полученные	9,177,298	7,340,779
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	6,944,877	7,181,138
Износ и амортизация (Примечание 6)	5,733,959	4,849,555
Электрическая и тепловая энергия, приобретенная для продажи	3,857,803	1,987,328
Товарно-материальные запасы	3,590,175	3,561,058
Технические потери	174,220	554,357
Начисление резерва по неиспользованным отпускам	52,733	15,443
Начисление обязательства по рекультивации золоотвалов (Примечание 21)	38,272	419,888
Прочие	1,057,508	1,211,814
	<u><b>40,865,616</b></u>	<u><b>37,408,158</b></u>

**28. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	1,103,954	1,253,360
Услуги полученные	898,023	761,261
Налоги, кроме подоходного налога	688,376	671,068
Износ и амортизация (Примечание 6)	147,536	142,176
Товарно-материальные запасы	100,907	209,657
Начисление резерва по неиспользованным отпускам	2,932	(14,084)
Начисление резерва на обесценение товарно-материальных запасов	-	63,824
Начисление резерва по сомнительным долгам и авансам выданным	-	229,860
Прочие	577,745	769,996
	<u><b>3,519,473</b></u>	<u><b>4,087,118</b></u>

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

**29. РАСХОДЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ**

	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	490,145	509,807
Услуги полученные	194,242	161,230
Товарно-материальные запасы	52,626	45,156
Износ и амортизация (Примечание 6)	26,366	23,210
Прочие	5,064	19,656
	<u>768,443</u>	<u>759,059</u>

**30. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ**

	Примечания	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Расходы по процентам, относящимся к банковским займам	17	3,524,849	2,055,701
Расходы по процентам, относящимся к выпущенным облигациям	20	186,254	97,863
Отмена дисконта по обязательствам по рекультивации золоотвалов	21	164,084	51,701
Расходы по процентам финансовой аренды	22	127,179	168,098
Прочие		138,365	21,684
		<u>4,140,731</u>	<u>2,395,047</u>

**31. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ**

	Примечания	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Отмена дисконта по займу выданному		190,509	-
Отмена дисконта по финансовым гарантиям	18	180,824	-
Доходы по процентам от денежных средств, размещенных на депозитах		50,232	90,816
Прочие		77,244	3,783
		<u>498,809</u>	<u>94,599</u>

**32. УБЫТОК ОТ КУРСОВОЙ РАЗНИЦЫ, НЕТТО**

	Примечания	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Прибыль от курсовой разницы по прочим финансовым активам		-	145,657
Прочий доход от курсовой разницы		4,930	-
		<u>4,930</u>	<u>145,657</u>
Убыток от курсовой разницы по займам	17	(29,559)	(2,201,394)
Убыток от курсовой разницы по денежным средствам		(14,890)	(7,985)
Убыток от курсовой разницы по прочим финансовым активам		(1,068)	-
Прочие убытки от курсовой разницы		-	(239,909)
		<u>(45,517)</u>	<u>(2,449,288)</u>
		<u>(40,587)</u>	<u>(2,303,631)</u>



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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

**33. ЧИСТЫЕ УБЫТКИ ОТ ОБЕСЦЕНЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**

	Примечания	2019 г.	2018 г.
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по прочей дебиторской задолженности	11	762,593	252,338
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по торговой дебиторской задолженности	13	312,615	(95,795)
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по финансовым гарантиям	18	83,700	-
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по денежным средствам	14	76,859	12,194
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по прочим финансовым активам	10	(128,757)	110,613
		<b>1,107,010</b>	<b>279,350</b>

**34. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ**

	Примечания	2019 г.	2018 г.
<b>Прочие доходы</b>			
Доход по операциям с ТМЦ		428,990	316,147
Доход от выбытия основных средств		426,541	-
Доход по пеням и штрафам		335,880	454,225
Доход по госсубсидиям	19	106,707	41,153
		<b>1,298,118</b>	<b>811,525</b>
<b>Прочие расходы</b>			
Убыток при обмене валют		(358,165)	-
Убыток от обесценения НЗС		(282,399)	-
Убыток от обесценения гудвила	7	(281,939)	-
Расходы по износу основных средств, переданных в аренду		(58,376)	(100,788)
Убыток от выбытия основных средств		-	(599,263)
Расходы от корректировки стоимости доходов будущих периодов		-	(133,394)
Прочие		(340,811)	(1,014,829)
		<b>(1,321,690)</b>	<b>(1,848,274)</b>

**35. РАСХОДЫ ПО ПОДОХОДНОМУ НАЛОГУ**

В соответствии с законодательством Республики Казахстан ставка налога на прибыль в 2019 и 2018 гг. составляла 20%.

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

	2019 г.	2018 г.
Расходы по текущему подоходному налогу	646,398	619,552
Корректировка подоходного налога предыдущих лет (Экономия)/расходы по отложенному подоходному налогу	(87,629)	194,647
	<b>558,769</b>	<b>1,447,931</b>

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

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

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

	<u>31 декабря 2019 г.</u>	<u>31 декабря 2018 г.</u>
<b>Отложенные налоговые активы в отношении:</b>		
Полученных государственных субсидий	58,886	61,652
Накопленных налоговых убытков	1,291,381	251,497
Займы	286,323	346,420
Резерв по ожидаемым кредитным убыткам и обесценению авансов выданных	488,396	622,621
Резерв на обесценение товарно-материальных запасов	86,299	60,401
Резерв по обязательству на рекультивацию золоотвалов	270,559	128,241
Резерв по неиспользованным отпускам	55,814	63,059
Начисленных налогов, но не оплаченных	52,836	60,655
Прочих временных разниц	525,216	364,393
<b>Итого отложенные налоговые активы</b>	<b>3,115,710</b>	<b>1,958,939</b>
Минус: отложенные налоговые активы, зачтенные с отложенными налоговыми обязательствам	(2,329,925)	(1,492,220)
Минус: непризнанные налоговые активы по накопленным налоговым убыткам	(565,440)	-
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>220,345</b>	<b>466,719</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства в отношении:</b>		
Основных средств	(20,766,259)	(20,391,984)
Займов	(280,818)	(329,003)
Прочих временных разниц	(3,048)	(100,740)
<b>Отложенные налоговые обязательства:</b>	<b>(21,050,125)</b>	<b>(20,821,727)</b>
Минус: отложенные налоговые активы, зачтенные с отложенными налоговыми обязательствами	2,329,925	1,492,220
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(18,720,200)</b>	<b>(19,329,507)</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства, нетто, в том числе:</b>	<b>(18,499,855)</b>	<b>(18,862,788)</b>
Отложенные налоговые обязательств	(18,720,200)	(19,329,507)
Отложенные налоговые активы	220,345	466,719

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

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

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

	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Сальдо на 1 января	(18,862,788)	(18,627,519)
Отражено в прибылях и убытках	87,629	(633,732)
Отражено в отчете об изменениях в капитале	275,304	398,463
<b>Сальдо на 31 декабря</b>	<b><u>(18,499,855)</u></b>	<b><u>(18,862,788)</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>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(1,764,322)	3,796,015
(Экономия)/расход по налогу на прибыль по установленной ставке	(352,864)	759,204
Неиспользованные налоговые убытки, по которым не признан отложенный налоговый актив	565,440	-
Корректировка подоходного налога предыдущих лет	-	194,647
Налоговый эффект невычитаемых разниц	346,193	494,080
<b>Расходы по подоходному налогу</b>	<b><u>558,769</u></b>	<b><u>1,447,931</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.

**36. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

Связанные стороны Группы включают в себя конечных контролирующих акционеров, материнскую компанию (АО «ЦАЭК»), конечную материнскую компанию (АО «ЦАТЭК»), их дочерние предприятия и ассоциированные компании, компании, над которыми Группа осуществляет 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	
	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
АО «ЦАЭК»	19,500	20,106	179,711	169,798
Дочерние и ассоциированные предприятия АО «ЦАТЭК»	1,458,777	3,534,788	379,207	674,974
	<b><u>1,478,277</u></b>	<b><u>3,554,894</u></b>	<b><u>558,918</u></b>	<b><u>844,772</u></b>

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.**  
**(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

**36. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

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

Наименование компании	Задолженность связанной стороны		Задолженность перед связанной стороной		Дивиденды к выплате	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Конечные контролирурующие акционеры АО «ЦАЭК»	94,721	94,720	191,527	297,415	-	-
Дочерние и ассоциированные предприятия АО «ЦАЭК»	3,176,958	1,862	80,010	24,222	379,042	671,002
	2,066,678	2,019,746	-	-	-	-
	<b>5,338,357</b>	<b>2,116,328</b>	<b>271,537</b>	<b>321,637</b>	<b>379,042</b>	<b>671,002</b>

Информация о дивидендах связанным сторонам раскрыта в Примечании 15.

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 стороны		Денежные средства в банке, связанной стороны	
	2019 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.
Дочерние и ассоциированные предприятия АО «ЦАЭК»	1,935,000	1,935,000	-	112,096	-	1,180
	<b>1,935,000</b>	<b>1,935,000</b>	<b>-</b>	<b>112,096</b>	<b>-</b>	<b>1,180</b>

За годы, закончившиеся 31 декабря 2019 и 2018 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 стороны	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Дочерние и ассоциированные предприятия АО «ЦАЭК»	98,134	-	-	12,599
	<b>98,134</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12,599</b>



## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)

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

#### Ключевой управленческий персонал Группы

В 2019 г. компенсация Совету директоров и другому ключевому управленческому персоналу Группы в виде заработной платы и премиальных составила 313,359 тыс. тенге (2018 г.: 310,582 тыс. тенге). По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. ключевой управленческий персонал и Совет директоров Группы состоял из 37 и 38 человек, соответственно.

### 37. 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>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
(Убыток)/прибыль за год	(2,323,091)	2,348,084
Средневзвешенное количество простых акций для расчета базовой прибыли на акцию	<u>166,639,957</u>	<u>166,639,957</u>
<b>(Убыток)/прибыль за год на акцию, в тенге</b>	<b><u>(13.94)</u></b>	<b><u>14.09</u></b>

Балансовая стоимость одной акции по каждому виду акций по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 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 2019 г.:</b>			
Простые акции	166,639,957	66,691,951	400.22
<b>На 31 декабря 2018 г.:</b>			
Простые акции	<u>166,639,957</u>	<u>71,300,546</u>	<u>427.87</u>

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

**38. 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>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
<i>Финансовые активы</i>		
Торговая дебиторская задолженность (Примечание 13)	5,035,358	5,066,418
Прочая дебиторская задолженность (Примечание 11)	3,313,831	1,043,075
Денежные средства (Примечание 14)	426,209	395,812
Прочие финансовые активы (Примечание 10)	52,682	102,719
<i>Финансовые обязательства</i>		
Выпущенные облигации (Примечание 20)	(1,576,723)	(1,518,179)
Займы (Примечание 17)	(40,200,964)	(35,094,545)
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 22)	(1,344,043)	(1,535,307)
Торговая кредиторская задолженность (Примечание 23)	(7,825,871)	(6,557,036)
Финансовые гарантии (Примечание 18)	(833,037)	(47,498)
Прочие обязательства (Примечание 25)	(379,042)	(671,002)

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

### **38. 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 производным 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 убыток Группы за год, закончившийся 31 декабря 2019 г. увеличился/уменьшился бы на 334,221 тыс. тенге (2018 г.: 292,902 тыс. тенге), и нераспределенная прибыль по состоянию на 31 декабря 2019 г. уменьшилась/увеличилась бы на 334,221 тыс. тенге (2018 г.: 292,902 тыс. тенге).

**38. 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 со-гарантом по обязательствам АО «ЦАТЭК» в банке VTB Bank (Europe) SE (Примечание 18).

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 и прочие активы.

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.



**38. 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 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

### **38. 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 соответствие 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.

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

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

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 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.

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**  
**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.**  
**(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

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

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

	<b>Денежные средства</b>	<b>Прочие финансовые активы</b>	<b>Прочие текущие активы</b>
<i>31 декабря 2019 г.</i>			
От А- до AAA+	55	-	-
От В- до ВВВ+	412,515	52,765	3,173,277
Ниже В-	19,058	-	-
Отсутствует	111,434	-	490,359
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>543,062</b>	<b>52,765</b>	<b>3,663,636</b>
<i>31 декабря 2018 г.</i>			
От А- до AAA+	4	-	-
От В- до ВВВ+	399,489	231,559	94,720
Ниже В-	19,058	-	394,784
Отсутствует	1,188	-	-
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>419,739</b>	<b>231,559</b>	<b>489,504</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 2019 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%	4,377,483	296,309
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	15-23%	788,069	136,410
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	25-29%	97,090	46,785
- с задержкой платежа от 181 до 270 дней	47-55%	104,378	76,737
- с задержкой платежа от 271 до 360 дней	77-84%	262,872	245,051
- с задержкой платежа свыше 360 дней	95-100%	1,581,212	1,374,454
<b>Итого (валовая балансовая стоимость)</b>		<b>7,211,104</b>	
Оценочный резерв под кредитные убытки		(2,175,746)	
<b>Итого (балансовая стоимость)</b>		<b>5,035,358</b>	



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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

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

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>	

**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:

	<b>Активы</b>		<b>Обязательства</b>	
	<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>31 декабря 2018 г.</b>
Доллары США	114,557	6,324	(6,270,413)	(20,545,614)
Российские рубли	-	-	(15,838,166)	(87)
Евро	-	-	(85)	(42,022)

**Анализ чувствительности в отношении иностранной валюты**

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

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

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

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 финансовые активы и обязательства Группы, выраженные в валюте, отличной от функциональной валюты Группы. Положительная сумма, указанная ниже, отражает уменьшение убытков и увеличение 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 убыток и капитал, при этом указанные ниже суммы будут с обратным значением:

	Влияние доллара США		Влияние рубля	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Финансовые активы	(18,329)	(1,012)	-	-
Финансовые обязательства	1,003,266	3,287,298	2,534,107	14

**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.

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.

## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)

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

Таблица по риску ликвидности и риску процентной ставки по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. представлена следующим образом:

	Средне-взвешенная эффективная процентная ставка	Срок			Итого
		До 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет	
<b>31 декабря 2019 г.</b>					
<i>Беспроцентные:</i>					
Торговая дебиторская задолженность		5,035,358	-	-	5,035,358
Прочая дебиторская задолженность		3,313,831	-	-	3,313,831
Денежные средства		426,209	-	-	426,209
Торговая кредиторская задолженность		(7,825,871)	-	-	(7,825,871)
Прочая задолженность		(379,042)	-	-	(379,042)
		<b>570,485</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>570,485</b>
<i>Процентные:</i>					
Прочие финансовые активы	6.9%	12,081	40,601	-	52,682
Финансовые гарантии	11.1-13.1%	(55,487,286)	-	-	(55,487,286)
Выпущенные облигации	10.7%	(39,560)	-	(1,935,000)	(1,974,560)
Обязательства по финансовой аренде	12.5%	(303,178)	(1,457,378)	-	(1,760,556)
Займы	0.75-14%	(41,350,490)	-	-	(41,350,490)
		<b>(97,168,433)</b>	<b>(1,416,777)</b>	<b>(1,935,000)</b>	<b>(100,520,210)</b>
<b>31 декабря 2018 г.</b>					
<i>Беспроцентные:</i>					
Торговая дебиторская задолженность		5,066,418	-	-	5,066,418
Прочая дебиторская задолженность		1,043,075	-	-	1,043,075
Денежные средства		395,812	-	-	395,812
Торговая кредиторская задолженность		(6,557,036)	-	-	(6,557,036)
Прочая задолженность		(671,002)	-	-	(671,002)
		<b>(722,733)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(722,733)</b>
<i>Процентные:</i>					
Прочие финансовые активы	6.9%	18,560	84,159	-	102,719
Финансовые гарантии	11.1-13.1%	(50,228,746)	-	-	(50,228,746)
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%	(36,897,169)	-	-	(36,897,169)
		<b>(87,485,061)</b>	<b>(1,312,053)</b>	<b>(2,299,344)</b>	<b>(91,096,458)</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 специфичных 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.

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

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

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 2019 г. Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2019 г. не было существенных изменений в справедливой стоимости основных средств.



## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)

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

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

	31 декабря 2019 г.			31 декабря 2018 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
<b>Активы</b>						
Денежные средства	426,209	-	426,209	395,812	-	395,812
Прочие финансовые активы	52,682	-	52,682	102,719	-	102,719
Торговая дебиторская задолженность	5,035,358	-	5,035,358	5,066,418	-	5,066,418
Прочая финансовая дебиторская задолженность	3,313,831	-	3,313,831	1,043,075	-	1,043,075
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>8,828,080</b>	<b>-</b>	<b>8,828,080</b>	<b>6,608,024</b>	<b>-</b>	<b>6,608,024</b>
<b>Обязательства</b>						
Займы	-	(40,200,964)	(40,200,964)	-	(35,094,545)	(35,094,545)
Облигации	-	(1,576,723)	(1,576,723)	-	(1,518,179)	(1,518,179)
Дивиденды к уплате	-	(379,042)	(379,042)	-	(671,002)	(671,002)
Торговая кредиторская задолженность	(7,825,871)	-	(7,825,871)	(6,557,036)	-	(6,557,036)
Финансовые гарантии (Примечание 18)	(55,487,286)	-	(55,487,286)	(50,228,746)	-	(50,228,746)
Финансовая аренда	-	(1,344,043)	(1,344,043)	-	(1,535,307)	(1,535,307)
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>(63,313,157)</b>	<b>(43,500,772)</b>	<b>(106,813,929)</b>	<b>(56,785,782)</b>	<b>(38,819,033)</b>	<b>(95,604,815)</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 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

### **39. 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 Группой 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 консолидированной 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 консолидированной финансовой отчётности.

#### **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 финансовые и нефинансовые показатели. По состоянию на 31 декабря 2019 г. Группа не выполнила ряд финансовых и нефинансовых показателей по кредитным соглашениям с Европейским Банком Реконструкции и Развития, ДБ АО «Сбербанк» и VTB Bank (Europe) SE («банки»). Группа не получила отказов от права требования о незамедлительном погашении задолженности от соответствующих банков до 31 декабря 2019 г. Соответственно, Группа произвела реклассификацию займов в консолидированной финансовой отчётности на 31 декабря 2019 г. путем переноса займов из долгосрочных в краткосрочные. Руководство проинформировало банки о нарушении показателей до отчетной даты и периодически обсуждало с банками план решения данного вопроса. На дату выпуска данной консолидированной отчётности, Группа не получала от банков письменного уведомления с требованием досрочного погашения.

#### **Регулирование деятельности**

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

Согласно закону, тарифы Группы 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.

### **39. 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 2019 и 2018 гг. сумма резерва на восстановление использованных золоотвалов составила 1,806,158 тыс. тенге и 1,298,758 тыс. тенге, соответственно.

#### **Страхование**

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 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 2020 г.: 9,657,330 тыс. тенге, не учитывая НДС. В 2019 г. было инвестировано 5,786,134 тыс. тенге, не учитывая НДС.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. у Группы имелись договорные обязательства по приобретению основных средств на общую сумму 9,312,199 тыс. тенге (2018 г.: 11,617,519 тыс. тенге).

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

### **40. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

#### **Займы полученные и выданные**

##### **Пандемия COVID-19**

В декабре 2019 г. впервые появились новости из Китая о вспышке нового вируса. 11 марта 2020 г. Всемирная Организация Здравоохранения объявила вспышку нового типа коронавируса COVID-19 пандемией. Согласно указу Президента Республики Казахстан от 15 марта 2020 г. № 285 «О введении чрезвычайного положения в Республике Казахстан» на территории страны введено чрезвычайное положение на период: с 16 марта 2020 г. на срок до 11 мая 2020 г. Большинство городов Казахстана попали под режим карантина, также в период с 30 марта по 11 мая текущего года приостановлена деятельность большинства промышленных предприятий. Деятельность Группы на период карантина не приостанавливалась, работа офисных сотрудников была организована дистанционно. Вместе с тем, 9 марта 2020 г. обрушились нефтяные котировки на фоне развала сделки ОПЕК, стоимость нефти марки Brent в марте текущего года опускалась ниже 25\$ за баррель. Обесценение тенге по отношению к доллару США с начала 2020 г. на дату выпуска финансовой отчетности составило 5%.

Эпидемия COVID-19 распространяется глобально, оказывая резкий негативный эффект на всю мировую экономику. Руководство считает эту вспышку не корректирующим событием после отчетной даты.

На дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности ситуация все еще развивается, на сегодняшний день не было отмечено какого-либо заметного эффекта на выручку и поставки Группы, однако будущий эффект сложно прогнозировать. Руководство продолжит отслеживать потенциальный эффект вышеуказанных событий и предпримет все необходимые меры для предотвращения негативных последствий на бизнес.

Группа следует указаниям Всемирной организации здравоохранения и соблюдает требования, введенные местными органами власти. Стоит отметить, что в течение действия карантинных мер ограничен въезд/выезд из близлежащих городов блокпостами, что также уменьшает риски заражения вирусом и предотвращает существенное взаимодействие с регионами, где зарегистрированы случаи заражения.

##### **Займ выданный**

С 1 января 2020 г. по 29 июня 2020 г. Группа предоставила финансовую помощь единственному акционеру группе ЦАЭК, в размере 2,943,345 тыс. тенге.

##### **Дивиденды**

25 февраля 2020 г. Группа выплатила дивиденды в размере 379,042 тыс. тенге единственному акционеру группе ЦАЭК.

##### **Тарифы**

С 1 января 2020 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 12%;
- По ТЭЦ-3 увеличение тарифа на тепловую энергию на 5.1%;



## АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)

### 40. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

- На услуги по передаче и распределению электрической энергии – увеличение на 7.4%;
- На услуги по передаче и распределению тепловой энергии – снижение на 2.9%;
- На реализацию тепловой энергии увеличение тарифа на 3.3% и 0.1%, по г. Павлодару и г. Экибастузу, соответственно.

С 1 июля 2020 г., согласно приказу Министра Энергетики Республики Казахстан от 29 июня 2020 г., Группа увеличивает свой предельный тариф на электрическую энергию с 6.6 тенге на кВт/ч до 8.29 тенге на кВт/ч.

#### Прочее

Группой осуществлен дополнительный взнос в уставной капитал ТОО «Экибастузтеплоэнерго» в сумме 1,140,000 тыс. тенге.

### 41. УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА, ПРИМЕНЯЯ К ПЕРИОДАМ, КОТОРЫЕ ЗАКАНЧИВАЮТСЯ ДО 1 ЯНВАРЯ 2019 Г.

#### 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 консолидированном 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.

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.  
(В ТЫС. ТЕНГЕ)**

---

**41. УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА, ПРИМЕНЯемая К ПЕРИОДАМ, КОТОРЫЕ  
ЗАКАНЧИВАЮТСЯ ДО 1 ЯНВАРЯ 2019 Г. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

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.

**42. УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., была утверждена руководством Группы 29 июня 2020 г.