

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

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2–7
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.:	
Консолидированный отчет о финансовом положении	7
Консолидированный отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе	8
Консолидированный отчет об изменениях капитала	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	12–81

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

Руководство несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей консолидированное финансовое положение Акционерного общества «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» («Компания») и его дочерних предприятий («Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также консолидированные результаты их деятельности, консолидированные изменения капитала и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО»).

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 стандартов бухгалтерского учета МСФО, выпущенными СМСФО, оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты деятельности Группы; и
- 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 консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям стандартов бухгалтерского учета МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством Республики Казахстан и со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными СМСФО;
- 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 2025 г., была утверждена и одобрена к выпуску руководством 30 июня 2026 г.

Подписано от имени руководства Группы:




Беликова С.Н.
Главный бухгалтер

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру и Совету директоров Акционерного общества «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» и его дочерних предприятий («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., консолидированного отчета о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2025 г., а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2025 г. в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с *Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая Международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс»)*, в отношении требований независимости, применимых к аудиту консолидированной финансовой отчетности организаций публичного интереса, и этическими требованиями, применимыми к аудиту консолидированной финансовой отчетности организаций публичного интереса в Республике Казахстан. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц (включая их аффилированные лица), входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед» (далее — «ДТТЛ») и совместно именуемых как «организация «Делойт»». Компания «ДТТЛ», также именуемая как «международная сеть «Делойт», все фирмы — участники «ДТТЛ» и каждое из их аффилированных лиц являются самостоятельными и независимыми юридическими лицами, которые не вправе принимать от имени друг друга обязательства в отношении третьих лиц. Компания «ДТТЛ», а также каждая фирма — участник «ДТТЛ» и каждое аффилированное лицо несут ответственность только в отношении собственных действий и упущений, а не в отношении действий и упущений друг друга. Компания «ДТТЛ» не предоставляет услуги клиентам напрямую. Более подробную информацию можно узнать на сайте www.deloitte.com/about.

Ключевой вопрос аудита

Ключевой вопрос аудита – это вопрос, который, согласно нашему профессиональному суждению, являлся наиболее значимым для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Этот вопрос был рассмотрен в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этому вопросу.

Почему мы считаем вопрос ключевым для аудита?	Что было сделано в ходе аудита?
<p>Переоценка основных средств</p> <p>Как указано в Примечании 3 к консолидированной финансовой отчетности, после первоначального признания в бухгалтерском учете основные средства отражаются по переоцененной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость объекта основных средств на дату переоценки, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.</p> <p>Оценка основных средств была проведена независимым квалифицированным оценщиком по состоянию на 31 декабря 2025 г. В результате оценки справедливая стоимость основных средств Группы была определена в размере 175,589,485 тыс. тенге на 31 декабря 2025 г (Примечание 4). Таким образом, Группа признала убыток от обесценения основных средств на сумму 1,886,457 тыс. тенге в составе консолидированного прочего совокупного убытка, за вычетом общего эффекта отложенного подоходного налога на сумму 471,615 тыс. тенге и убытки от обесценения на сумму 21,140,319 тыс. тенге в составе консолидированных прибылях или убытках (Примечание 6).</p> <p>Оценка, соответствующая Международным принятым практикам, была проведена на основе (а) затратного метода или (б) сравнительного метода по объектам, по которым существует рыночная информация. Также, был применен метод дисконтированных денежных потоков с целью проверки экономического износа активов как единиц, генерирующих денежные потоки (Примечание 6).</p> <p>Данный вопрос является ключевым для нашего аудита в силу существенности основных средств, отраженных Группой на отчетную дату, и субъективностью допущений и методов, используемых при оценке этих активов.</p>	<p>Наши процедуры в отношении переоценки основных средств включали следующее:</p> <ul style="list-style-type: none">мы получили понимание процедур и средств контроля Группы в отношении определения справедливой стоимости основных средств;мы оценили компетентность, квалификацию, опыт, независимость и объективность внешнего независимого оценщика;мы ознакомились с отчетом независимого оценщика и оценили уместность методов оценки. С помощью наших внутренних экспертов по оценке мы проверили соответствие методов оценки международным принятым практикам и методам, ранее использовавшимся Группой;мы на выборочной основе проверили точность и полноту данных, используемых в отчете оценщика;мы оценили, с помощью наших внутренних экспертов по оценке, уместность основных допущений руководства, включая средневзвешенную стоимость капитала, объемы и тарифы по генерации, передаче, распределению и реализации тепловой энергии и электроэнергии и производство электроэнергии ветровой электростанцией, капитальные вложения и постпрогнозный долгосрочный темп роста, и проверили, что данные допущения являются уместными с учетом исторических показателей, соответствующей методике расчета тарифов и отраслевой практики;мы проверили учет результатов переоценки основных средств, отраженных в составе консолидированного отчета о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе и в составе консолидированного отчета о финансовом положении, в соответствии с МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов»;мы проверили точность и полноту соответствующих раскрытий к консолидированной финансовой отчетности.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений. Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте.

Если при ознакомлении с Годовым отчетом мы приходим к выводу о том, что в нем 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 указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными СМСФО, 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 за подготовкой 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 заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения 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 заключении 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 заключения. 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;
- планируем и проводим аудит группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к консолидированной финансовой информации организаций или подразделений, в качестве основы для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор и проверку работы по аудиту, выполненной для целей 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, а в необходимых случаях – о действиях, предпринятых для устранения угроз, или примененных мерах предосторожности.

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 заключении, 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 заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.



Олжас Ашуов
Аудитор - исполнитель
Квалификационное свидетельство
№ МФ-0000715
от 10 января 2019 г.



Жангир Жилысбаев
Генеральный директор
ТОО «Делойт»

Государственная лицензия на осуществление аудиторской деятельности в Республике Казахстан №МФ-0000015, тип МФЮ – 2, выданная Министерством финансов Республики Казахстан от 13 сентября 2006 г.

30 июня 2026 г.
г. Алматы, Республика Казахстан

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указанное иное)

	Примечания	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
АКТИВЫ			
ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	6	184,088,551	211,376,516
Нематериальные активы	7	54,814,043	61,218,626
Авансы выданные	8	8,229,253	6,172,043
Прочие финансовые активы	10	58,061	58,219
Отложенные налоговые активы	30	5,025,177	4,738,395
Итого долгосрочные активы		252,215,085	283,563,799
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:			
Товарно-материальные запасы	11	1,391,823	2,374,431
Торговая дебиторская задолженность	12	21,850,539	19,510,630
Авансы выданные	8	1,344,220	407,051
Предоплата по подоходному налогу		828,955	1,916,126
Прочие текущие активы	9	1,086,307	1,291,474
Займы выданные		1,395,160	688,336
Прочие финансовые активы	10	369,707	212,796
Активы, предназначенные для продажи	33	2,556,817	-
Денежные средства и их эквиваленты	13	14,969,641	6,851,102
Итого текущие активы		45,793,169	33,251,946
ВСЕГО АКТИВЫ		298,008,254	316,815,745
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
КАПИТАЛ:			
Акционерный капитал	14	16,663,996	16,663,996
Дополнительный оплаченный капитал	15	1,188,176	1,188,176
Резерв по переоценке основных средств		45,518,764	51,264,740
Накопленный убыток		(47,499,985)	(2,560,936)
Итого капитал		15,870,951	66,555,976
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Долгосрочные займы	16	-	76,613,369
Выпущенные облигации	18	10,002,494	9,699,565
Доходы будущих периодов		-	45,887
Отложенные налоговые обязательства	30	35,152,069	40,394,429
Обязательства по рекультивации и ликвидации объектов	19	3,255,668	3,491,052
Обязательства по вознаграждению работникам		114,367	130,694
Обязательства по аренде	20	-	6,554,146
Прочие долгосрочные обязательства	22	15,759	17,995
Итого долгосрочные обязательства		48,540,357	136,947,137
ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Текущая часть выпущенных облигаций	18	1,968,782	58,104
Краткосрочные займы и текущая часть долгосрочных займов	16	176,665,821	73,023,041
Финансовые гарантии	17	43,752	86,112
Текущая часть обязательств по вознаграждению работникам		52,383	55,738
Торговая кредиторская задолженность	21	36,650,499	30,562,795
Обязательства по договорам с покупателями		1,883,036	748,790
Обязательства по аренде	20	6,555,855	1,812,020
Обязательства, непосредственно относящиеся к активам, предназначенным для продажи	33	2,556,817	-
Прочие текущие обязательства и начисленные расходы	22	7,220,001	6,966,032
Итого текущие обязательства		233,596,946	113,312,632
Итого обязательства		282,137,303	250,259,769
Итого капитал и обязательства		298,008,254	316,815,745

Подписано от имени руководства Группы:




Беликова С.Н.
Главный бухгалтер

Примечания на стр. 12–81 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ ИЛИ УБЫТКАХ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

	Примечания	2025 г.	2024 г.
Выручка	23	182,963,146	162,403,364
Себестоимость	24	(136,733,763)	(118,242,254)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		46,229,383	44,161,110
Общие и административные расходы	25	(6,804,400)	(6,848,695)
Расходы по реализации (Начисление)/восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки, нетто		(1,559,874)	(1,791,233)
		(3,500,049)	1,890,586
Прочие доходы	29	1,440,467	5,949,688
Прочие расходы	29	(1,895,151)	(1,438,784)
(Убыток)/прибыль от курсовой разницы, нетто	28	(22,159,457)	934,007
Убыток от обесценения основных средств	6	(21,140,319)	(981,438)
Финансовые доходы	27	931,775	842,528
Финансовые расходы	26	(39,234,189)	(33,250,556)
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(47,691,814)	9,467,213
Экономия по подоходному налогу	30	6,262,664	549,160
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		(41,429,150)	10,016,373
Прекращенная деятельность			
Убыток за год от прекращенной деятельности	33	(7,312,198)	(5,723,334)
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		(48,741,348)	4,293,039
<i>Статьи, которые не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка в последующих периодах:</i>			
Убыток от обесценения основных средств, за вычетом подоходного налога	6	(1,886,457)	(17,052,774)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК ЗА ГОД		(50,627,805)	(12,759,735)
(Убыток)/доход причитающийся:			
Акционерам Группы		(48,741,348)	4,293,039
Итого совокупный (убыток)/доход причитающийся:		(50,627,805)	(12,759,735)
Акционерам Группы		(50,627,805)	(12,759,735)
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ			
(Убыток)/прибыль за год на акцию, базовая и разводненная, в тенге	32	(292,49)	25.76

Подписано от имени руководства Группы:




Беликова С.Н.
Главный бухгалтер

Примечания на стр. 12–81 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Примечания	Уставный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резерв по переоценке основных средств	Накопленный убыток	Всего капитал
На 1 января 2024 г.	16,663,996	1,188,176	73,973,443	(12,488,317)	79,337,298
Прибыль за год				4,293,039	4,293,039
Прочий совокупный убыток за год	-	-	(17,052,774)	-	(17,052,774)
Итого совокупный доход/(убыток) за год			(17,052,774)	4,293,039	(12,759,735)
Амортизация фонда переоценки	-	-	(5,655,929)	5,655,929	-
Корректировка выданного займа компании под общим контролем до справедливой стоимости	-	-	-	(21,587)	(21,587)
На 31 декабря 2024 г.	16,663,996	1,188,176	51,264,740	(2,560,936)	66,555,976
Убыток за год				(48,741,348)	(48,741,348)
Прочий совокупный убыток за год	-	-	(1,886,457)	-	(1,886,457)
Итого совокупный убыток за год			(1,886,457)	(48,741,348)	(50,627,805)
Амортизация фонда переоценки	-	-	(3,802,299)	3,802,299	-
Списание резерва по переоценке основных средств, относящихся к активам, предназначенным для продажи	-	-	(57,220)	-	(57,220)
На 31 декабря 2025 г.	16,663,996	1,188,176	45,518,764	(47,499,985)	15,870,951

Подписано от имени руководства Группы:




Беликова С.Н.
Главный бухгалтер

30 июня 2026 г.
г. Павлодар, Республика Казахстан

Примечания на стр. 12–81 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

	Примечания	2025 г.	2024 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности:			
(Убыток)/прибыль за год		(48,741,348)	4,293,039
Экономия по подоходному налогу, отраженные в прибылях или убытках, включая прекращенную деятельность		(5,991,553)	(440,493)
Корректировки на:			
Амортизацию и износ	6, 7	19,848,552	21,841,229
Убыток от выбытия основных средств		769,211	93,746
Начисление/(восстановление) резерва под ожидаемые кредитные убытки, нетто		2,572,338	(1,878,876)
Восстановление резерва на обесценение товарно-материальных запасов		(62,925)	(164,512)
Финансовые расходы	26,33	39,861,950	33,645,412
Финансовые доходы	27,33	(942,401)	(846,867)
Доход, признанный по государственным субсидиям		(43,769)	(592,955)
Расход/(доход) от курсовой разницы, нетто	28,33	22,230,631	(644,985)
Восстановление резерва по объектам незавершенного строительства	29	(67,184)	(5,188)
Убыток от обесценения основных средств	6	21,140,319	981,438
Убыток от обесценения активов, относящихся к прекращенной деятельности	33	7,284,887	-
Финансовый результат от передачи активов и дочернего предприятия, нетто	29	-	(4,636,313)
Прочие корректировки		-	(184,247)
		57,858,708	51,460,428
Движение денежных средств до изменений в оборотном капитале			
<i>Изменения оборотного капитала:</i>			
Изменение в товарно-материальных запасах		709,106	1,310,173
Изменение в торговой дебиторской задолженности		(6,936,279)	(11,702,234)
Изменение в авансах выданных		(944,782)	190,584
Изменение в прочих активах		80,809	3,209,630
Изменение в торговой кредиторской задолженности		4,669,419	17,556,253
Изменение в авансах полученных		1,240,611	(261,699)
Изменение в прочих обязательствах и начисленных расходах		(328,154)	(412,550)
		56,349,438	61,350,585
Денежные средства, полученные от операционной деятельности			
Уплаченный подоходный налог		(1,100,293)	(5,791,995)
Уплаченные проценты	16, 18, 20	(34,411,533)	(29,008,292)
		20,837,612	26,550,298
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности			
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Реализация основных средств		20,000	-
Приобретение основных средств и авансы по приобретению основных средств	6	(15,455,758)	(16,732,806)
Приобретение нематериальных активов		(192)	(19,466)
Проценты полученные по депозитам		714,819	624,421
Чистое выбытие денежных средств от выбытия дочернего предприятия	29,33	(210,050)	(48,624)
Выдана финансовая помощь Материнской компании		(2,650,000)	-
Возврат финансовой помощи от Материнской компании		1,900,000	-
Прочее		22,985	(12,101)
		(15,658,196)	(16,188,576)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности			
Движение денежных средств от финансовой деятельности:			
Поступления от займов	16	113,449,379	51,550,481
Погашение займов	16	(108,829,265)	(56,014,930)
Погашение основного долга по финансовой аренде	20	(1,919,416)	(2,078,011)
Получение финансовой помощи от акционера, Материнской компании и связанной стороны		-	500,000
Погашение займов, полученных от Материнской компании		-	(500,000)
		2,700,698	(6,542,460)
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от финансовой деятельности			
		7,880,114	3,819,262
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ			
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на начало года	13	6,851,102	3,140,239
Влияние изменений курса иностранной валюты на остатки денежных средств в иностранной валюте	28	245,106	(110,276)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	13	(6,681)	1,877
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ на конец года	13	14,969,641	6,851,102

Подписано от имени руководства Группы:

Щемель О.А.
Генеральный директор

Беликова С.Н.
Главный бухгалтер

АКЦИОНЕРЛІК ҚОҒАМЫ

30 июня 2026 г.

г. Павлодар, Республика Казахстан

Примечания на стр. 12–81 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

1. ХАРАКТЕР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Акционерное общество «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» («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 2025 и 2024 гг. единственным акционером Компании является АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» (АО «ЦАЭК» или «Материнская компания», и его дочерние предприятия, совместно именуемые группа «ЦАЭК»). По состоянию на 31 декабря 2025 г. акционерами АО «ЦАЭК» являются г-н Кан С.В. (47.10%), г-н Клебанов А.Я. (47.10%), резиденты Республики Казахстан, KIF ENERGY S.À R. L. (4.02%) и АО «ЦАТЭК» (1.78%). По состоянию на 31 декабря 2024 г. акционерами АО «ЦАЭК» являются г-н Кан С.В. (47.10%), г-н Клебанов А.Я. (47.10%), резиденты Республики Казахстан, KIF ENERGY S.À R. L. (4.35%) и АО «BAITEREK VENTURE FUND» (1.45%). По состоянию на

31 декабря 2025 г. и 2024 гг. у АО «ЦАЭК» нет стороны, обладающей конечным контролем.

Компания является материнской компанией следующих дочерних предприятий («Группа») на 31 декабря:

<u>Дочерние предприятия:</u>	<u>Местополо-</u> <u>жение</u>	<u>Долевое участие</u>		<u>Основная деятельность</u>
		<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>	
АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания»	г. Павлодар	99.99%	99.99%	Передача, распределение и реализация электрической энергии
ТОО «Павлодарские тепловые сети»	г. Павлодар	100%	100%	Передача, распределение и реализация тепловой энергии
ТОО «Павлодарэнергосбыт»	г. Павлодар	100%	100%	Реализация электрической и тепловой энергии
ТОО «ЦАТЭК Green Energy» (ЦАТЭК Грин Энерджи)	г. Астана	100%	100%	Производство электрической энергии из возобновляемых источников

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

В соответствии с вступлением в силу изменений, внесенных Законом Республики Казахстан от 8 июля 2024 г. «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты по вопросам теплоэнергетики, электроэнергетики и регулируемых услуг» с 1 января 2025 г. энергоснабжающие организации обязаны обеспечить передачу потребителей в энергопередающие организации, с 1 июля 2025 г. реализацию тепловой энергии потребителям может осуществлять только теплотранспортирующая организация.

Таким образом, с 1 января 2025 г. деятельность по реализации электрической энергии перешла на АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания», с 1 июля 2025 г. деятельность по реализации тепловой энергии перешла на ТОО «Павлодарские тепловые сети».

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Группа имеет все требуемые лицензии на осуществление деятельности по производству, передаче, распределению и реализации 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 Республиканским государственным учреждением («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.

С 1 июля 2023 г. вступили в силу поправки в Закон РК «Об электроэнергетике», регламентирующие переход на новую целевую модель работы рынка реализации электроэнергии, предполагающую внедрение единого закупщика электрической энергии и балансирующего рынка электрической энергии (далее – «БРЭ») в режиме реального времени. Согласно целевой модели, вся электрическая энергия, выработанная энергопроизводящими организациями, приобретается Единим закупщиком электрической энергии - ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников энергии» и далее реализуется субъектам оптового рынка в соответствии с суточным графиком производства-потребления электрической энергии. В свою очередь любые отклонения от суточного графика финансово регулируются расчетным центром балансирующего рынка - АО «Казахстанский оператор рынка электрической энергии и мощности».

Общая численность работников Группы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. составляла 4,239 и 4,014 человек, соответственно.

Операционная среда

Рынки развивающихся стран, включая Республику Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Республике Казахстан, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Республики Казахстан в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Республика Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика Республики Казахстан особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ. Геополитическая ситуация в мире продолжает оказывать давление на мировые цены на нефть и газ. Также существенное влияние на состояние экономики оказывают государственные расходы на крупные инфраструктурные проекты и различные программы социально-экономического развития страны.

В начале 2022 г. обострился военно-политический конфликт между Российской Федерацией и Украиной. В результате, ряд стран ввели экономические санкции против России и Беларуси, включая меры по запрету новых инвестиций и ограничению взаимодействия с крупными финансовыми институтами и многими государственными предприятиями.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

В 2025 г. средняя цена на нефть марки Brent составила 69 долларов США за баррель (2024 г.: 81 доллар США за баррель). По итогам 2025 г., согласно предварительной оценке, рост валового внутреннего продукта («ВВП») Республики Казахстан достиг 6.5% в годовом выражении (2024 г.: рост составил 5%). В 2025 г. инфляция в стране увеличилась до 12.3% в годовом исчислении (2024 г.: 8.6%).

В течение 2025 г. Национальный Банк Республики Казахстан («НБРК») повысил базовую ставку с 15.25% до 18% годовых с коридором +/- 1.0 п.п. НБРК придерживается денежно-кредитной политики в режиме инфляционного таргетирования при плавающем обменном курсе тенге. Официальный обменный курс тенге к доллару США изменился с 525.11 тенге за доллар США на 1 января 2025 г. до 502.57 тенге на 31 декабря 2025 г. Сохраняется неопределенность в отношении будущего изменения геополитических рисков и их влияния на экономику Казахстана.

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

2. ПРИНЯТИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ

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

В текущем году Группа применила указанные ниже поправки к стандартам бухгалтерского учета МСФО и Разъяснениям, выпущенным СМСФО, которые действуют в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г. и позже. Их применение не оказало существенного влияния на раскрытия или суммы, отраженные в данной консолидированной финансовой отчетности.

- Поправки к МСФО (IAS) 21 – «Отсутствие возможности обмена».

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

Выпущенные, но еще не вступившие в силу новые и пересмотренные стандарты бухгалтерского учета МСФО

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

Наименование стандарта и интерпретации	Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее
МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (поправки) – «Продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированной организацией или в рамках совместного предприятия»	Дата будет определена СМСФО
Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – «Классификация и оценка финансовых инструментов»	1 января 2026 г.
Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – «Договоры, связанные с электроэнергией, зависящей от природных условий»	1 января 2026 г.
Ежегодные усовершенствования стандартов бухгалтерского учета МСФО — 11-й том: МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 10, МСФО (IAS) 7	1 января 2026 г.
МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027 г.
МСФО (IFRS) 19 «Дочерние компании без публичной отчетности: раскрытие информации»	1 января 2027 г.
Поправки к МСФО (IAS) 21 – «Пересчет в валюту представления, являющуюся валютой гиперинфляционной экономики»	1 января 2027 г.

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

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

МСФО (IFRS) 18 заменяет МСФО (IAS) 1, перенося многие требования МСФО (IAS) 1 без изменений и дополняя их новыми требованиями. Кроме того, некоторые пункты МСФО (IAS) 1 были перенесены в МСФО (IAS) 8 и МСФО (IFRS) 7. К тому же Совет по МСФО внес незначительные изменения в МСФО (IAS) 7 и МСФО (IAS) 33 «Прибыль на акцию».

МСФО (IFRS) 18 вводит следующие новые требования:

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

Организация обязана применять МСФО (IFRS) 18 в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты, при этом допускается досрочное применение. Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IAS) 33, а также пересмотренные МСФО (IAS) 8 и МСФО (IFRS) 7 вступают в силу с момента применения организацией МСФО (IFRS) 18. МСФО (IFRS) 18 требует ретроспективного применения с особыми переходными положениями.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Руководство не ожидает, что принятие перечисленных выше стандартов, кроме МСФО 18, окажет существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность в будущих периодах.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принцип соответствия

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО, выпущенными СМСФО.

Принципы консолидации

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

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

Функциональная валюта и валюта презентации

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

Операции в иностранной валюте

Операции в валюте, отличной от функциональной валюты Группы, первоначально отражаются по обменным курсам на дату совершения операций. Денежные активы и обязательства, представленные в иностранной валюте, отражаются по курсу на отчетную дату. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются. Прибыль 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 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

В таблице ниже представлены обменные курсы тенге на следующие даты:

	<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
Доллар США	502.57	523.54
Российский рубль	6.42	5.08

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

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Доллар США	521.59	523.54
Российский рубль	6.26	4.99

Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением переоценки основных средств и некоторых финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, как поясняется ниже. Историческая стоимость обычно определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на товары и услуги.

Справедливая стоимость отражает цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или полученной расчетным путем с использованием другой методики оценки. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа учитывает характеристики актива или обязательства, если участники рынка учитывали бы такие характеристики при формировании цены актива или обязательства на дату оценки. Для проведения оценки по справедливой стоимости и/или раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости, справедливая стоимость в данной консолидированной финансовой отчетности определяется вышеуказанным способом, за исключением лизинговых операций, относящихся к сфере применения МСФО (IFRS) 16, а также оценок, сравнимых со справедливой стоимостью, но при этом не являющихся справедливой стоимостью, как, например, чистая стоимость возможной реализации в МСФО (IAS) 2 или ценность использования в МСФО (IAS) 36.

Кроме того, для целей подготовки консолидированной финансовой отчетности, оценка справедливой стоимости классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (Уровень 1, 2 или 3). Уровни соответствуют возможности прямого определения справедливой стоимости на основе рыночных данных и отражают значимость исходных данных, использованных при оценке справедливой стоимости в целом:

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

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Принцип непрерывности деятельности

Консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена, исходя из допущения о том, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. сумма текущих обязательств Группы превысила сумму текущих активов на 187,803,777 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 80,060,686 тыс. тенге). Убыток Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 г. составил 48,741,348 тыс. тенге (2024 г.: прибыль за год 4,293,039 тыс. тенге).

Как описано в Примечании 16, Группой были нарушены определенные условия кредитных соглашений с Группой ВТБ и АО «Народный Банк Казахстана». Группа не получила отказов от права требования о незамедлительном погашении задолженности, соответственно, по состоянию на 31 декабря 2025 г., долгосрочная часть полученных займов была отнесена к категории до востребования и отражена в качестве текущих обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении на сумму 66,502,506 тыс. тенге.

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

- Группа и ее дочерние предприятия своевременно производили обслуживание займов, включая погашение процентов и не получала уведомлений от банков о немедленном погашении займов, несмотря на нарушение условий кредитных соглашений;
- Как раскрыто в Примечании 16, текущие займы включают краткосрочные займы на сумму 81,251,904 тыс. тенге по возобновляемым кредитным линиям от АО «Народный Банк Казахстана» и Группы ВТБ со сроком погашения один год с даты получения транша. Данные возобновляемые займы становятся доступными Группе каждый раз по мере погашения существующей задолженности по данным займам;
- Как раскрыто в Примечание 3б, после отчетной даты Группа подписала дополнительное соглашение с Группой ВТБ, в рамках которого, был увеличен лимит возобновляемой кредитной линии для целей погашения задолженности по ранее выданным траншам до 6.72 млрд. рублей (эквивалент 41.3 млрд. тенге по курсу российского рубля на 28 апреля 2026 г.);
- Группа «ЦАЭК» ведет работу по рефинансированию задолженности перед Группой ВТБ в размере до 104 млрд тенге;
- Руководство Группы оценило изменения в тарифах и объемах производства, реализации, передачи и распределения тепла и электроэнергии и производства электроэнергии ветровой электростанции, и считает, что поступления денежных средств от операционной деятельности будут достаточны для покрытия дефицита в оборотном капитале;
- В соответствии с Дополнительным соглашением №10 от 10 ноября 2025 г. к договору покупки расчетного-финансовым центром электрической энергии у энергопроизводящей организации, использующей возобновляемые источники энергии, по фиксированным тарифам от 22 декабря 2016 г. №ДИ-03/62 между ТОО «Расчетно-финансовый центр по поддержке возобновляемых источников» и ТОО «ЦАТЭК Green Energy», ценой электрической энергии по договору является проиндексированный фиксированный тариф, который составляет 111.88 тенге/кВтч без учета НДС (2025: 99.10 тенге/кВтч без учета НДС);

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

- В 2025 г., чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 20,837,612 тыс. тенге (2024 г.: 26,550,298 тыс. тенге). Руководство Группы ожидает получить чистые денежные средства от операционной деятельности, которые при необходимости, Группа может направить на погашение части краткосрочной задолженности;
- Группа является значительным участником в сфере генерации, передачи, распределения и реализации электроэнергии и теплоэнергии на территории Павлодарской области и г. Павлодар, что указывает на стратегическую значимость Группы для региона.
- У акционеров и руководства Группы нет ни намерения, ни необходимости в ликвидации или существенном сокращении масштабов деятельности Группы.

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 реализовывать свои активы и погашать обязательства в ходе обычной деятельности.

На основании данных факторов руководство считает, что Группа сможет продолжать свою деятельность в обозримом будущем и выполнять обязательства по мере их возникновения.

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.

Основные средства

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

Если балансовая стоимость актива в результате переоценки увеличивается, то сумма такого увеличения признается в составе прочего совокупного дохода и отражается в капитале. 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 капитале, относящегося к тому же активу. Уменьшение, признанное в составе прочего совокупного дохода, снижает сумму, накопленную в составе капитала.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

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:

	<u>2025 и 2024 гг.</u>
Здания и сооружения	5–75 лет
Машины и производственное оборудование	3–50 лет
Транспортные средства	3–25 лет
Прочие	3–15 лет

Нематериальные активы, приобретенные в сделках по объединению бизнеса

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

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

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

Обесценение основных средств и нематериальных активов

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

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Нематериальные активы оцениваются на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при выявлении на конец отчетного периода признаков возможного обесценения. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на выбытие и ценности использования. При оценке эксплуатационной ценности расчетные будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, присущих данному активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

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

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

Товарно-материальные запасы

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

Долгосрочные активы, предназначенные для продажи

Долгосрочные активы (и группы выбывающих активов), классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из двух величин: предыдущей балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Долгосрочные активы и группы выбывающих активов классифицируются как предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость будет возмещена не в процессе использования в производственной деятельности, а при продаже. Данное условие считается выполненным, если долгосрочный актив (или группа выбывающих активов) может быть продан в своем текущем состоянии, и существует высокая вероятность продажи.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Руководство должно завершить продажу актива в течение одного года с момента его классификации как предназначенного для продажи.

Если Группа приняла план продажи контрольного пакета дочерней организации, все активы и обязательства такой дочерней организации реклассифицируются как предназначенные для продажи при выполнении описанных выше критериев, независимо от сохранения Группой неконтрольных долей владения в бывшей дочерней организации после продажи.

Если Группа придерживается плана продажи, предполагающего продажу инвестиции или части инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие, продаваемая инвестиция или ее часть классифицируются как предназначенные для продажи при соответствии вышеуказанным критериям. Группа прекращает применять метод долевого участия по части инвестиции, классифицированной как предназначенная для продажи. Оставшаяся часть инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие, которая ранее не была классифицирована как предназначенная для продажи, продолжает отражаться по методу долевого участия.

Аренда

Группа как арендатор

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

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

Арендные платежи, включенные в оценку обязательства по аренде, включают:

- фиксированные арендные платежи (включая фиксированные платежи по существу), за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантиям ликвидационной стоимости;
- цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что арендатор исполнит этот опцион;

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

- выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение опциона на прекращение аренды.

Впоследствии обязательство по аренде оценивается путем увеличения балансовой стоимости на сумму процентов по обязательству по аренде (с использованием метода эффективной процентной ставки) и путем уменьшения балансовой стоимости на сумму осуществленных арендных платежей.

Компания переоценивает обязательство по аренде (и осуществляет соответствующую корректировку соответствующего актива в форме права пользования) всякий раз, когда:

- срок аренды изменился или произошло значительное событие или значительное изменение в обстоятельствах, которые привели к изменению в оценке исполнения опциона на покупку, и в этом случае обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных арендных платежей с использованием пересмотренной ставки дисконтирования;
- арендные платежи изменяются в связи с изменениями индекса или ставки или изменением ожидаемого платежа по гарантированной ликвидационной стоимости, и в данных случаях обязательство по аренде переоценивается путем дисконтирования пересмотренных арендных платежей с использованием неизменной ставки дисконтирования (если только изменение арендных платежей не является следствием изменения плавающей процентной ставки, в этом случае используется пересмотренная ставка дисконтирования);
- договор аренды модифицирован и изменение договора аренды не учитывается как отдельный договор аренды, и в этом случае обязательство по аренде переоценивается на основе срока аренды модифицированного договора аренды путем дисконтирования пересмотренных арендных платежей с использованием пересмотренной ставки дисконтирования на дату вступления модификации в силу.

Активы в форме права пользования включают первоначальную оценку соответствующего обязательства по аренде, арендных платежей, произведенных в день или до дня вступления договора аренды в силу, за вычетом любых полученных стимулирующих платежей по аренде и любых первоначальных прямых затрат. Впоследствии они оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Активы в форме права пользования амортизируются в течение более короткого из двух периодов: срока аренды и срока полезного использования актива в форме права пользования. Если договор аренды передает право собственности на базовый актив или стоимость актива в форме права пользования отражает намерение Компании по приобретению, соответствующий актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования базового актива. Амортизация начинается с даты начала срока аренды.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости.

Все признанные финансовые активы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости или справедливой стоимости на основе бизнес-модели Группы по управлению финансовыми активами и договорных характеристик денежных потоков финансовых активов.

При этом:

- долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, и такие денежные потоки включают только выплату основной суммы и процентов по ней, как правило, впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости;
- долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, целями которой являются и получение предусмотренных договором денежных потоков, и продажа долгового инструмента, и такие денежные потоки включают только выплату основной суммы и процентов по ней, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ОССЧПСД); и
- все прочие долговые инвестиции и долевые инвестиции впоследствии оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ОССЧПУ).

Долговые инструменты, которые впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости или по ССЧПСД, оцениваются на предмет обесценения.

Все финансовые обязательства после первоначального признания оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки или по ССЧПУ.

Доход или расход, возникающий от несущественной модификации финансового обязательства, учитываемого по амортизированной стоимости, отражается в составе прибыли или убытка. Доход или расход рассчитывается как разница между балансовой стоимостью на дату модификации и дисконтированной приведенной стоимостью будущих денежных потоков в соответствии с новыми условиями, предусмотренными договором, дисконтируя их с использованием первоначальной эффективной процентной ставки финансового инструмента.

Существенная модификация должна отражаться в учете как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства.

Займы и долговые ценные бумаги

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

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

Обязательства по договорам финансовой гарантии

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

- суммы оценочного резерва под ожидаемые убытки в соответствии с МСФО (IFRS) 9, и
- первоначально признанной суммы, уменьшенной, при необходимости, на сумму накопленных доходов, признанных в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Признание выручки

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

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

Согласно условиям договоров, на реализацию и передачу электро- и теплоэнергии дочерних предприятий 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 заключает договоры, 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 течение 5 рабочих дней с даты выставления платежного документа. 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 Группой. Расчетный период составляет один календарный месяц.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

В случаях, когда за отчетный период фактические 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 кВтч/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. 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 течение 5 рабочих дней.

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

Выручка от реализации услуг по регулированию электрической мощности

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

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

Выручка от услуг по поддержанию готовности электрической мощности

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

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

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.

Признание расходов

Расходы признаются в тот момент, когда они понесены, и отражаются в консолидированной финансовой отчетности в том периоде, к которому они относятся.

Налогообложение

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

Текущий налог

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

Отложенный налог признается по разнице между балансовой стоимостью активов и обязательств в консолидированной финансовой отчетности и соответствующей налоговой базой, используемой при расчете налогооблагаемой прибыли и учитывается по методу обязательств. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех налогооблагаемых временных разниц, а отложенные налоговые активы отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Подобные налоговые активы и обязательства не признаются, если временные разницы связаны с деловой репутацией или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

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

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.

Резервы

Резервы отражаются в учете при наличии у Группы текущих обязательств (определяемых нормами права или подразумеваемых), возникших в результате прошлых событий, для погашения которых, вероятно, потребуется выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности. Резервы пересматриваются на каждую отчетную дату и корректируются для отражения наилучшей текущей оценки.

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

Резервы под обязательства по рекультивации и ликвидации объектов

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

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

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

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

4. ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ, СВЯЗАННЫЕ С ОЦЕНКАМИ

В процессе применения положений учетной политики Группы, изложенных в Примечании 3, руководство использует суждения (помимо суждений, связанных с оценками), которые оказывают значительное влияние на признанные в отчетности суммы, и формирует оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценки и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

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

Основные источники неопределенности в оценках

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

Оценка справедливой стоимости основных средств

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

Последние независимые переоценки основных средств, относящихся к производству электрической и тепловой энергии в г. Павлодар, а также по остальным сегментам Группы были проведены по состоянию на 31 декабря 2023 г. и на 31 декабря 2021 г. соответственно. Переоценки были выполнены независимым оценщиком ТОО «КПМГ Такс энд Адвайзори», осуществляющим деятельность в Республике Казахстан на основании соответствующей лицензии и обладающим необходимой профессиональной квалификацией и опытом оценки аналогичных активов.

В течение периода с 2022 по 2025 гг. Группой были реализованы значительные инвестиционные программы во всех операционных сегментах, в результате которых были осуществлены существенные капитальные вложения в объекты основных средств. Вследствие модернизации и обновления активов изменились состав основных средств, их технические характеристики, производственные параметры и ожидаемые экономические выгоды от использования.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Учитывая существенные изменения в составе и характеристиках основных средств, руководство Группы приняло решение привлечь независимого оценщика ТОО «КПМГ Такс энд Адвайзори» для определения справедливой стоимости активов Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г. Оценщик обладает соответствующей лицензией, профессиональной квалификацией и опытом оценки аналогичных объектов имущества.

Основные средства были переоценены для приведения к справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 г. в соответствии с Международными стандартами оценки.

Имущество Группы в основном относится к специализированным основным средствам, которые редко продаются на открытом рынке, кроме как в составе действующего бизнеса. В Республике Казахстан рынок для такого рода объектов не является активным и не дает возможности использовать рыночные подходы для определения их справедливой стоимости, поскольку количество сделок по продаже сравнимых объектов является недостаточным. Таким образом, подходом к оценке был выбран метод стоимости замещения (затратный метод), дополненный доходным методом (дисконтированные денежные потоки) для анализа доходного потенциала активов и теста на экономическое обесценение. В отношении некоторых активов (таких как транспортные средства, земельные участки и здания), по которым существует рыночная информация, также был применен сравнительный метод.

Основные активы, включая здания и сооружения, машины и производственное оборудование и прочие основные средства были оценены с помощью затратного подхода, что является оценкой уровня 3 в иерархии оценки справедливой стоимости. Транспортные средства, земельные участки и здания были оценены с помощью сравнительного подхода, что является оценкой уровня 2 иерархии справедливой стоимости.

При использовании метода замещения приняты во внимание определенные ключевые элементы, такие как:

- Понимание специфики актива, его функции и среды;
- Изучение и анализ для определения оставшегося срока полезной службы (для оценки физического изнашивания) и экономического срока полезной службы актива;
- Знания требований финансово-хозяйственной деятельности (для оценки функционального/технического устаревания)
- Осведомленность о группе основного средства посредством доступа к имеющимся в наличии рыночным данным; и
- Знания строительных технологий и материалов (для оценки стоимости современного эквивалентного актива).

После определения справедливой стоимости активов руководство Группы в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» провело анализ наличия признаков обесценения и тестирование генерирующих единиц на обесценение. Оценка обесценения была проведена независимым оценщиком ТОО «КПМГ Такс энд Адвайзори» («Оценщик»), осуществляющим деятельность в Республике Казахстан на основании лицензии, обладающим профессиональной квалификацией и соответствующим опытом в области оценки имущества, аналогично оцениваемой собственности по своему местонахождению и категории.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Возмещаемая стоимость генерирующих единиц определялась на основе расчета ценности использования с применением метода дисконтированных денежных потоков. Прогнозный период до 2035 г. был определен с учетом необходимости охвата двух последовательных пятилетних периодов тарифного регулирования в теплоэнергетике, что позволяет корректно отразить последующую стабилизацию денежного потока. Прогнозный период до 2045 г. для доходного метода для сегмента производства электроэнергии ветровой электростанцией был определен исходя из сроков эксплуатации основных средств, принадлежащих данному сегменту.

Следующие основные допущения для расчета дисконтированных денежных потоков для всех предприятий Группы были использованы:

- Прогноз тарифов;
- Прогноз объемов производства, распределения и реализации электрической и тепловой энергии;
- Прогноз капитальных затрат;
- Постпрогнозная стоимость была определена с учетом долгосрочного темпа роста в размере 5%;
- Ставка дисконтирования (методом средневзвешенной стоимости капитала WACC) определена на уровне 18.04%-18.64%, в зависимости от сегмента генерирующей единицы.

Тарифы

Прогноз тарифов на реализацию электроэнергии ветровой электростанцией был построен на основе фиксированного и рыночного тарифов. Фиксированный тариф на период с 2026 г. по 25 июля 2034 г. был принят на основании долгосрочного договора с ТОО «Расчетно-финансовый центр». Рыночный тариф спрогнозирован на основе результатов наиболее актуальных аукционных торгов и приведен к 2034 г. по накопленной инфляции за данный период, далее рыночный тариф был проиндексирован в соответствии с инфляцией согласно прогнозам Министерства экономики Республики Казахстан до 2045 г.

Тариф на производство электроэнергии за январь-март 2026 г. был принят на уровне утвержденного предельного тарифа за 2025 г. в связи с действием государственного моратория на повышение тарифов на коммунальные услуги, действие которого по состоянию на дату Оценки планировалось до 1 апреля 2026 г. С апреля 2026 г. по 2035 г. тариф на производство электроэнергии прогнозировался на основе метода доходности на инвестированный капитал (RAB) с ежегодным пересчетом тарифа.

Ставка прибыльности для расчета RAB-тарифа на период с апреля по декабрь 2026 г. была принята на уровне 11.79%. Ставка прибыльности для расчета RAB-тарифа с 2027 г. фиксируется на уровне 16.66%. Указанное допущение было сформировано с учетом ожиданий изменения ставки прибыльности для расчета RAB-тарифа в рамках нового тарифного периода и основывалось на действующих рыночных и регуляторных предпосылках, существовавших на отчетную дату, включая положения Закона Республики Казахстан «Об электроэнергетике» и Методики определения нормы прибыли, учитываемой при утверждении предельных тарифов на электрическую энергию, утвержденной приказом Министра энергетики Республики Казахстан от 22 мая 2020 г. № 205.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Руководство считает, что применение ставки прибыльности для расчета RAB-тарифа в размере 16.66% являлось обоснованным допущением для целей прогнозирования денежных потоков от производства электрической энергии по состоянию на 31 декабря 2025 г. Данное допущение представляет собой существенное профессиональное суждение руководства, основанное на информации, доступной на отчетную дату.

Тарифы на производство тепловой энергии за январь-март 2026 г. приняты в соответствии с утвержденной тарифной сметой, с апреля 2026 г. по 2030 г. спрогнозированы согласно ожиданиям руководства Компании по пересмотру тарифа в рамках чрезвычайной регулирующей меры (ЧРМ). Механизм ЧРМ предусматривает возможность пересмотра ранее утвержденного тарифа и/или тарифной сметы при наличии установленных оснований, в том числе по отдельным регулируемым статьям затрат, таким как расходы на фонд оплаты труда или топливо. С 2031 по 2035 гг. тариф был спрогнозирован с учетом перехода от уровня тарифа с чрезвычайной регулирующей мерой (ЧРМ) в 2030 г. к расчетному тарифу 2035 г. по методу доходности на инвестированный капитал (RAB) со среднегодовым темпом роста 14%.

Тариф на передачу и распределение электроэнергии в 2026–2030 гг. был принят по утвержденной тарифной смете с учетом добавления корректировки на расчетные значения нормативно-технических потерь и фонд оплаты труда (ЧРМ тариф). Для 2035 г. был рассчитан прогнозный RAB-тариф, который был использован в качестве целевого уровня тарифа. Значения тарифа за промежуточный период с 2031 по 2034 гг. были определены на основе среднегодового темпа роста 7.36%, обеспечивающего поэтапный переход от ЧРМ тарифа в 2030 г. к прогнозному RAB-тарифу в 2035 г.

Объемы

Прогноз объемов производства электроэнергии ветровой электростанцией был построен на основе бюджета 2026 г. в последующих периодах до 2043 г. объемы фиксируются на уровне 2026 г. с последующим снижением к 2045 г.

Прогноз объемов производства электрической и тепловой энергии в 2026 г. были приняты согласно Плану развития Компании и далее зафиксированы на уровне 2026 г.

Прогноз объемов передачи и распределения электроэнергии на 2026–2030 гг. был принят на основе входящего объема электроэнергии за минусом нормативных технических потерь согласно Плана развития Компании. С 2031 г. прогноз объемов передачи электрической энергии был рассчитан как разница между входящими объемами и объемами нормативно-технических потерь и зафиксирован на уровне 2030 г.

Капитальные затраты

Прогноз капитальных затрат Группы основан на инвестиционной программе на 2026–2030 гг. с учетом корректировки на недополученный доход. После окончания инвестиционной программы капитальные затраты прогнозировались на основе среднего значения инвестиционной программы за период 2026–2030 гг., приведенные к уровню 2031 г. с учетом прогнозной инфляции за период 2026–2030 гг. Уменьшение капитальных затрат на 2026 г. составило 3%, за период 2026-2035 гг. средний годовой темп роста капитальных затрат составляет 5%.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Сопоставив результаты анализа доходным методом с результатами затратного метода Руководство пришло к выводу, что экономический износ составляет в среднем по Группе 77.6% (от 0% для сегмента производства электроэнергии ветровой электростанцией до 92.94%).

Таким образом, окончательный вывод о стоимости основных средств Группы был сделан на основании результатов оценки доходным методом за исключением сегмента производства электроэнергии ветровой электростанцией, по которому окончательный вывод о стоимости основных средств был сделан на основании оценки затратным и сравнительным методами.

При оценке справедливой стоимости основных средств, их текущее использование считалось наилучшей и наиболее выгодной формой использования. В результате оценки справедливая стоимость основных средств Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г. была определена в размере 175,589,484 тыс. тенге (производство электрической и тепловой энергии в размере 109,944,667 тыс. тенге, передача и распределение электрической энергии в размере 7,533,574 тыс. тенге, производство электроэнергии ветровой электростанцией в размере 58,111,243 тыс. тенге и прочие индивидуальные активы в размере 36,079 тыс. тенге).

Группа провела анализ чувствительности возмещаемой стоимости активов, относящихся к производству электрической и тепловой энергии, передаче и распределению электрической и тепловой энергии, реализация электроэнергии ветровой электростанцией и пришла к выводу о том, что при следующих обоснованно возможных изменениях ключевых допущений в отдельности и неизменных остальных параметрах, влияние будет следующим:

Производство электрической и тепловой энергии

- Ставка дисконтирования (WACC) – при увеличении или уменьшении ставки дисконтирования на 1%, возмещаемая стоимость основных средств уменьшится до 99,857,562 тыс. тенге или увеличится до 118,869,011 тыс. тенге, соответственно;
- Тарифы на электроэнергию – при снижении или увеличении роста тарифа на 5%, возмещаемая стоимость основных средств уменьшится до 85,969,099 тыс. тенге или увеличится до 131,271,829 тыс. тенге, соответственно;
- Тарифы на тепловую энергию – при снижении или увеличении роста тарифа на 5%, возмещаемая стоимость основных средств уменьшится до 96,829,373 тыс. тенге или увеличится до 121,238,910 тыс. тенге, соответственно;
- Объемы электроэнергии – при снижении и увеличении объемов на 10%, возмещаемая стоимость основных средств уменьшится до 63,317,734 тыс. тенге или увеличится до 153,923,193 тыс. тенге, соответственно;
- Объемы тепловой энергии – при снижении и увеличении объемов на 10%, возмещаемая стоимость основных средств уменьшится до 92,594,303 тыс. тенге или увеличится до 124,646,624 тыс. тенге, соответственно.

Передача и распределение электрической энергии

- Ставка дисконтирования (WACC) – при увеличении или уменьшении ставки дисконтирования на 1%, возмещаемая стоимость основных средств уменьшится до 6,476,935 тыс. тенге или увеличится до 8,793,535 тыс. тенге, соответственно;
- Тарифы на передачу и распределение электрической энергии – при снижении или увеличении роста тарифа на 5%, возмещаемая стоимость основных средств уменьшится до 1,352,974 тыс. тенге или увеличится до 17,819,800 тыс. тенге, соответственно;

- Объемы передачи и распределения электрической энергии – при снижении и увеличении объемов на 10%, возмещаемая стоимость основных средств уменьшится до 10,236,102 тыс. тенге или уменьшится до 4,959,670 тыс. тенге, соответственно. Однако, при более значительных изменениях каждого из указанных выше ключевых допущений или одновременно негативном влиянии нескольких факторов, справедливая стоимость активов может существенно снизиться.

Первоначальная и последующая оценка финансовой гарантии по договору

Как раскрыто в Примечании 17, Группа выступила гарантом (в качестве со-гаранта наряду с другими связанными сторонами) по обязательствам прочих связанных сторон своевременно и в полном объеме погашать основной долг и начисленные проценты по займам, привлеченным этими связанными сторонами. Вознаграждение по предоставлению гарантии связанным сторонам равнялась нулю.

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

Для целей первоначального признания обязательств по финансовым гарантиям Руководство Группы рассчитало справедливую стоимость гарантии, как произведение рыночной величины вознаграждения за предоставление гарантии, в размере 1.84% годовых и гарантируемой суммы, приведенных по уместной ставке дисконта, с учетом сроков гарантии. Результат при первоначальном признании обязательства по финансовым гарантиям был признан напрямую в консолидированном отчете об изменении капитала в связи с тем, что финансовые гарантии были выданы по обязательствам связанных сторон и на нерыночных условиях.

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

- Ожидаемые кредитные убытки (ECL) были рассчитаны по следующей формуле: ссудная задолженность на отчетную дату, умноженная на вероятность дефолта (PD) умноженная на убыток при дефолте (LGD);
- Вероятность дефолта (PD) в размере 4.43% на основе рейтинга B3 (Moody's) для годового значения;
- Убыток при дефолте (LGD) в размере 69.9% для банковских займов (Moody's).

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

На основании анализа Группа пришла к выводу, что не произошло значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания договора финансовой гарантии. Соответственно, Группа оценила резерв под ожидаемые кредитные убытки по договорам финансовой гарантии за 12 месяцев по состоянию на 31 декабря 2025 г.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.
(в тыс. тенге, если не указано иное)**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. стоимость, оцененная руководством Группы по финансовым гарантиям, составила 43,752 тыс. тенге и 86,112 тыс. тенге, соответственно (Примечание 17).

Резервы под обязательства по ликвидации последствий эксплуатации активов

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

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

На 31 декабря 2025 и 2024 гг. Группа определила подход и метод оценки обязательств в соответствии с учетной политикой Группы и признала резервы под обязательства по ликвидации последствий эксплуатации активов (Примечание 19).

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

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

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

С учетом вышеизложенного, предполагаемые будущие расходы по ликвидации последствий эксплуатации объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду, определены по текущим ценам, с корректировкой на прогнозируемый средний уровень инфляции в долгосрочном периоде в Республике Казахстан в размере 3.07%–6.27% и дисконтированы на отчетную дату. Ставка дисконта основывается на безрисковой ставке в размере 15.32%, определенной как доходность государственных облигаций со сроками погашения, совпадающими со сроками ликвидации объектов.

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

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

Учет договоров продажи Единому закупщику с 1 июля 2023 г.

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

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

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

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

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

В результате объединения деятельности по реализации электрической и тепловой энергии с деятельностью по их передаче и распределению Группа пересмотрела подход к определению операционных и отчетных сегментов. Начиная с 2025 г. отчетные сегменты определяются исходя из характера оказываемых услуг. Соответственно, Группа выделяет следующие отчетные сегменты:

- производство тепловой и электрической энергии;
- передача, распределение и реализация электрической энергии;
- передача, распределение и реализация тепловой энергии;
- производство электрической энергии ветровой электростанцией.

Для обеспечения сопоставимости информации сравнительные данные за 2024 г. были соответствующим образом пересмотрены и представлены в соответствии с новой сегментной структурой.

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 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

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

Ключевые операционные показатели	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.					Итого
	Производство тепловой и электрической энергии	Передача, распределение и реализация электрической энергии	Передача, распределение и реализация тепловой энергии	Производство электроэнергии ветровой электростанцией	Элиминация	
Доходы от реализации внешним покупателям	81,347,095	61,982,156	8,443,797	31,190,098		182,963,146
Внутриsegmentные доходы	6,817,518	825,069	38,677	-	(7,681,264)	
Доходы	88,164,613	62,807,225	8,482,474	31,190,098	(7,681,264)	182,963,146
Себестоимость	(69,167,088)	(60,438,906)	(7,849,750)	(6,557,730)	7,279,711	(136,733,763)
Общие и административные расходы	(5,474,898)	(1,347,863)	(390,648)	(622,265)	1,031,274	(6,804,400)
Расходы по реализации	-	(1,355,687)	(282,119)	-	77,932	(1,559,874)
Финансовые расходы	(26,120,656)	(148,232)	(37,663)	(26,342,539)	13,414,901	(39,234,189)
Финансовые доходы	902,832	222,862	126,720	13,711,041	(14,031,680)	931,775
Расходы от курсовой разницы, нетто	408	(31,251)	-	(22,128,614)	-	(22,159,457)
Убыток от обесценения основных средств	(6,507,968)	(10,874,389)	-	(3,757,962)	-	(21,140,319)
Прочие доходы	733,627	848,553	3,698,836	16,131	(3,856,680)	1,440,467
Прочие расходы	(1,430,068)	(3,508,594)	(186,199)	(428,462)	3,658,172	(1,895,151)
Обесценение финансовых активов	(2,546,626)	(1,704,486)	642,749	(323,093)	431,407	(3,500,049)
Экономия/(расходы) по подоходному налогу	(1,691,577)	2,432,473	41,430	4,402,450	1,077,888	6,262,664
Убыток за год от прекращенной деятельности	-	-	(7,312,198)	-	-	(7,312,198)
Убыток за год	(23,137,401)	(13,098,295)	(3,066,368)	(10,840,945)	1,401,661	(48,741,348)
Прочая ключевая информация о сегментах						
Капитальные затраты по основным средствам (Примечание 6)	12,666,912	2,627,035	961,318	109,674	-	16,364,939
Износ основных средств за год (Примечание 6)	8,569,521	1,378,365	213,285	3,255,428	-	13,416,599

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.
(в тыс. тенге, если не указано иное)**

Ключевые операционные показатели	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.					Итого
	Производство тепловой и электрической энергии	Передача, распределение и реализация электрической энергии	Передача, распределение и реализация тепловой энергии	Производство электроэнергии ветровой электростанций	Элиминация	
Доходы от реализации внешним покупателям	70,242,128	47,369,317	16,546,161	28,245,758	-	162,403,364
Внутрисегментные доходы	6,886,986	12,652,860	82,512	-	(19,622,358)	-
Доходы	77,129,114	60,022,177	16,628,673	28,245,758	(19,622,358)	162,403,364
Себестоимость	(64,922,250)	(57,052,932)	(15,516,685)	(6,519,916)	25,769,529	(118,242,254)
Общие и административные расходы	(4,630,672)	(1,285,059)	(293,970)	(661,373)	22,379	(6,848,695)
Расходы по реализации	(163,066)	(963,826)	(727,096)	-	62,755	(1,791,233)
Финансовые расходы	(26,637,194)	(134,279)	(56,617)	(20,045,678)	13,623,212	(33,250,556)
Финансовые доходы	993,203	104,763	62,572	13,846,745	(14,164,755)	842,528
Доходы от курсовой разницы, нетто	(427)	-	-	934,434	-	934,007
Убыток от обесценения основных средств	(1,532,756)	-	-	-	-	(1,532,756)
Доход от восстановления убытка от обесценения	-	551,318	-	-	-	551,318
Прочие доходы	2,546,607	639,040	209,670	15	2,554,356	5,949,688
Прочие расходы	(6,429,877)	(207,879)	(6,233)	(409,410)	5,614,615	(1,438,784)
Восстановление/(обесценение) финансовых активов	(13,774,324)	331,261	(69,348)	(392,345)	15,795,342	1,890,586
Экономия/(расходы) по подоходному налогу	572,119	(290,981)	1,176	(1,577,052)	1,843,898	549,160
Убыток за год от прекращенной деятельности	-	-	(5,723,334)	-	-	(5,723,334)
(Убыток)/прибыль за год	(36,849,523)	1,713,604	(5,491,193)	13,421,178	31,498,973	4,293,039
Прочая ключевая информация о сегментах						
Капитальные затраты по основным средствам (Примечание 6)	10,307,562	3,334,911	2,778,528	58,679	-	16,479,680
Износ основных средств (Примечание 6)	10,553,735	1,249,697	221,107	3,273,943	-	15,298,482

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля, здания и сооружения	Машины и производ- ственное оборудова- ние	Транспорт- ные средства	Прочие	Незавершен- ное строитель- ство	Итого
Переоцененная стоимость						
На 1 января 2024 г.	63,832,485	174,677,140	1,487,076	298,492	10,374,824	250,670,017
Поступления	550	269,381	277,329	78,370	15,854,050	16,479,680
Внутренние перемещения	3,335,253	11,100,239	-	366	(14,435,858)	-
Изменения в оценках обязательства по рекультивации золоотвалов (Примечание 19)	652,860	-	-	-	(42,176)	610,684
Изменения в оценках обязательства по ликвидации последствий эксплуатации активов (Примечание 19)	(204,930)	75,098	-	-	-	(129,832)
Выбытия	(1,991,331)	(3,929,903)	(331,238)	(33,933)	(97,832)	(6,384,237)
Доход от восстановления убытка от обесценения	24,945	188,234	178	325	-	213,682
Прочее	2,318	-	-	-	(1,028,995)	(1,026,677)
На 31 декабря 2024 г.	65,652,150	182,380,189	1,433,345	343,620	10,624,013	260,433,317
Поступления	183,478	555,638	555,995	180,304	14,889,524	16,364,939
Внутренние перемещения	2,094,852	11,982,003	-	-	(14,076,855)	-
Изменение в оценках обязательства по рекультивации золоотвалов (Примечание 19)	(145,639)	-	-	-	-	(145,639)
Изменение в оценках обязательства по ликвидации последствий эксплуатации активов (Примечание 19)	(151,700)	(353,968)	-	-	-	(505,668)
Выбытия	(240,798)	(85,502)	(19,575)	(18,568)	(759,049)	(1,123,492)
Убыток от обесценения активов, относящихся к прекращенной деятельности (Примечание 33)	(2,277,952)	(160,730)	(453,030)	(15,329)	(2,196,824)	(5,103,865)
Реклассифицировано как предназначенные для продажи	(535,044)	(99,132)	(134,509)	(9,313)	-	(777,998)
Переоценка	(465,475)	(23,730,426)	535,777	161,733	-	(23,498,391)
Элиминация накопленного износа при переоценке	(15,141,791)	(44,239,650)	(484,846)	(165,155)	-	(60,031,442)
Прочее	13,585	7,868	-	-	18,258	39,711
На 31 декабря 2025 г.	48,985,666	126,256,290	1,433,157	477,292	8,499,067	185,651,472
Накопленный износ и обесценение						
На 1 января 2024 г.	(4,271,202)	(8,994,719)	(403,332)	(93,787)	-	(13,763,040)
Износ	(3,988,157)	(11,035,447)	(214,150)	(60,728)	-	(15,298,482)
Выбытия	1,229,636	1,001,396	244,057	27,330	-	2,502,419
Доход от восстановления убытка от обесценения	127,209	995,944	3,713	3,650	-	1,130,516
Убыток от обесценения	(6,159,418)	(17,365,914)	(87,239)	(15,643)	-	(23,628,214)
На 31 декабря 2024 г.	(13,061,932)	(35,398,740)	(456,951)	(139,178)	-	(49,056,801)
Износ	(3,997,668)	(9,188,712)	(176,219)	(54,000)	-	(13,416,599)
Выбытия	42,957	35,051	13,815	9,216	-	101,039
Реклассифицировано как предназначенные для продажи	535,044	99,132	134,509	9,313	-	777,998
Элиминация накопленного износа при переоценке	15,141,791	44,239,650	484,846	165,155	-	60,031,442
На 31 декабря 2025 г.	(1,339,808)	(213,619)	-	(9,494)	-	(1,562,921)
Балансовая стоимость						
На 31 декабря 2025 г.	47,645,858	126,042,671	1,433,157	467,798	8,499,067	184,088,551
На 31 декабря 2024 г.	52,590,218	146,981,449	976,394	204,442	10,624,013	211,376,516

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2025 г. незавершенное строительство в основном представлено незавершенными объектами строительства в рамках инвестиционной программы, в частности строительство 3-й очереди золоотвала ТЭЦ-2, расширение ТЭЦ-3 с установкой котлоагрегатов №7 и 8 и турбоагрегата №7.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. незавершенное строительство в основном представлено незавершенными объектами строительства в рамках инвестиционной программы, в частности Строительство дымовой трубы №2 на ТЭЦ-3, строительство подстанции "Северная городская", расширение ТЭЦ-3 с установкой котлоагрегатов №7 и 8 и турбоагрегата №7.

В группе «Машины и производственное оборудование» учитываются активы в форме права пользования АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» и ТОО «ЦАТЭК Green Energy»:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Стоимость	26,115,274	26,115,274
Убыток от обесценения	(4,282,750)	-
Доход от восстановления убытка от обесценения	-	72,581
Накопленная амортизация	<u>(4,310,804)</u>	<u>(3,298,908)</u>
Итого	<u>17,521,720</u>	<u>22,888,947</u>

В 2025 и 2024 гг. Группа не капитализировала в стоимость основных средств расходы по процентам (Примечание 16).

Оценка справедливой стоимости основных средств

Как указано в Примечании 4, в результате оценки основных средств по состоянию на 31 декабря 2025 г., руководство Группы признало убыток от обесценения основных средств на сумму 1,886,457 тыс. тенге в составе прочего совокупного убытка представленного как увеличение и уменьшение стоимости на суммы 713,075 тыс. тенге и 3,071,147 тыс. тенге, соответственно, за вычетом общего эффекта отложенного подоходного налога на сумму 471,615 тыс. тенге и убытки от обесценения на сумму 21,140,319 тыс. тенге в составе прибыли или убытка представленные как прирост стоимости и обесценение на сумму 419,390 тыс. тенге и 21,559,709 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:

	<u>Земля, здания и сооружения</u>	<u>Машины и производ- ственное оборудова- ние</u>	<u>Транспорт- ные средства</u>	<u>Прочие</u>	<u>Незавер- шенное строитель- ство</u>	<u>Итого</u>
На 31 декабря 2025 г.	26,739,153	87,916,281	916,169	293,435	8,499,017	124,364,055
На 31 декабря 2024 г.	<u>32,875,568</u>	<u>89,505,960</u>	<u>560,277</u>	<u>210,172</u>	<u>10,624,013</u>	<u>133,775,990</u>

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

Справедливая стоимость основных средств, отнесенных к Уровню 3 и Уровню 2 иерархии справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2025 г. составляет 168,733,470 тыс. тенге и 5,567,729 тыс. тенге, соответственно (2024: Уровень 3: 194,547,998 тыс. тенге; Уровень 2: 6,204,505 тыс. тенге). Справедливая стоимость основных средств была определена путем применения, в совокупности, следующих общепринятых методов определения стоимости: затратного и доходного подходов. Руководство считает, что результаты оценки соответствующим образом отражают экономическое состояние основных средств Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. балансовая стоимость основных средств Группы в залоге по обеспечению займов составляет 113,704,225 тыс. тенге (по состоянию 31 декабря 2024 г.: 113,768,870 тыс. тенге).

Начисленный износ, признанный в:

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Себестоимости (Примечание 24)	19,219,671	21,167,505
Общих и административных расходах (Примечание 25)	257,397	296,048
Расходах по реализации	36,128	47,151
Прочих расходах (Примечание 29)	121,106	124,657
Итого износ и амортизация	19,634,302	21,635,361
Минус: Амортизация нематериальных активов (Примечание 7)	<u>(6,431,953)</u>	<u>(6,542,747)</u>
Износ и амортизация активов, относящихся к прекращенной деятельности	<u>214,250</u>	<u>205,868</u>
Итого начисленный износ	<u>13,416,599</u>	<u>15,298,482</u>

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

7. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Программное обеспечение	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость			
На 1 января 2023 г.	766,516	86,083,331	86,849,847
Поступления	-	19,466	19,466
Выбытия	-	(180,978)	(180,978)
На 31 декабря 2024 г.	766,516	85,921,819	86,688,335
Поступления	27,800	192	27,992
Убыток от обесценения активов, относящихся к прекращенной деятельности (Примечание 33)	(243)	(379)	(622)
Реклассифицировано как предназначенные для продажи	(29,436)	(156,749)	(186,185)
На 31 декабря 2025 г.	<u>764,637</u>	<u>85,764,883</u>	<u>86,529,520</u>
Накопленная амортизация			
На 1 января 2023 г.	(552,743)	(18,498,286)	(19,051,029)
Амортизация	(148,408)	(6,394,339)	(6,542,747)
Выбытия	-	124,067	124,067
На 31 декабря 2024 г.	(701,151)	(24,768,558)	(25,469,709)
Амортизация	(43,823)	(6,388,130)	(6,431,953)
Реклассифицировано как предназначенные для продажи	29,436	156,749	186,185
На 31 декабря 2025 г.	<u>(715,538)</u>	<u>(30,999,939)</u>	<u>(31,715,477)</u>
Балансовая стоимость			
На 31 декабря 2025 г.	<u>49,099</u>	<u>54,764,944</u>	<u>54,814,043</u>
На 31 декабря 2024 г.	<u>65,365</u>	<u>61,153,261</u>	<u>61,218,626</u>

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа имеет прочие нематериальные активы на общую балансовую стоимость 54,750,259 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 61,153,261 тыс. тенге), которые включают в себя идентифицируемый нематериальный актив, представленный долгосрочным договором с ТОО «Расчетно-финансовый центр». В соответствии с договором у ТОО «ЦАТЭК Green Energy» есть право на получение экономических выгод, ожидаемых от продажи электроэнергии по тарифу на 2021 г. 63.87 тенге на кВт/ч. с последующей индексацией. Стоимость нематериального актива рассчитана методом остатка. Данный метод предполагает, что стоимость бизнеса распределяется между активами, участвующими в создании стоимости. Таким образом стоимость нематериального актива была определена как разница между рыночной стоимостью бизнеса и рыночной стоимостью иных идентифицируемых активов на дату приобретения контроля над ТОО «ЦАТЭК Green Energy» в 2021 г., а срок службы был определен до 24 июля 2034 г. на основании заключенного договора.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

8. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
На приобретение основных средств	8,420,157	6,362,947
За товарно-материальные запасы	986,789	250,391
За услуги	379,523	224,366
Прочее	925	1,338
Итого	9,787,394	6,839,042
Резерв под обесценение авансов	(213,921)	(259,948)
	9,573,473	6,579,094
Долгосрочные	8,229,253	6,172,043
Текущие	1,344,220	407,051
Итого	9,573,473	6,579,094

Долгосрочные авансы представлены авансами, за вычетом резерва под обесценение, выданных за строительно-монтажные и проектные работы.

За годы, закончившиеся 31 декабря, движение в резерве под обесценение авансов представлено следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
На 1 января	259,948	206,438
(Восстановление)/начисление резерва	(46,027)	53,510
На 31 декабря	213,921	259,948

9. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Налоги к возмещению и предварительно оплаченные налоги	877,052	1,144,767
Расходы будущих периодов	202,731	141,981
Прочее	6,524	4,726
Итого прочие текущие активы	1,086,307	1,291,474

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

10. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Прочие долгосрочные финансовые активы		
Депозиты	58,496	58,496
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(435)	(277)
Итого прочие долгосрочные финансовые активы	58,061	58,219
Прочие текущие финансовые активы		
Прочая дебиторская задолженность	6,686,600	9,799,197
Дебиторская задолженность по судебным разбирательствам и начисленные штрафы	299,043	432,131
Депозиты	42,523	11,797
Прочее	16,833	96,201
Итого	7,044,999	10,339,326
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(6,675,292)	(10,126,530)
Итого прочие текущие финансовые активы	369,707	212,796

Депозиты состоят из банковских вкладов в тенге и долларах США со сроком погашения от 3 месяцев до 1 года в банках второго уровня с процентной ставкой 12.5%-13% годовых для тенге и 0.2% для доллара США (2024 г.: 1.5%-12.5% годовых для тенге и 0.2% для доллара США). Депозиты в долларах США по состоянию на 31 декабря 2025 г. составляют 0 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 2,406 тыс. тенге), оставшаяся часть финансовых активов номинирована в тенге.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. прочая дебиторская задолженность в основном состоит из задолженности ТОО «Экибастузтеплоэнерго» перед АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» в размере 6,270,000 тыс. тенге и 9,531,970 тыс. тенге, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. по данному контрагенту был начислен 100% резерв под ожидаемые кредитные убытки (Примечание 29).

За годы, закончившиеся 31 декабря, движение в резерве под ожидаемые кредитные убытки по прочим текущим финансовым активам:

	2025 г.	2024 г.
На 1 января	10,126,807	1,365,331
Восстановление резерва	(45,971)	(680,130)
Начисление резерва по вышедшему дочернему предприятию (Примечание 29)	-	9,531,970
Резерв, относящийся к активам, классифицированным как предназначенные для продажи	(59,669)	-
Списано за счет ранее созданного резерва	(3,345,440)	(90,364)
На 31 декабря	6,675,727	10,126,807

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

11. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Запасные части и материалы для эксплуатации	521,947	1,653,183
Уголь и мазут	936,612	873,067
	1,458,559	2,526,250
Резерв по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам	(66,736)	(151,819)
Итого	1,391,823	2,374,431

Изменение в резерве по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам за годы, закончившиеся 31 декабря, представлено следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
На 1 января	151,819	454,096
Восстановление	(60,256)	(164,512)
Восстановление резерва по выбывшему дочернему предприятию	-	(137,765)
Резерв, относящийся к активам, классифицированным как предназначенные для продажи	(24,827)	-
На 31 декабря	66,736	151,819

12. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Продажа и передача электрической и тепловой энергии	23,868,114	21,014,081
Прочая	6,823,605	9,693,974
Итого	30,691,719	30,708,055
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(8,841,180)	(11,197,425)
Итого	21,850,539	19,510,630

Основную долю торговой дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. составляет задолженность потребителей за реализованную электрическую и тепловую энергию. Клиентская база Группы разнообразная и включает бытовых и промышленных потребителей. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. средний срок возникновения торговой дебиторской задолженности составляет 42 и 44 дней, соответственно.

На 31 декабря 2025 г. в составе торговой дебиторской задолженности отражена задолженность ТОО «Экибастузтеплоэнерго» на общую сумму 6,409,784 тыс. тенге (2024 г.: 9,924,782 тыс. тенге). По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. по данному контрагенту был начислен 100% резерв под ожидаемые кредитные убытки (Примечание 29).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

Резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении торговой дебиторской задолженности определяется в соответствии с матрицей резервов, представленной в таблице ниже. Матрица резервов основана на количестве дней с даты возникновения актива на 31 декабря 2025 г.:

В % от валовой стоимости	Исторический уровень убытков	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок	Чистая балансовая стоимость
Торговая и прочая дебиторская задолженность				
- текущая, менее 30 дней	3%	20,816,799	(626,664)	20,190,135
- от 30 до 90 дней	22%	1,823,380	(404,021)	1,419,359
- от 91 до 180 дней	46%	375,098	(172,820)	202,278
- от 181 до 270 дней	88%	331,357	(292,629)	38,728
- от 271 до 360 дней	99.9%	423,349	(423,310)	39
- свыше 360 дней	100%	6,921,736	(6,921,736)	-
Итого (валовая балансовая стоимость)		30,691,719	(8,841,180)	21,850,539

Ниже в таблице представлены уровни дефолта и расчет резерва под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2024 г.:

В % от валовой стоимости	Исторический уровень убытков	Валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок	Чистая балансовая стоимость
Торговая и прочая дебиторская задолженность				
- текущая, 30 дней	2%	18,074,988	(377,954)	17,697,034
- от 30 до 90 дней	14%	1,729,697	(245,799)	1,483,898
- от 91 до 180 дней	29%	355,264	(101,987)	253,277
- от 181 до 270 дней	66%	225,031	(149,305)	75,726
- от 271 до 360 дней	99%	103,801	(103,106)	695
- свыше 360 дней	100%	10,219,274	(10,219,274)	-
Итого (валовая балансовая стоимость)		30,708,055	(11,197,425)	19,510,630

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

	2025 г.	2024 г.
На 1 января	11,197,425	2,948,812
Начисление/(восстановление) резерва	2,580,398	(1,201,643)
Начисление резерва по вышедшему дочернему предприятию (Примечание 29)	-	9,924,782
Резерв, относящийся к активам, классифицированным как предназначенные для продажи	(2,776,443)	-
Списано за счет ранее созданного резерва	(2,160,200)	(474,526)
На 31 декабря	8,841,180	11,197,425

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2025 г. около 47% баланса торговой дебиторской задолженности (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 34%) приходится на одного крупного покупателя Группы (Единый закупщик). Кроме этого, у Группы нет значительной концентрации кредитного риска по одному контрагенту или по группе контрагентов с аналогичными характеристиками. Концентрация кредитных рисков в отношении каких-либо других контрагентов ограничена в связи с тем, что клиентская база Группы разнообразная, и включает бытовых потребителей, доля которых составляет примерно 5% и юридических лиц с долей примерно в 95% (по состоянию на 31 декабря 2024 г. 14% и 86%, соответственно).

Торговая дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. была выражена в тенге.

13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	2025 г.	2024 г.
Денежные средства на депозитах до востребования	14,954,699	4,122,394
Денежные средства на счетах в банках	38,798	2,740,318
Денежные средства в кассе	5,953	11,648
Итого	14,999,450	6,874,360
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(29,809)	(23,258)
Итого	14,969,641	6,851,102

На 31 декабря 2025 г. депозиты до востребования представлены банковскими вкладами в тенге со сроком погашения от 1 до 3 дней в банках второго уровня с процентной ставкой 13.75% - 17.25% годовых (2024 г.: 12.75% - 14.75% годовых).

Валовая сумма денежных средств по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. была выражена в следующих валютах:

	2025 г.	2024 г.
Тенге	14,999,450	4,803,362
Российский рубль	-	2,070,998
Итого	14,999,450	6,874,360

Ниже предоставлено движение резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам:

	2025 г.	2024 г.
На 1 января	23,258	25,135
Начисление/(восстановление) резерва	6,681	(1,877)
Резерв, относящийся к активам, классифицированным как предназначенные для продажи	(130)	-
На 31 декабря	29,809	23,258

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. денежные средства относились к Этапу 1 модели оценки ожидаемых кредитных убытков.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

14. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

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

В 2025 и 2024 гг. дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

15. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОПЛАЧЕННЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. дополнительный оплаченный капитал на сумму 1,188,176 тыс. тенге представлял доход от приобретения у связанной стороны и дальнейшей продажи права требования по стоимости выше фактической себестоимости этого права.

16. ЗАЙМЫ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Основной долг по банковским займам	171,864,109	145,540,065
<i>Включая:</i>		
Группа ВТБ	100,161,471	79,670,023
АО «Народный Банк Казахстана»	71,702,638	62,332,205
«Европейский Банк Реконструкции и Развития»	-	3,537,837
Вознаграждения к уплате по займам	4,838,226	4,526,894
Итого	176,702,335	150,066,959
За вычетом:		
Корректировки до справедливой стоимости займа	-	(362,087)
Несамортизированной части единовременной комиссии	(36,514)	(68,462)
Итого	176,665,821	149,636,410
Долгосрочные займы	-	76,613,369
Текущие займы	176,665,821	73,023,041
Итого	176,665,821	149,636,410

По состоянию на отчетную дату займы, полученные от АО «Народный банк Казахстана» и Группы ВТБ, классифицированы в составе краткосрочных обязательств в связи с нарушением нефинансовых ковенантов, предусмотренных кредитными соглашениями. В результате указанного нарушения Группа не имеет безусловного права отсрочить погашение соответствующих обязательств на срок более 12 месяцев после отчетной даты.

Погашение займов осуществляется в соответствии с согласованным графиком платежей, действующим до 2030 года.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Согласно соглашению с АО «Народный Банк Казахстана» от 2 сентября 2021 г. Группа имеет лимит по возобновляемой кредитной линии в размере 21,590,040 тыс. тенге. Срок действия кредитной линии до 6 сентября 2029 г. Целевое назначение – пополнение оборотных средств. Ставка вознаграждения - в размере базовой ставки Национального Банка Республики Казахстан, действующей на дату выдачи займа + 3%. Срок погашения займов в рамках возобновляемой кредитной линии один год с даты получения транша.

Согласно соглашению с АО «Народный Банк Казахстана» от 12 марта 2024 г. Группа имеет лимит по возобновляемой кредитной линии в размере 3,375,000 тыс. тенге. Срок действия кредитной линии до 12 марта 2027 г. Целевое назначение – пополнение оборотных средств. Ставка вознаграждения - в размере базовой ставки Национального Банка Республики Казахстан, действующей на дату выдачи займа + 3%. Срок погашения займов в рамках возобновляемой кредитной линии один год с даты получения транша.

Согласно соглашению с АО «Народный Банк Казахстана» от 25 декабря 2024 г. Группа имеет лимит по возобновляемой кредитной линии в размере 5,062,500 тыс. тенге. Срок действия кредитной линии до 25 декабря 2027 г. Целевое назначение – пополнение оборотных средств. Ставка вознаграждения - в размере базовой ставки Национального Банка Республики Казахстан, действующей на дату выдачи займа + 3%. Срок погашения займов в рамках возобновляемой кредитной линии один год с даты получения транша.

Изменения в обязательствах возникающих в результате финансовой деятельности

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

Движение по займам	2025 г.	2024 г.
На 1 января	149,636,410	154,588,408
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Займы полученные	113,449,379	51,550,481
Проценты уплаченные	(33,362,084)	(27,584,750)
Погашение займов	(108,829,265)	(56,014,930)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	(28,741,970)	(32,049,199)
Прочие изменения		
Проценты начисленные, отнесенные на расходы периода (Примечание 26)	35,431,143	29,225,039
Проценты начисленные, относящиеся к прекращенной деятельности	166,143	242,221
Убыток/(прибыль) от курсовой разницы, отнесенные на расходы периода (Примечание 28)	22,194,545	(1,044,927)
Убыток от курсовой разницы, относящийся к прекращенной деятельности	66,898	289,369
Амортизация дисконта приведенной стоимости	362,087	145,438
Прочее	(2,449,435)	(1,759,939)
Итого прочие изменения, связанные с обязательствами	27,029,411	(4,951,998)
На 31 декабря	176,665,821	149,636,410

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

В течение 2025 г. поступления по займам полученным представлены поступлениями от АО «Народный Банк Казахстана» в рамках возобновляемых кредитных линий от 2 сентября 2021 г., 12 марта 2024 г. и 25 декабря 2024 г. на общую сумму 60,674,275 тыс. тенге с целью пополнения оборотных средств. Займы были получены в тенге по ставке в размере равной базовой ставке Национального Банка Республики Казахстан, действующей на дату выдачи займа + 3% маржа. Срок погашения займов один год с даты получения транша.

А также в рамках заключенного кредитного соглашения с Группой ВТБ, Группой были получены займы от «Банк ВТБ (ПАО)» 29 апреля 2025 г. по траншу О на сумму 840,675 тыс. рублей (на сумму эквивалента 5,245,810 тыс. тенге) и на сумму 1,849,188 тыс. рублей (на сумму эквивалента 11,538,933 тыс. тенге) со сроком до 29 октября 2025 г. и 29 октября 2025 г. на сумму 1,849,188 тыс. рублей (на сумму эквивалента 12,371,068 тыс. тенге) и на сумму 3,530,537 тыс. рублей (на сумму эквивалента 23,619,293 тыс. тенге) со сроком до 29 апреля 2026 г., с процентной ставкой, привязанной к ключевой ставке ЦБ РФ, маржа банка составляет 5%.

Анализ по срокам по банковским займам представлен ниже:

Анализ по срокам	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
В течение года	176,665,821	73,023,041
В течение второго года	-	28,190,466
От двух до пяти лет включительно	-	45,610,403
От пяти лет и выше	-	2,812,500
Итого	176,665,821	149,636,410

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

Анализ по валютам	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Тенге	76,168,661	69,220,737
Российский рубль	100,533,674	78,722,984
Доллар США	-	2,123,238
Итого	176,702,335	150,066,959

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

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Займы от ФЧТ¹, займы по невозобновляемым кредитным линиям от АО «Народный Банк Казахстана», были получены по фиксированной ставке вознаграждения. Займы от ЕБРР, Группы ВТБ и займы по возобновляемой кредитной линии от АО «Народный Банк Казахстана» были получены по плавающей ставке: ЕБРР в размере All-in-cost + 4.5%; Группа ВТБ в размере Ключевая ставка ЦБ РФ + 3.5% маржа; АО «Народный Банк Казахстана» в размере базовой ставки Национального Банка Республики Казахстан, действующей на дату выдачи займа + 3%.

В сентябре 2025 г. Группа досрочно погасила основной долг и проценты ЕБРР.

Эффективная ставка в 2025 г. по займам в тенге и рублях, составила 12.7%-23.10% и 19.5%-27.9%, соответственно (2024 г.: в тенге, рублях и долларах США, 12.7%-20.756%, 19.5%-27.9% и 0.75%, соответственно).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. займы обеспечены основными средствами, балансовая стоимость которых раскрыта в Примечании 6, а также 100% долей в уставном капитале ТОО «ЦАЭК Green Energy» и 96%+2 акции АО «ЦАЭК».

Перекрестные обязательства

Группа ВТБ

В соответствии с условиями кредитного соглашения с Группой ВТБ, АО «ЦАЭК», АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО», АО «АРЭК», АО «СЕВКАЗЭНЕРГО», АО «СКРЭК» и ТОО «ЦАЭК Green Energy» (далее - «Обязанные лица») на основе консолидированных данных группы АО «ЦАЭК» обязаны выполнять следующие финансовые показатели (финансовые ковенанты) на ежеквартальной основе:

- коэффициент долговой нагрузки, не более чем 4.5 (2024 г.: 4.6);
- коэффициент покрытия процентов, не менее чем 1.5 (2024 г.: 1.5);
- коэффициент покрытия – соотношение совокупной EBITDA Обязанных лиц к консолидированной EBITDA группы АО «ЦАЭК», не менее 90% (2024 г.: 90%);
- коэффициент покрытия – соотношение совокупной выручки Обязанных лиц к консолидированной выручке группы АО «ЦАЭК», не менее 75% (2024 г.: 75%);
- коэффициент покрытия – соотношение совокупной стоимости активов Обязанных лиц к консолидированным активам группы АО «ЦАЭК», не менее 90% (2024 г.: 90%); и
- коэффициент покрытия – соотношение совокупной стоимости основных средств Обязанных лиц к консолидированным основным средствам группы АО «ЦАЭК», не менее 85% (2024 г.: 85%).
- коэффициент покрытия- доля Группы ВТБ в общем кредитном портфеле группы АО «ЦАЭК», не более 40%.

В расчете коэффициента покрытия – соотношение совокупной выручки Обязанных лиц к консолидированной выручке группы АО «ЦАЭК» отражается выручка из отдельных финансовых отчетностей должников, в том числе, доходы АО «ЦАЭК».

¹ Фонд Чистых Технологий – один из двух многосторонних донорских целевых фондов (не является государственным фондом Республики Казахстан) в рамках климатических инвестиционных фондов.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2025 г. группа АО «ЦАЭК» выполнила финансовые показатели (финансовые ковенанты) по условиям кредитного соглашения с Группой ВТБ (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: группа АО «ЦАЭК» выполнила финансовые показатели). В течение 2025 г. группа АО «ЦАЭК» выполняла финансовые показатели по условиям кредитного соглашения с Группой ВТБ на каждую квартальную дату 2025 г. (Группа «ЦАЭК» выполняла финансовые показатели по условиям кредитного соглашения с Группой ВТБ на каждую квартальную дату 2024 г.). По состоянию на 31 декабря 2025 г. балансовая стоимость займов, по которым применимы финансовые ковенанты, составила 104,909,639 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 76,447,937 тыс. тенге).

После отчетной даты группа АО «ЦАЭК» выполнила финансовые показатели (финансовые ковенанты) по условиям кредитного соглашения с Группой ВТБ по состоянию на 31 марта 2026 г. (на основе неаудированных данных).

АО «Народный Банк Казахстана»

В соответствии с условиями кредитного соглашения по договору № KS 02-21- 36 от 2 сентября 2021 г. и № KS 02-22-43 от 20 октября 2022 г. с АО «Народный Банк Казахстана», АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО», АО «АРЭК», АО «СЕВКАЗЭНЕРГО», АО «ПРЭК», АО «ЦАЭК» на основе консолидированных данных группы АО «ЦАЭК» обязаны выполнять следующие финансовые показатели (финансовые ковенанты) на ежегодной основе:

- Показатель долг/ЕБИТДА – не более чем 4.0 (2024 г.: 4.0);
- Показатель ЕБИТДА/проценты – не менее чем 2.0 (2024 г.: 2.0);
- Показатель по рентабельности валового дохода – не ниже, чем 20% (2024 г.: 20%);
- Показатель по рентабельности ЕБИТДА – не ниже, чем 30% (2024 г.: 30%).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа «ЦАЭК» выполнила все финансовые ковенанты, за исключением финансовых ковенантов по коэффициенту ЕБИТДА/проценты и рентабельности ЕБИТДА. По данным финансовым ковенантам, группа АО «ЦАЭК» получила письмо от 12 декабря 2025 г. от АО «Народный Банк Казахстан» о решении не отслеживать данные финансовые ковенанты по результатам 2025 г.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. группа АО «ЦАЭК» выполнила все финансовые ковенанты, за исключением финансового ковенанта по рентабельности ЕБИТДА, по данному финансовому ковенанту, группа АО «ЦАЭК» получила письмо от 31 декабря 2024 г. от АО «Народный Банк Казахстан» о решении не отслеживать данный финансовый ковенант по результатам 2024 г.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. балансовая стоимость займов, по которым применимы финансовые ковенанты, составила 78,566,453 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 38,002,354 тыс. тенге).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

Европейский банк реконструкции и развития («ЕБРР»)

В сентябре 2025 г. Группа досрочно погасила основной долг и проценты ЕБРР.

В соответствии с условиями кредитных соглашений с ЕБРР, Группа должна выполнять следующие финансовые показатели (финансовые ковенанты) на ежеквартальной основе:

- Денежные средства доступные для обслуживания долга за 12 месяцев, предшествующих дате расчета к сумме погашения основного долга и оплаты процентов по всем финансовым долгам к уплате или начисленным в течение этого периода, не менее чем 1.25:1; и
- Общая сумма финансового долга к прибыли до вычета расходов по выплате процентов, подоходного налога и амортизации за 12 месяцев, предшествующих дате расчета, не более 4:1.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Группа не выполнила данные финансовые ковенанты. Руководство Группы своевременно проинформировало ЕБРР о нарушении условий кредитного соглашения до отчетной даты. Однако, поскольку ЕБРР не предоставил письменное согласие не требовать досрочного погашения в связи с данным нарушением, Группа реклассифицировала займы в консолидированной финансовой отчетности из долгосрочных в текущие обязательства. При этом ЕБРР не направлял письменное уведомление с требованием досрочного погашения.

Нефинансовые ковенанты

В соответствии с условиями кредитных соглашений с АО «Народный Банк Казахстана» и Группой ВТБ кредиторы вправе потребовать досрочного погашения задолженности при наступлении определенных событий, связанных с судебными разбирательствами в отношении группы АО «ЦАЭК».

По кредитному соглашению с АО «Народный Банк Казахстана» право требования досрочного погашения возникает в случае, если сумма исковых требований составляет 5% и более от совокупной задолженности группы АО «ЦАЭК».

По соглашениям с Группой ВТБ аналогичное право возникает в случае участия группы АО «ЦАЭК» в судебных разбирательствах, которые могут оказать существенное неблагоприятное влияние на финансовое положение группы АО «ЦАЭК», либо при совокупной сумме исков свыше 5,000 тыс. долларов США.

АО «ЦАЭК» являлась стороной судебного разбирательства, что привело к нарушению указанных нефинансовых ковенантов по состоянию на отчетную дату. Поскольку по состоянию на отчетную дату АО «Народный Банк Казахстана» и Группа ВТБ не предоставили отказ от права требования досрочного погашения задолженности в отношении данного нарушения, Группа реклассифицировала соответствующие заемные обязательства из состава долгосрочных обязательств в состав текущих обязательств.

Руководство Группы ведет переговоры с кредиторами и ожидает получения подтверждения об отказе от применения права досрочного требования погашения задолженности.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

Руководство считает, что вероятность фактического предъявления требований о досрочном погашении является низкой.

17. ФИНАНСОВЫЕ ГАРАНТИИ

	2025 г.	2024 г.
На 1 января	86,112	138,067
Признание финансовой гарантии	-	-
Доход по финансовой гарантии (Примечание 27)	(42,360)	(51,955)
На 31 декабря	<u>43,752</u>	<u>86,112</u>

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. обязательство по финансовым гарантиям отражено по наибольшей из справедливой стоимости и резерва под ожидаемые кредитные убытки. Примечание 4 содержит ключевые допущения, использованные Руководством Группы для расчета гарантийных обязательств, Примечание 34 содержит оценку кредитного риска для имеющихся договоров финансовых гарантий.

9 ноября 2022 г. Компании Группы совместно с другими дочерними компаниями АО «ЦАЭК» (АО «СКРЭК», АО «СЕВКАЗЭНЕРГО», АО «АРЭК») и АО «ЦАЭК» выступили гарантом и несут солидарную ответственность перед Группой ВТБ по займам АО «СКРЭК» и АО «АРЭК», срок которых истекает в 2027 г. С 30 мая 2023 г. ТОО «Севказэнергосбыт», дочерняя компания АО «СЕВКАЗЭНЕРГО», заключила договор независимой гарантии и также выступает гарантом перед банком.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. задолженность АО «ЦАЭК» и других дочерних компаний АО «ЦАЭК» перед Группой ВТБ составила 4,747,806 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 4,982,899 тыс. тенге):

- АО «АРЭК» 3,670,530 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 3,796,277 тыс. тенге)
- АО «СКРЭК» 1,077,276 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 1,186,622 тыс. тенге)

Доход от амортизации обязательств по договору финансовых гарантий в отчете о прибылях и убытках за 2025 г. по данной гарантии составил 42,360 тыс. тенге (2024: 51,955 тыс. тенге). По состоянию на 31 декабря 2025 г. общая сумма обязательств финансовых гарантий по группе АО «ЦАЭК» составила 2,158,933 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 2,902,842 тыс. тенге). Руководство АО «ЦАЭК», исходя из размеров итога активов всех гарантов по состоянию на 31 декабря 2025 г., распределило сумму гарантии для целей ее отражения в финансовой отчетности каждого из гарантов. Таким образом, гарантийные обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г. составили 43,752 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2025 г.: 86,112 тыс. тенге).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

18. ВЫПУЩЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ

В 2016 г. Группа разместила 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 через 10 лет под оборотные средства и со сроком погашения в сентябре 2026 г. В октябре 2023 г. был произведен частичный выкуп облигаций в количестве 27 штук на сумму 3 тыс. тенге.

В 2023 г. на площадке Международного финансового центра «Астана» размещены долгосрочные облигации на сумму 8,000,000 тыс. тенге для корпоративных целей Компании с фиксированной ставкой 20.5% годовых и сроком погашения 29 сентября 2030 г. Выплата купонного вознаграждения осуществляется в конце срока погашения облигаций.

Изменения в обязательствах возникающих в результате финансовой деятельности

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

Движение по облигациям

	2025 г.	2024 г.
На 1 января	9,757,669	7,551,478
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Уплаченный купон	(183,826)	(193,500)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	(183,826)	(193,500)
Прочие изменения		
Начисленный купон (Примечание 26)	1,894,565	1,896,822
Начисленный дисконт	502,868	502,869
Итого прочие изменения, связанные с обязательствами	2,397,433	2,399,691
На 31 декабря	11,971,276	9,757,669
В том числе:		
Текущая часть	1,968,782	58,104
Долгосрочная часть	10,002,494	9,699,565
Итого	11,971,276	9,757,669

19. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО РЕКУЛЬТИВАЦИИ И ЛИКВИДАЦИИ ОБЪЕКТОВ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Резерв под обязательства по ликвидации последствий эксплуатации активов	1,857,698	2,107,137
Резерв под обязательства по рекультивации золотоотвалов	1,397,970	1,383,915
Итого	3,255,668	3,491,052
В том числе:		
Текущая часть	-	-
Долгосрочная часть	3,255,668	3,491,052
Итого	3,255,668	3,491,052

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

Резерв под обязательства по ликвидации последствий эксплуатации активов

	2025 г.	2024 г.
Балансовая стоимость на 1 января	2,107,137	2,602,012
Изменения в учетных оценках, отнесенные на доходы (Примечание 29)	-	(540,314)
Изменения в учетных оценках, отнесенные на активы (Примечание 6)	(505,668)	(129,832)
Амортизация дисконта текущей стоимости (Примечание 26)	256,229	175,271
Балансовая стоимость на 31 декабря	1,857,698	2,107,137

Сумма резерва была определена с использованием номинальных цен, действовавших на отчетную дату, с применением прогнозируемой ставки инфляции за ожидаемый период до начала ликвидации и ставки дисконта на отчетную дату.

Резерв под обязательства по рекультивации золоотвалов

	2025 г.	2024 г.
Балансовая стоимость на 1 января	1,383,915	2,126,049
Изменения в учетных оценках, отнесенные на активы (Примечание 6)	(145,639)	652,860
Изменения в учетных оценках, отнесенные на доходы (Примечание 29)	-	(1,428,610)
Использовано в течение года	-	(42,176)
Амортизация дисконта текущей стоимости (Примечание 26)	159,694	75,792
Балансовая стоимость на 31 декабря	1,397,970	1,383,915
В том числе:		
Текущая часть	-	-
Долгосрочная часть	1,397,970	1,383,915
Итого	1,397,970	1,383,915

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 золоотвалов и ставки дисконта на отчетные даты. Ставка дисконта основана на доходности государственных ценных бумаг, выпущенных ближе к дате финансовой отчетности и имеющих срок погашения примерно равный сроку погашения обязательств.

Ниже представлены основные допущения, использованные в расчетах обязательств по ликвидации и восстановлению активов, рекультивации золоотвалов:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Ставка дисконтирования	15,41%-15,92%	11,50%-11,55%
Средний уровень инфляции в долгосрочном периоде	6%	3,07%-6,27%

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

20. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
1-й год	6,555,855	1,812,020
2-й год	-	2,088,864
3-й год	-	1,443,338
4-й год	-	1,485,222
5-й год и более	-	1,536,722
Итого	6,555,855	8,366,166
В том числе:		
Текущая часть	6,555,855	1,812,020
Долгосрочная часть	-	6,554,146
Итого	6,555,855	8,366,166

4 сентября 2019 г. дочернее предприятие ТОО «ЦАТЭК Green Energy» заключило договор лизинга с АО «Фонд развития промышленности» в размере 17,009,905 тыс. тенге со ставкой вознаграждения 10% годовых. Начиная с 26 февраля 2020 г. ТОО «ЦАТЭК Green Energy» начало принимать части 14 единиц ветряных турбин ветряной электростанции «Астана EXPO – 2017» в качестве актива в форме права пользования со сроком до 4 сентября 2029 г. в размере 16,456,944 тыс. тенге, из которых часть была реклассифицирована из авансов выданных в размере 5,102,971 тыс. тенге, и оставшаяся часть была признана в качестве обязательств по аренде в размере 11,353,973 тыс. тенге.

По состоянию на отчетную дату обязательства по аренде классифицированы в составе краткосрочных обязательств в связи с нарушением нефинансовых ковенантов, предусмотренных кредитными соглашениями (Примечание 16).

Движение по обязательствам по аренде:

	2025 г.	2024 г.
На 1 января	8,366,166	10,424,387
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Погашение по обязательствам по аренде	(1,919,416)	(2,078,011)
Проценты уплаченные	(865,623)	(1,230,042)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	(2,785,039)	(3,308,053)
Прочие изменения		
Проценты начисленные (Примечание 26)	844,258	1,076,144
Амортизация дисконта по аренде (Примечание 26)	76,233	87,686
Приобретение активов	-	33,229
Прочее	54,237	52,773
Итого прочие изменения, связанные с обязательствами	974,728	1,249,832
На 31 декабря	6,555,855	8,366,166

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

21. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
За предоставленные услуги	15,596,281	13,753,746
За приобретенные товары	12,693,135	11,432,555
За основные средства	8,350,874	5,364,483
Прочая	10,209	12,011
Итого	36,650,499	30,562,795

Торговая кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. была выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Тенге	36,650,499	30,562,497
Российский рубль	-	298
Итого	36,650,499	30,562,795

Средний кредитный период по приобретениям меняется в зависимости от кредитора и в среднем не превышает 30 дней. Как правило, проценты не начисляются по торговой кредиторской задолженности. У Группы имеется политика управления финансовыми рисками для обеспечения выплаты кредиторской задолженности в срок.

22. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Резервы по неиспользованным отпускам	920,520	808,873
Задолженность перед работниками	1,200,958	1,209,844
Обязательства по возврату авансов полученных	1,300,000	1,300,000
Прочее	109,569	135,949
Итого финансовые обязательства	3,531,047	3,454,666
Налоги к уплате	3,253,315	3,125,410
Пенсионные отчисления	451,398	403,951
Итого нефинансовые обязательства	3,704,713	3,529,361
В том числе:		
Долгосрочная часть	15,759	17,995
Текущая часть	7,220,001	6,966,032
Итого	7,235,760	6,984,027

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

23. ВЫРУЧКА

	2025 г.	2024 г.
Продажа электрической энергии	153,109,114	123,802,131
Продажа тепловой энергии	17,412,869	26,227,628
Передача электрической энергии	6,329,570	6,169,308
Поддержание электрической мощности	5,263,464	5,365,348
Прочее	848,129	838,949
Итого	182,963,146	162,403,364

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 течение календарного года. В 2025 г. тариф на мощность составил 1,160 тыс. тенге (по объему до 29.0 МВт/ч) и 1,170 тыс. тенге (по объему 347.7 МВт/ч) на МВт/ч. (2024 г.: 1,055 тыс. тенге (по объему до 173.0 МВт/ч) и 1,065 тыс. тенге (по объему 263.2 МВт/ч) на МВт/ч.).

В выручку, полученную Группой, включается выручка в размере 103,007,553 тыс. тенге (2024 г.: 82,544,230 тыс. тенге), которая получена от продаж одному крупнейшему клиенту Группы (Единый закупщик). Ни один другой покупатель не принес 10 или более процентов выручки Группы за 2025 и 2024 гг.

24. СЕБЕСТОИМОСТЬ

	2025 г.	2024 г.
Электрическая и тепловая энергия, приобретенная для продажи	30,581,176	24,927,805
Услуги полученные	29,720,573	24,652,525
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	20,745,576	17,417,751
Уголь и топливо	19,461,184	16,739,195
Износ и амортизация	19,219,671	21,167,505
Нормативные технические потери	6,119,972	3,859,034
Товарно-материальные запасы	3,683,194	3,850,062
Прочее	7,202,417	5,628,377
Итого	136,733,763	118,242,254

25. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2025 г.	2024 г.
Расходы по оплате труда и связанные с ней налоги	2,951,353	2,861,677
Услуги полученные	1,304,905	1,097,605
Налоги, кроме подоходного налога	691,955	760,991
Товарно-материальные запасы	252,348	266,257
Износ и амортизация	257,397	296,048
Прочее	1,346,442	1,566,117
Итого	6,804,400	6,848,695

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

26. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Расходы по процентам, относящимся к банковским займам (Примечание 16)	35,431,143	29,225,039
Расходы по процентам, относящимся к выпущенным облигациям (Примечание 18)	1,894,565	1,896,822
Вознаграждение по финансовой аренде (Примечание 20)	844,258	1,076,144
Амортизация дисконта по обязательствам по ликвидации последствий эксплуатации активов (Примечание 19)	256,229	175,271
Амортизация дисконта по аренде (Примечание 20)	76,233	87,686
Амортизация дисконта по обязательствам по рекультивации золоотвалов (Примечание 19)	159,694	75,792
Прочее	572,067	713,802
Итого	<u>39,234,189</u>	<u>33,250,556</u>

27. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
Доходы по процентам от денежных средств, размещенных на депозитах	889,415	729,616
Доход по финансовой гарантии (Примечание 17)	42,360	51,955
Прочее	-	60,957
Итого	<u>931,775</u>	<u>842,528</u>

28. (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ОТ КУРСОВОЙ РАЗНИЦЫ, НЕТТО

	<u>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
(Убыток)/прибыль от курсовой разницы по займам, нетто (Примечание 16)	(22,194,545)	1,044,927
Прибыль/(убыток) от курсовой разницы по денежным средствам, нетто	245,106	(110,276)
Убыток от курсовой разницы по прочим операциям, нетто	(210,018)	(644)
Итого	<u>(22,159,457)</u>	<u>934,007</u>

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

29. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	2025 г.	2024 г.
Прочие доходы		
Финансовый результат от передачи активов и дочернего предприятия, нетто	-	4,636,313
Доход по прочим услугам	1,201,367	572,337
Доход, признанный по государственным субсидиям	-	576,465
Доход по операциям с товарно-материальными запасами	163,176	135,933
Доход от оприходования товарных материальных запасов	57,421	28,640
Доход от выбытия основных средств	18,503	-
Итого	1,440,467	5,949,688
Прочие расходы		
Расходы по банковским комиссиям при обмене валют	(287,482)	(292,722)
Расходы по износу основных средств (Примечание 6)	(121,106)	(124,657)
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	(38,242)	(27,448)
Прочее	(1,448,321)	(993,957)
Итого	(1,895,151)	(1,438,784)

19 января 2024 г. ТОО «Экибастузтеплоэнерго» и государственное учреждение «Отдел жилищно-коммунального хозяйства, пассажирского транспорта и автомобильных дорог акимата города Экибастуз» заключили договор безвозмездной передачи (дарения), в рамках данного договора, ТОО «Экибастузтеплоэнерго» передала тепловые сети с общей балансовой стоимостью 1,841,707 тыс. тенге (накопленная амортизация на дату передачу: 52,850 тыс. тенге).

1 июня 2023 г. ТОО «Экибастузтеплоэнерго» и государственное учреждение «Отдел экономики и финансов акимата города Экибастуз» заключили договор доверительного управления государственным имуществом, в рамках которого, государственное учреждение передает имущество в доверительное управление ТОО «Экибастузтеплоэнерго», в том числе, ранее переданное имущество в рамках договора безвозмездной передачи на год без условия продления.

31 мая 2024 г. ТОО «Экибастузтеплоэнерго» и государственное учреждение «Отдел жилищно-коммунального хозяйства, пассажирского транспорта и автомобильных дорог акимата города Экибастуз» заключили договор безвозмездной передачи (дарения), в рамках данного договора, ТОО «Экибастузтеплоэнерго» передала производственные и административные здания и сооружения, основное и вспомогательное котельное оборудование. Группа признала убыток от передачи основных средств на сумму 4,967,521 тыс. тенге и доход от списания обязательств по рекультивации золоотвалов и ликвидации последствий эксплуатации активов на сумму 1,968,924 тыс. тенге (Примечание 19).

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

1 августа 2024 г., в связи с тем, что ТОО «Экибастузтеплоэнерго» безвозмездно передало все имущество в государственное учреждение, а договоры доверительного управления данными активами были заключены с другой компанией, Руководство Группы приняло решение продать 100% доли участия в ТОО «Экибастузтеплоэнерго» третьей стороне за 200 тыс. тенге, Компания которого является доверительным управляющим ранее переданных активов.

Активы и обязательства ТОО «Экибастузтеплоэнерго» на дату выбытия представлены следующим образом:

	<u>1 августа 2024 г.</u>
Активы	
Прочие долгосрочные активы	7,451
Товарно-материальные запасы	669,668
Торговая дебиторская задолженность	632,482
Авансы выданные	65,313
Предоплата по подоходному налогу	1
Прочие активы	1,382,460
Денежные средства и их эквиваленты	48,824
Итого активы выбывающей группы, классифицированные как предназначенные для продажи	<u>2,806,199</u>
Обязательства	
Долгосрочная кредиторская задолженность	3,108,905
Торговая кредиторская задолженность	16,742,285
Авансы полученные	76,953
Прочие обязательства и начисленные расходы	9,969,518
Итого обязательства выбывающей группы, классифицированные как предназначенные для продажи	<u>29,897,661</u>
Выбывшие чистые обязательства	<u>(27,091,462)</u>
Выбывшие чистые обязательства	(27,091,462)
Денежное вознаграждение	(200)
Минус: начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки (Примечание 10 и 12)	19,456,752
Доход от выбытия дочернего предприятия, не являющейся компонентом прекращенной деятельности	<u>(7,634,910)</u>

Результат выбытия чистых обязательств ТОО «Экибастузтеплоэнерго» Группа отразила в составе прочих доходов на сумму 4,636,313 тыс. тенге с учетом убытков от передачи основных средств и доходов от списания обязательств по рекультивации золоотвалов и ликвидации последствий эксплуатации активов.

Чистое выбытие денежных средств до выбытия дочернего предприятия:

	<u>1 августа 2024 г.</u>
Денежное вознаграждение	200
Минус: выбывшие денежные средства и их эквиваленты	(48,824)
Чистое выбытие денежных средств	<u>(48,624)</u>

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

30. КОРПОРАТИВНЫЙ ПОДОХОДНЫЙ НАЛОГ

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

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

	2025 г.	2024 г.
Расходы по текущему подоходному налогу	33,392	466,855
Корректировки по подоходному налогу прошлых лет	942,590	-
Экономия по отложенному подоходному налогу	(7,238,646)	(1,016,015)
Итого	(6,262,664)	(549,160)

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

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Отложенные налоговые активы в отношении:		
Накопленных налоговых убытков	4,718,479	3,787,251
Займов	249,037	211,483
Основных средств	-	810,433
Резерва под ожидаемые кредитные убытки и обесценению авансов выданных	1,278,352	1,169,576
Резерва по неликвидным и устаревшим запасам	13,347	30,363
Резерва по обязательствам по рекультивации и ликвидации объектов	651,134	698,210
Резерва по неиспользованным отпускам	201,423	180,294
Начисленных налогов, но не оплаченных	114,767	109,922
Прочих временных разниц	410,193	601,358
Итого отложенные налоговые активы	7,636,732	7,598,890
Минус: отложенные налоговые активы, зачтенные с отложенными налоговыми обязательствами	(2,611,555)	(2,860,495)
Отложенные налоговые активы	5,025,177	4,738,395
Отложенные налоговые обязательства в отношении:		
Основных средств	(37,345,981)	(42,661,512)
Займов	-	(75,196)
Прочих временных разниц	(417,643)	(518,216)
Отложенные налоговые обязательства:	(37,763,624)	(43,254,924)
Минус: отложенные налоговые обязательства, зачтенные с отложенными налоговыми активами	2,611,555	2,860,495
Отложенные налоговые обязательства	(35,152,069)	(40,394,429)
Отложенные налоговые обязательства, нетто, в том числе:	(30,126,892)	(35,656,034)
Отложенные налоговые обязательства	(35,152,069)	(40,394,429)
Отложенные налоговые активы	5,025,177	4,738,395

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

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

	2025 г.	2024 г.
На 1 января	(35,656,034)	(40,713,333)
Отражено в прибылях и убытках	7,238,646	1,016,015
Отражено в отчете об изменениях в капитале	471,615	4,149,951
Отражено в результатах прекращенной деятельности (Примечание 33)	(271,111)	(108,667)
Реклассифицировано как предназначенные для продажи	(1,910,008)	-
На 31 декабря	(30,126,892)	(35,656,034)

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:

	2025 г.	2024 г.
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(47,691,814)	9,467,213
Расходы по налогу на прибыль по установленной ставке	(9,538,363)	1,893,443
Корректировки по подоходному налогу прошлых лет	942,590	-
Налоговый эффект от выбытия дочернего предприятия	-	97,276
Налоговый эффект (необлагаемых доходов)/невывчитаемых расходов	4,464,350	(1,308,278)
Налоговый эффект от прекращенной деятельности	(2,131,241)	(1,231,601)
Экономия по подоходному налогу	(6,262,664)	(549,160)

Согласно налоговому законодательству Республики Казахстан, налоговые убытки могут быть зачтены в счет налогооблагаемого дохода в течение 10 лет с момента их возникновения. Руководство Группы оценило ожидаемую сумму налоговых убытков, которые будут зачтены в счет будущего налогооблагаемого дохода в течение 2025–2031 гг., или утилизированы за счет отложенных налоговых обязательств.

31. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» стороны считаются связанными, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или осуществлять значительное влияние на другую сторону при принятии ею финансовых или операционных решений. При оценке возможного наличия отношений с каждой связанной стороной внимание уделяется сути взаимоотношений, а не только их юридическому оформлению.

Связанные стороны Группы включают в себя акционеров, Материнскую компанию и его дочерние предприятия и ассоциированные 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.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

Операции между Компанией и ее дочерними предприятиями и совместно контролируруемыми предприятиями 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	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
АО «ЦАЭК»	-	-	16,894	18,826
Дочерние и ассоциированные предприятия АО «ЦАЭК»	423,507	308,917	519,474	402,942
Итого	423,507	308,917	536,368	421,768

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., реализация услуг дочерним и ассоциированным предприятиям АО «ЦАЭК» представлена выручкой от продажи электрической энергии.

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

Наименование компании	Задолженность связанной стороны		Задолженность перед связанной стороной	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
АО «ЦАЭК» (Материнская компания)	1,560,033	853,159	1,499	1,643
Дочерние и ассоциированные предприятия АО «ЦАЭК» (Компании под общим контролем)	169,594	280,420	131,292	68,568
Итого	1,729,627	1,133,579	132,791	70,211

Группа осуществляла финансовые операции со связанными сторонами, такие как получение займов. В результате финансовых операций со связанными сторонами у Группы имеются следующие остатки:

Наименование компании	Займы и выпущенные облигации, включая начисленное вознаграждение, связанным сторонам	
	2025 г.	2024 г.
АО «ЦАЭК» (Материнская компания)	-	-
Дочерние и ассоциированные предприятия АО «ЦАЭК» (Компании под общим контролем)	699,681	699,681
Итого	699,681	699,681

Рассчитанный дисконт при первоначальном признании займов и выпущенных облигаций учитываются в составе капитала.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Ключевой управленческий персонал Группы

В 2025 г. компенсация Совету директоров и другому ключевому управленческому персоналу Группы в виде заработной платы и премиальных составила 490,594 тыс. тенге (2024 г.: 261,119 тыс. тенге) – краткосрочные вознаграждения. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. ключевой управленческий персонал и Совет директоров Группы состоял из 12 человек, соответственно.

32. УБЫТОК НА АКЦИЮ

Базовая и разводненная прибыль или убыток на акцию рассчитывается делением чистой прибыли и убытка 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>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
(Убыток)/прибыль за год	(48,741,348)	4,293,039
Средневзвешенное количество простых акций для расчета базовой прибыли на акцию (Примечание 14)	<u>166,639,957</u>	<u>166,639,957</u>
(Убыток)/прибыль за год на акцию, в тенге	<u>(292.49)</u>	<u>25.76</u>

В соответствии с требованием Листинговых правил АО «Казахстанской Фондовой Биржи» («КФБ») необходимо раскрытие балансовой стоимости акции на дату отчета, посчитанной как общая сумма активов за минусом нематериальных активов и общей суммы обязательств, разделенная на общее количество акций.

Балансовая стоимость одной акции по каждому виду акций по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. представлена ниже.

Вид акций	<u>Количество акций в обращении</u>	<u>Чистые активы, не включая нематериальные активы</u>	<u>Балансовая стоимость одной акции, тенге</u>
На 31 декабря 2025 г.:			
Простые акции	166,639,957	(38,943,092)	(233.70)
На 31 декабря 2024 г.:			
Простые акции	166,639,957	5,337,350	32.03

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

33. ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

25 декабря 2025 года согласно постановлению между Группой и Коммунальным государственным учреждением "Отдел жилищной инспекции и коммунального хозяйства города Павлодара" было принято решение по безвозмездной передаче 100% доли ТОО «Павлодарские тепловые сети», которое занималось всеми операциями Группы по передаче, распределению и реализации тепловой энергии. Передача была завершена 26 января 2026 года, когда контроль над ТОО «Павлодарские тепловые сети» перешел к Коммунальному государственному учреждению «Отдел жилищной инспекции и коммунального хозяйства города Павлодара» (Примечание 36).

По состоянию на 31 декабря 2025 года данная операция соответствовала критериям признания по МСФО 5 (Примечание 3).

Результаты прекращенной деятельности, которые были включены в прибыль/(убыток) за год, представлены следующим образом:

	2025 г.	2024 г.
Выручка	6,322,836	60,970
Себестоимость	(5,671,359)	(4,527,711)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	651,477	(4,466,741)
Общие и административные расходы (Начисление)/восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки, нетто	(824,757)	(484,913)
Прочие доходы	932,945	(11,710)
Прочие расходы	942,689	93,949
(Убыток)/прибыль от курсовой разницы, нетто	(770,245)	(65,713)
Финансовые доходы	(71,174)	(289,022)
Финансовые расходы	10,626	4,339
Прибыль/(убыток) до налогообложения	(627,761)	(394,856)
Расходы по налогу на прибыль, относящиеся к прекращенной деятельности	243,800	(5,614,667)
Убыток от выбытия прекращенной деятельности	(271,111)	(108,667)
Убыток от обесценения активов, относящихся к прекращенной деятельности	(21,311)	(5,723,334)
Чистый убыток, относящийся к прекращенной деятельности	(7,284,887)	-
	(7,312,198)	(5,723,334)

Движение денежных средств от прекращенной деятельности

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Чистый (отток)/приток денежных средств от операционной деятельности	(2,392,790)	(6,323,282)
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности	(1,683,970)	(1,188,159)
Чистый приток/(отток) денежных средств от финансовой деятельности	14,326,447	(631,514)

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Активы ТОО «Павлодарские тепловые сети», продажа которых ожидается в течение 12 месяцев, были классифицированы как активы, предназначенные для продажи, и представлены отдельно в консолидированном отчете о финансовом положении. При первоначальной классификации группа выбытия оценивается по наименьшей из величин балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. В случае если справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу ниже балансовой стоимости, признается убыток от обесценения. Руководство оценило справедливую стоимость ТОО Павлодарские тепловые сети в размере 0 тенге. Убыток от обесценения активов, относящихся к прекращенной деятельности, возник в результате обесценения основных средств на сумму 5,103,865 тыс. тенге за вычетом списания резерва по переоценке основных средств на сумму 57,220 тыс. тенге, обесценения нематериальных активов на сумму 622 тыс. тенге, списания отложенных налоговых активов на сумму 1,910,008 тыс. тенге и списания товарно-материальных запасов на сумму 327,612 тыс. тенге.

Операции, классифицированные как предназначенные для продажи, имеют следующие классы активов и обязательств:

	31 декабря 2025 г.
Товарно-материальные запасы	8,817
Торговая дебиторская задолженность	2,285,635
Авансы выданные	7,613
Прочие текущие активы	44,702
Денежные средства и их эквиваленты	210,050
Итого активы, предназначенные для продажи	2,556,817
Прочие долгосрочные обязательства	5,357
Обязательства по вознаграждению работникам	20,111
Торговая кредиторская задолженность	1,761,714
Обязательства по договорам с покупателями	106,365
Прочие текущие обязательства и начисленные расходы	663,270
Итого обязательства, относящиеся к активам, предназначенным для продажи	2,556,817
Чистые активы ТОО «Павлодарские тепловые сети»	-

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

34. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ, ЦЕЛИ И ПОЛИТИКИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

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>2025 г.</u>	<u>2024 г.</u>
<i>Финансовые активы</i>		
Торговая дебиторская задолженность (Примечание 12)	21,850,539	19,510,630
Денежные средства (Примечание 13)	14,969,641	6,851,102
Прочие финансовые активы (Примечание 10)	427,768	271,015
Займы выданные краткосрочные	1,395,160	688,336
Итого	<u>38,643,108</u>	<u>27,321,083</u>
<i>Финансовые обязательства</i>		
Выпущенные облигации (Примечание 18)	(11,971,276)	(9,757,669)
Займы (Примечание 16)	(176,665,821)	(149,636,410)
Обязательства по аренде (Примечание 20)	(6,555,855)	(8,366,166)
Торговая кредиторская задолженность (Примечание 21)	(36,650,499)	(30,563,056)
Финансовые гарантии (Примечание 17)	(43,752)	(86,112)
Прочие обязательства (Примечание 23)	(3,531,047)	(3,454,666)
Итого	<u>(235,418,250)</u>	<u>(201,864,079)</u>

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.

Существенные положения 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 кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск, включая валютный риск и риск изменения процентной ставки в отношении денежных потоков. Ниже приводится описание политики управления рисками Группы.

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 12), денежных средств (Примечание 13), прочих финансовых активов (Примечание 10), за вычетом резервов под ожидаемые кредитные убытки, 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 с 9 ноября 2022 г. выступает гарантом по обязательствам АО «ЦАЭК» и его дочерних предприятий перед Группой ВТБ (Примечание 17).

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.

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.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

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.

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

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.

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.

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

	Денежные средства	Прочие финансовые активы	Итого
31 декабря 2025 г.			
От В- до ВВВ+	14,963,688	101,019	15,064,707
Отсутствует	5,953	326,749	332,702
Итого финансовые активы	14,969,641	427,768	15,397,409
	Денежные средства	Прочие финансовые активы	Итого
31 декабря 2024 г.			
От В- до ВВВ+	6,839,454	70,293	6,909,747
Отсутствует	11,648	200,722	212,370
Итого финансовые активы	6,851,102	271,015	7,122,117

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Риск ликвидности

Окончательная ответственность за управление риском ликвидности лежит на Акционере Группы, который создал 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 производным финансовым 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 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

Таблица по риску ликвидности и риску процентной ставки по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. представлена следующим образом:

	Средне- взвешенная эффективная процентная ставка	До				Свыше 5 лет	Итого
		востребования	До 1 года	1-5 лет			
31 декабря 2025 г.							
<i>Беспроцентные:</i>							
Торговая кредиторская задолженность		-	(36,650,499)	-	-	(36,650,499)	
Прочие обязательства и начисленные расходы		-	(3,531,047)	-	-	(3,531,047)	
		-	(40,181,546)	-	-	(40,181,546)	
<i>Процентные:</i>							
Финансовые гарантии ²	18.6%-19.7%	-	(4,747,806)	-	-	(4,747,806)	
Выпущенные облигации	11%-20.5%	-	(2,128,497)	(20,113,346)	-	(22,241,843)	
Обязательства по аренде	5%-10%	(8,126,200)	-	-	-	(8,126,200)	
Займы	0.7%-27.99%	(176,665,821)	-	-	-	(176,665,821)	
		-	(184,792,021)	(20,113,346)	-	(211,781,670)	
31 декабря 2024 г.							
<i>Беспроцентные:</i>							
Торговая кредиторская задолженность		-	(30,563,056)	-	-	(30,563,056)	
Займы от связанной стороны		-	(7,294)	(400,000)	(4,902,280)	(5,309,574)	
Прочие обязательства и начисленные расходы		-	(3,454,666)	-	-	(3,454,666)	
		-	(34,025,016)	(400,000)	(4,902,280)	(39,327,296)	
<i>Процентные:</i>							
Финансовые гарантии	19.69%	-	(4,982,899)	-	-	(4,982,899)	
Выпущенные облигации	11%-20.5%	-	(58,104)	(20,842,158)	(1,517,667)	(22,417,929)	
Обязательства по аренде	5%-10%	-	(2,763,985)	(8,126,200)	-	(10,890,185)	
Займы	0.7%-27.99%	-	(95,295,656)	(94,495,724)	(3,196,953)	(192,988,333)	
		-	(103,100,644)	(123,464,082)	(4,714,620)	(231,279,346)	

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.

¹ Группа предоставляет солидарную безусловную и безотзывную гарантию по своевременному погашению основного долга и начисленных процентов по займам, полученным АО «СКРЭК» и АО «АРЭК» (Примечание 17). Суммы, приведенные в таблице по договорам финансовой гарантии, отражают максимальные суммы, которые Группе пришлось бы погасить при предъявлении контрагентом требований по договору гарантии. На отчетную дату Группа считает более вероятным, что никаких платежей по данным договорам не потребуются. В то же время данная оценка может измениться при изменении вероятности предъявления контрагентом требований по гарантии.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

Валютный риск

Группа осуществляет сделки в иностранной валюте, следовательно, возникает риск подверженности колебаниям валютного курса.

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

	Активы		Обязательства	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Доллар США	-	2,406	-	(2,123,238)
Российский рубль	-	2,070,998	(100,533,674)	(78,723,282)

Анализ чувствительности в отношении иностранной валюты

Группа в основном подвержена риску, связанному с изменением курсов доллара США и российского рубля.

В таблице ниже представлены подробные данные о чувствительности Группы к повышению или снижению курса тенге на 20% по отношению к доллару США и российскому рублю. 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 прибыль и капитал, при этом указанные ниже суммы будут с обратным значением:

	Влияние доллара США		Влияние Российского рубля	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Финансовые активы	-	(481)	-	(414,200)
Финансовые обязательства	-	424,648	(20,106,735)	15,744,656

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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.
(в тыс. тенге, если не указано иное)**

Анализ чувствительности в отношении процентных ставок

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

Если бы процентные ставки по обязательствам были на 1% больше/меньше и все прочие переменные оставались постоянными, то прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 г. увеличился/уменьшился бы на 1,766,658 тыс. тенге (2024 г.: 1,496,364 тыс. тенге), и нераспределенная прибыль по состоянию на 31 декабря 2025 г. уменьшилась/увеличилась бы на 1,766,658 тыс. тенге (2024 г.: 1,496,364 тыс. тенге).

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

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

- балансовая стоимость денежных средств приближена к их справедливой стоимости вследствие краткосрочного срока погашения данных финансовых инструментов;
- для финансовых активов и обязательств со сроком погашения менее двенадцати месяцев, балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости вследствие относительно короткого срока погашения данных финансовых инструментов;
- для финансовых активов и обязательств со сроком погашения более двенадцати месяцев, справедливая стоимость представляет собой текущую стоимость дисконтированных оцененных будущих денежных потоков с использованием рыночных ставок, существующих на конец отчетного года. Поскольку текущие процентные рыночные ставки не отличаются от ставки дисконтирования, использованной при первоначальном признании займов, соответственно, балансовая стоимость не отличается существенно от справедливой стоимости и определены на уровне 3.

35. 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 Группы и казахстанскими уполномоченными органами может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени.

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

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

Регулирование деятельности

Деятельность Группы регулируется Законом Республики Казахстан «О естественных монополиях», поскольку она является монополистом в области производства и снабжения, передаче и распределения тепловой энергии, и передаче электрической энергии.

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.

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 2025 и 2024 гг. сумма резерва на восстановление использованных золоотвалов составила 1,397,970 тыс. тенге и 1,383,915 тыс. тенге, соответственно (Примечание 19).

С 1 июля 2021 г. вступил в силу новый Экологический Кодекс Республики Казахстан (далее – «Кодекс»). Данный Кодекс содержит ряд принципов, направленных на минимизацию последствий экологического ущерба деятельности предприятий и/или полное восстановление окружающей среды до первоначального состояния. В зависимости от уровня и риска негативного воздействия на окружающую среду объекты классифицируются на четыре категории, где объекты, оказывающие значительное негативное воздействие на окружающую среду, относятся к первой категории. Руководство Группы провело анализ в отношении наличия и необходимости признания обязательств по выводу из эксплуатации, демонтажу и рекультивации территории производственных активов Группы и создала резерв по состоянию на 31 декабря 2025 г. на сумму 1,857,698 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: на сумму 2,107,137 тыс. тенге) (Примечание 19).

При действующей редакции Экологического кодекса у Группы имеется обязательство по предоставлению финансового обеспечения для ликвидации последствий объектов категории I в срок до 1 июля 2029 года. Финансовое обеспечение предоставляется в виде: гарантии; залога банковского вклада; залога имущества; страхования. Финансовое обеспечение предоставляется в одном из нескольких видов финансового обеспечения, перечисленных выше, или в их сочетании по выбору оператора объекта I категории при условии, что доля финансового обеспечения в виде залога банковского вклада должна составлять:

- по истечении десяти лет с даты ввода в эксплуатацию объекта (для действующих объектов по состоянию на 1 июля 2026 года до 2036 года) - не менее пятидесяти процентов от общей суммы финансового обеспечения;
- по истечении двадцати лет с даты ввода в эксплуатацию объекта (для действующих объектов по состоянию на 1 июля 2026 года до 2046 года) - сто процентов от общей суммы финансового обеспечения.

Оператор объекта I категории обязан обеспечить наличие финансового обеспечения непрерывно до полного исполнения всех своих обязательств по ликвидации последствий эксплуатации такого объекта.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Размер финансового обеспечения определяется в соответствии с методикой, утвержденной уполномоченным органом в области охраны окружающей среды, исходя из расчетной стоимости работ по ликвидации последствий эксплуатации объекта I категории, и подлежит перерасчету каждые семь лет.

С учетом переноса срока предоставления финансового обеспечения для ликвидации последствий объектов I категории Группой продолжается работа по анализу возможных вариантов финансового обеспечения и мониторингу изменений нормативных требований касательно финансового обеспечения.

Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды, как минимум на ежегодной основе. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в консолидированной финансовой отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной степенью надежности, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется существенных обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде, за исключением признанных или раскрытых в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Страхование

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 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.

Руководство продолжает отслеживать эффект вышеуказанных событий и предпринимает все необходимые меры для предотвращения негативных последствий на бизнес. Руководство Группы считает, что нет необходимости в создании дополнительных резервов на ликвидацию последствий аварии в данной консолидированной финансовой отчетности.

Капитальные инвестиции

Группа разработала и согласовала с РГУ «Департамент Комитета по регулированию естественных монополий («ДК РЕМ») и защите конкуренции Министерства Национальной экономики Республики Казахстан по Павлодарской области» план капитальных инвестиций на 2021–2025 гг. согласно плану, в течение 2021–2025 гг. Группе подлежало инвестировать в производственные активы 27,877,688 тыс. тенге не учитывая НДС, в том числе в 2025 г. 10,731,975 тыс. тенге, не учитывая НДС. В 2025 г. было инвестировано 7,058,057 тыс. тенге, не учитывая НДС (2024 г.: 8,680,479 тыс. тенге).

Группа разработала и согласовала с РГУ «Департамент Комитета по регулированию естественных монополий («ДК РЕМ») Министерства Национальной экономики Республики Казахстан по Павлодарской области» план капитальных инвестиций на 2026–2030 гг. согласно плану, в течение 2026–2030 гг. Группе подлежит инвестировать в производственные активы

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г.

(в тыс. тенге, если не указано иное)

41,311,802 тыс. тенге не учитывая НДС, в том числе в 2026 г. 7,414,658 тыс. тенге, не учитывая НДС.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. у Группы имелись договорные обязательства по приобретению основных средств на общую сумму 1,618,401 тыс. тенге (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 2,132,675 тыс. тенге).

36. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Утверждение тарифов

Тарифы АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО»

Приказом ДКРЭМ №127-Од от 26 декабря 2025 г. с 1 апреля 2026 г. утвержден тариф на производство тепловой энергии для АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» в размере 6,468.38 тенге/Гкал (среднеотпускной) без НДС.

Тарифы АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания»

Приказом ДКРЕМ от 4 мая 2026 г. №43-НҚ утвержден тариф АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» на услуги по передаче и распределению электрической энергии на 2026 год, с вводом в действие с 1 мая 2026 г. – 12.44 тенге/кВтч без учета НДС.

Согласно мотивированного заключения РГУ «Департамент комитета по регулированию естественных монополий Министерства национальной экономики РК по Павлодарской области» № 6-НҚ от 10 февраля 2026 г., с 15 февраля 2026 г. предельная цена на электрическую энергию АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» на оказание услуг по электроснабжению ОАО «РЖД» составляет 52.63 тенге/кВтч (без учета НДС).

Выбытие ТОО «Павлодарские тепловые сети»

26 января 2026 г. 100% доля участия в уставном капитале ТОО «Павлодарские тепловые сети» была безвозмездно передана в пользу Коммунального государственного учреждения «Отдел жилищной инспекции и коммунального хозяйства города Павлодара». В результате сделки произошла смена единственного участника Компании.

Погашение займов

28 апреля 2026 г. было подписано дополнительное соглашение №5 к договору синдицированного кредита от 9 ноября 2022 г., заключенное между Группой ВТБ и Группой ЦАЭК. В рамках дополнительного соглашения Компанией подразумевает увеличение возобновляемого лимита до 6.72 млрд. рублей (эквивалент 41.3 млрд. тенге по курсу российского рубля на дату подписания соглашения) с процентной ставкой Ключевая ставка ЦБ РФ + маржа 3.5%, на цели погашения непогашенной задолженности в рамках ранее выданных траншей К, М, N, O, со сроком погашения не более 12 месяцев.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 г. (в тыс. тенге, если не указано иное)

29 апреля 2026 г. Группа погасила займы по траншу «О» на сумму 1,849,188 тыс. рублей (на сумму эквивалента 12,371,068 тыс. тенге) и на сумму 3,530,537 тыс. рублей (на сумму эквивалента 23,619,293 тыс. тенге).

37. УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., была утверждена и одобрена к выпуску руководством Группы 30 июня 2026 г.