Пояснительная записка
к финансовой отчетности АО «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» за период 9 месяцев 2026г.

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Акционерное общество «Павлодарская Распределительная Электросетевая Компания» («Компания») было образовано 29 января 1998 г. в соответствии с решением акционеров и учредительным договором и зарегистрировано 23 февраля 1998 г. в Павлодарском управлении юстиции (регистрационный номер свидетельства 4220-1945-АООТ). Компания расположена по адресу: Республика Казахстан, 140000, г. Павлодар, Центральная промышленная зона, строение 2014.

По состоянию на 30 сентября 2026г. основным акционером Компании является АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» («Материнская компания»), владеющая99.99% акций Компании. Единственным акционером АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО» является АО «Центрально-Азиатская Электроэнергетическая Корпорация» (АО «ЦАЭК»). По состоянию на 30 сентября 2026г. основными акционерами АО «ЦАЭК» являются Кан Сергей Владимирович (47.10%) и Клебанов Александр Яковлевич (47.10%).

Основная деятельность Компании – передача и распределение электроэнергии и розничная реализация электрической энергии (с 1 января 2025г). Компания занимается передачей и распределением электроэнергии и розничной реализацией электрической энергии в 10 регионах Павлодарской области, в г. Павлодар и г. Аксу. Основные производственные мощности расположены в г. Павлодар и Павлодарской области.

Электросеть Компании связана с другими электросетями Республики Казахстан и России через электросеть АО «Казахстанская Компания по Управлению Электрическими Сетями» («KEGOC»). Компания занимается передачей электроэнергии, производимой Павлодарскими теплоэлектроцентралями (ТЭЦ) №1, 2 и 3. ТЭЦ №1 принадлежит АО «Алюминий Казахстана», ТЭЦ №2 и №3 принадлежат АО «ПАВЛОДАРЭНЕРГО».

Компания является монополистом в своем регионе и деятельность Компании регулируется Законом Республики Казахстан «О естественных монополиях». Комитет Республики Казахстан по регулированию естественных монополий («Комитет») устанавливает и осуществляет мониторинг тарифов на услуги по передаче и распределению электрической энергии, предоставляемые Компанией. Решения по тарифам в существенной степени подвержены влиянию социальных и политических вопросов. Действия и решения Правительства Республики Казахстан в экономической, социальной и прочих сферах могут иметь существенное влияние на операционную деятельность Компании.

5 ноября 2025 г. Департамент Комитета по регулированию естественных монополий по Павлодарской области утвердил тарифы на услуги по передаче и распределению электрической энергии сроком на 5 лет. 1 июля 2026г утверждены тарифы на услуги по реализации электрической энергии потребителям

Общая численность работников Компании по состоянию на 30 сентября 2026г. составила 2 071 человек.

2. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основа подготовки финансовой отчетности

Финансовая отчетность Компании была подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности («Совет по МСФО»).

Основа представления

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципами учета по первоначальной стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, и переоценки основных средств. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иначе.

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

Функциональная валюта и валюта презентации

Финансовая отчетность Компании представлена в казахстанских тенге («тенге»), который является функциональной валютой и валютой презентации финансовой отчетности. Все значения округлены до целых тысяч тенге, если не указано иное.

Принцип непрерывности деятельности

Финансовая отчетность Компании была подготовлена, исходя из допущения о том, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

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

- Компания является монополистом в сфере передачи и распределения электроэнергии на территории Павлодарской области, что указывает на стратегическую значимость Компании для региона;
- Компания планирует получить прибыль в 2025 г. в связи с увеличением тарифа на передачу и распределение электрической энергии;
- С 1 января 2025 г. Компания получает дополнительный денежный приток от операционной деятельности связанной со сбытом электрической энергии в целях энергоснабжения, в соответствии с лицензией от 19 декабря 2024 г.;
- У руководства Компании нет ни намерения, ни необходимости в ликвидации или существенном сокращении масштабов деятельности Компании;

На момент утверждения финансовой отчетности у руководства Компании имелись достаточные основания полагать, что Компания располагает достаточными ресурсами для продолжения своей операционной деятельности в обозримом будущем. Таким образом, при подготовке финансовой отчетности руководство Компании применило принцип непрерывности деятельности.

Основные средства

Основные средства первоначально отражаются по стоимости приобретения. Стоимость приобретенных основных средств представляет собой стоимость средств, выплаченных при

приобретении соответствующих активов, а также иные непосредственно относящиеся к ним затраты, понесенные при доставке активов на объект и осуществлении необходимой подготовки к их планируемому использованию.

После первоначального признания основные средства отражаются по переоцененной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость объекта основных средств на дату переоценки за вычетом накопленной амортизации и любого последующего обесценения стоимости. Переоценка основных средств проводится с достаточной регулярностью с тем, чтобы возможная разница между балансовой стоимостью основных средств и их расчетной справедливой стоимостью на отчетную дату являлась несущественной. Накопленная амортизация на дату переоценки элиминируется против общей балансовой стоимости актива, после чего чистая балансовая стоимость пересчитывается до переоцененной стоимости актива.

Если балансовая стоимость актива в результате переоценки увеличивается, то сумма такого увеличения должна быть признана в составе прочего совокупного дохода и накоплена в капитале под заголовком «резерв по переоценке основных средств». Однако такое увеличение должно признаваться в составе прибыли или убытка в той мере, в которой оно восстанавливает сумму уменьшения стоимости от переоценки того же актива, ранее признанную в составе прибыли или убытка.

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

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 прибыли или убытке по мере их возникновения.

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

Здания и сооружения	3–75 лет
Машины и производственное оборудование	3–50 лет
Транспортные средства	3–25 лет
Прочие	3–15 лет

Ликвидационная стоимость актива, срок полезной службы и методы амортизации пересматриваются и корректируются при необходимости на конец каждого финансового года.

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

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

Обесценение основных средств

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие любых признаков, указывающих на возможное обесценение текущей стоимости основных средств и нематериальных активов. В случае выявления любого такого признака осуществляется оценка суммы возмещаемого актива с целью определения степени убытка от обесценения (если таковое имеет место). Если невозможно оценить возмещаемую сумму для отдельного актива, Компания определяет возмещаемую сумму генерирующей единицы, к которой принадлежит актив.

Возмещаемая сумма рассчитывается по наивысшему значению из справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и ценности использования. При оценке ценности использования оцененное будущее движение денег дисконтируется до его текущей стоимости, используя ставку дисконта до налогов, отражающую 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.

Активы в форме права пользования и обязательства по договорам аренды

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 переоцененной 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. Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом в течение срока полезного использования (27–37 лет).

Активы в форме права пользования представлены в составе основных средств в отчете о финансовом положении.

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

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

Платежи по краткосрочной аренде оборудования и аренде любых активов с низкой стоимостью признаются линейным методом как расходы в составе прибыли или убытка.

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшему значению из себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость определяется на основе средневзвешенного метода.

Компания ежегодно рассматривает необходимость создания резервов на устаревшие запасы на основе данных ежегодных инвентаризаций и оценки о дальнейшем использовании неликвидных запасов.

Финансовые инструменты

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

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости, за исключением торговой дебиторской задолженности, не содержащей значительного компонента финансирования, которая оценивается по цене сделки. Затраты по сделке, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансовых активов и финансовых обязательств (кроме финансовых активов и финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки), соответственно увеличивают или уменьшают справедливую стоимость финансовых активов или финансовых обязательств при первоначальном признании. Затраты по сделке, связанные непосредственно с приобретением финансовых активов или финансовых обязательств, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в составе прибыли или убытка.

Финансовые активы

Сделки по приобретению или продаже финансовых активов на стандартных условиях отражаются в отчетности и прекращают признание на дату совершения сделки. Сделки по приобретению или продаже на стандартных условиях представляют собой покупку или продажу финансовых активов, требующие поставки активов в пределах срока, установленного правилами или соглашениями, принятыми на соответствующем рынке.

Все признанные финансовые активы впоследствии полностью оцениваются либо по амортизированной, либо по справедливой стоимости в зависимости от классификации финансовых активов.

Классификация финансовых активов

Долговые инструменты, для которых выполняются оба условия, должны впоследствии оцениваться по амортизированной стоимости:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
- договорные условия финансового актива обусловливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Обесценение финансовых активов

Обесценение торговой дебиторской задолженности и активов по договору

Компания признает резерв под ожидаемые кредитные убытки, торговой дебиторской задолженности, а также по активам по договору. Сумма ожидаемых кредитных убытков должна обновляться на каждую отчетную дату с целью отражения изменений в кредитном риске с момента первоначального признания соответствующего финансового инструмента.

Компания всегда признает ожидаемые кредитные убытки за весь срок по торговой дебиторской задолженности. Ожидаемые кредитные убытки по таким финансовым активам оцениваются с использованием матрицы оценочных резервов, основанной на прошлом опыте возникновения кредитных убытков в Компании, скорректированной на факторы, специфичные для заемщика, общие экономические условия и оценку как текущего, так и прогнозируемого развития условий по состоянию на отчетную дату.

Обесценение денежных средств и их эквивалентов

В отношении прочих финансовых инструментов Компания признает ожидаемые кредитные убытки за весь срок в случае, когда происходит значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания. Однако если по состоянию на отчетную дату отсутствует значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, Компания должна оценивать оценочный резерв под убытки по данному финансовому инструменту в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Компания придерживается трехэтапной модели обесценения остатков:

1 этап (согласно МСФО (IFRS) 9) – остатки, по которым кредитный риск существенно не увеличился с момента первоначального признания. Ожидаемые кредитные убытки определяются на основе вероятности дефолта в течение 12 месяцев (т.е. весь ожидаемый кредитный убыток, умноженный на вероятность убытка в течение последующих 12 месяцев);
2 этап (согласно МСФО (IFRS) 9) – включает остатки, по которым было существенное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, но по которым нет объективных доказательств обесценения; ожидаемые кредитные убытки определяются на основе вероятности дефолта в течение всего договорного периода (срока действия);
3 этап (согласно МСФО (IFRS) 9) – включает остатки с объективным доказательством обесценения.

Значительное увеличение кредитного риска

Резерв под ожидаемые кредитные убытки оценивается, равный ожидаемым кредитным убыткам на 12 месяцев для активов этапа 1, или ожидаемым кредитным убыткам за весь срок для активов этапа 2 или этапа 3. Актив переходит в стадию 2 при значительном повышении его кредитного риска с момента первоначального признания. В МСФО (IFRS) 9 не содержится определения значительного повышения кредитного риска. При оценке значительности повышения кредитного риска актива Компания учитывает всю доступную без чрезмерных усилий обоснованную и подтверждаемую прогнозную информацию.

Определение дефолта

Для целей внутреннего управления кредитным риском Компания рассматривает следующее в качестве дефолта, так как прошлый опыт показывает, что финансовый актив, соответствующий одному из следующих критериев, как правило, является невозмещаемым:

- нарушение заемщиком финансовых ограничительных условий по займам; или
- информация, сформированная на внутреннем уровне или полученная из внешних источников, указывает, что заемщик вероятнее всего в полном объеме не осуществит выплаты в пользу кредиторов, включая Группу компаний АО «ЦАЭК» (не принимая во внимание залог, удерживаемый Группой компаний АО «ЦАЭК»).

Вне зависимости от результатов вышеуказанного анализа Компания считает, что дефолт наступает не позже, чем, когда финансовый актив просрочен на 90 дней, за исключением случаев, когда Компания располагает обоснованной и подтверждаемой информацией, демонстрирующей, что использование критерия дефолта, предусматривающего большую задержку платежа, является более уместным.

Оценка и признание ожидаемых кредитных убытков

Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает вероятность возникновения дефолта, убытки вследствие дефолта (т. е. объем убытков при наступлении дефолта), а также подверженность дефолту. Оценка вероятности возникновения дефолта и убытков вследствие дефолта основана на данных прошлых периодов, скорректированных с учетом прогностической информации в соответствии с указанным выше. В отношении финансовых активов подверженность дефолту представляет собой валовую балансовую стоимость активов на отчетную дату.

В отношении финансовых активов, ожидаемые кредитные убытки – это разница между всеми денежными потоками, причитающимися Компании в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Компания ожидает получить с учетом дисконтирования по первоначальной эффективной процентной ставке.

Если в предыдущем отчетном периоде Компания оценила оценочный резерв под убытки по финансовому инструменту в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, но по состоянию на текущую отчетную дату определяет, что критерии ожидаемых кредитных убытков за весь срок более не выполняются, то на текущую отчетную дату Компания должна оценить оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам, за исключением активов, в отношении которых применяется упрощенный подход.

Компания признает прибыли и убытки от обесценения в составе прибылей и убытков по всем финансовым инструментам и соответствующим образом корректирует их балансовую стоимость через счет резерва под возможные убытки.

Прекращение признания финансовых активов

Компания прекращает признавать финансовые активы только в случае прекращения договорных прав на денежные потоки по ним или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой организации. Если Компания не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанные с ним возможные обязательства по возможной оплате соответствующих сумм. Если Компания сохраняет практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, Компания признавать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

Финансовые обязательства

Все финансовые обязательства, которые, в основном, представлены торговой кредиторской задолженностью и займами, впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки.

Прекращение признания финансовых обязательств

Компания прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Разница между балансовой стоимостью финансового обязательства, признание которого прекращается, и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в прибыли или убытке.

Обязательства по договорам финансовой гарантии

Договор финансовой гарантии – это договор, обязывающий эмитента производить конкретные выплаты в возмещение убытков, понесенных держателем гарантии из-за того, что соответствующий должник не производит своевременные платежи по условиям долгового инструмента.
Обязательства по договорам финансовой гарантии первоначально оцениваются по справедливой стоимости и впоследствии отражаются по наибольшей из следующих величин:

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

Признание выручки

Выручка – это доход, возникающий в ходе обычной деятельности Компании. Выручка признается в размере цены сделки. Цена сделки представляет собой возмещение, право на которое Компания 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.

Выручка от реализации услуг по передаче и распределению электрической энергии

Компания предоставляет услуги по договорам с фиксированным вознаграждением за 1 кВт.ч. переданной и распределенной электрической энергии 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 электрической энергии, переданной в течение отчетного периода, так как покупатель одновременно получает и потребляет выгоды.

Фактический объем переданной и распределенной электрической энергии за отчетный период подтверждается актами сверки объемов переданной и распределенной электрической энергии, которые составляются и подписываются с покупателями на основании показаний приборов коммерческого учета ежемесячно. Счета выставляются покупателям ежемесячно на последнюю дату каждого месяца, компании перечисляют подекадно предоплату за оказанные услуги.

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

Налогообложение

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

Отложенный налог признается по разницам между балансовой стоимостью активов и обязательств в 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.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ, СВЯЗАННЫЕ С ОЦЕНКАМИ

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО предполагает использование руководством Компании оценок и предположений, которые оказывают влияние на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств, доходов и расходов и раскрытие условных активов и обязательств. В силу неопределенности, присущей таким оценкам, фактические результаты, отраженные в будущих отчетных периодах, могут основываться на суммах, отличающихся от данных оценок.

Существенные суждения в применении учетной политики Компании

Наиболее значительными областями, требующими применения суждения Руководства, являются следующие:

Активы в форме права пользования и обязательства по договорам аренды

18 сентября 2017 г. Компания заключила договор доверительного управления с правом последующего выкупа подстанции «Усольская» на общую сумму 1,811,730 тыс. тенге, сроком до 18 сентября 2024 г.
Компания имеет право исключительного использования актива и получения практически всех экономических выгод, а также право определять, как и для какой цели используется актив в течение срока периода использования актива. Договор доверительного управления подразумевает право последующего выкупа актива и руководство считает, что с достаточной уверенностью может ожидать покупку актива в конце срока договора. Соответственно, руководство Компании пришло к выводу, что договор доверительного управления подразумевает передачу практически всех экономических выгод, связанных с владением актива, и признала актив в форме права пользования и обязательство по аренде. В октябре 2024 г. выплачена окончательная сумма по договору. Идет процесс по передаче прав собственности на подстанцию «Усольская».

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 и обесценения основных средств

Компания учитывает основные средства по переоцененной стоимости. Частота проведения переоценок зависит от изменений в справедливой стоимости основных средств. Определение справедливой стоимости основных средств, предполагает использование суждений и основывается на большом количестве факторов, таких как изменения ожиданий рынка, изменение в доступности финансирования в будущем и другие изменения условий. Эти оценки, включая методологии, могут оказать существенное влияние на переоцененную стоимость и, в конечном счете, на сумму любой переоценки основных средств.

Основные средства были переоценены для приведения к справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2021 г. в соответствии с Международными стандартами оценки. Переоценка основных средств была проведена независимым оценщиком ТОО «КПМГ Валюэйшн» («Оценщик»), осуществляющим деятельность в Республике Казахстан на основании лицензии, обладающим профессиональной квалификацией и соответствующим опытом в области оценки имущества, аналогично оцениваемой собственности по своему местонахождению и категории. Справедливая стоимость основных средств Компании по состоянию на 31 декабря 2021 г. была определена в размере 16,278,381 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Компания провела анализ возможного изменения справедливой стоимости основных средств, относящихся к передаче и распределению электрической энергии в связи с изменением ставки дисконтирования и прогнозируемых объемов и тарифов на передачу и распределение электрической энергии на уровне, ожидаемом руководством.

По результатам проведенного анализа руководство Компании пришло к выводу, что существуют признаки изменения балансовой стоимости основных средств, относящихся к передаче и

распределению электрической энергии в г. Павлодар относительно их справедливой стоимости. Соответственно, переоценка основных средств Компании была проведена по состоянию на 31 декабря 2025 г.

Основные средства были переоценены для приведения к справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 г. в соответствии с Международными стандартами оценки. Переоценка основных средств была проведена независимым оценщиком ТОО «КПМГ Валюэйшн» («Оценщик»), осуществляющим деятельность в Республике Казахстан на основании лицензии, обладающим профессиональной квалификацией и соответствующим опытом в области оценки имущества, аналогично оцениваемой собственности по своему местонахождению и категории.

При оценке справедливой стоимости основных средств, их текущее использование считалось наилучшей и наиболее выгодной формой использования. В результате оценки справедливая стоимость основных средств Компании по состоянию на 31 декабря 2025 г. была определена в размере 7,533,414 тыс. тенге

4. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля, здания и сооружения	Машины и производст-венное оборудование	Транспортные средства	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	Итого
Балансовая стоимость						
На 31 декабря 2025 г.	**997,618**	**6,201,085**	**241,480**	**93,390**	**2,374,640**	**9,908,213**
На 30 сентября 2026 г.	**986,217**	**7,463,769**	**194,002**	**64,375**	**1,288,570**	**9,996,932**

5. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	30 сентября 2026 г.	31 декабря 2025 г
Запасные части и материалы	302,867	172,881
Прочее	52,057	5,659
	354,924	**178,540**
Резерв по неликвидным и устаревшим товарно-материальным запасам	(592)	(592)
Итого товарно-материальные запасы	**354,332**	**177,948**

6. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	30 сентября 2026 г.	31 декабря 2025 г.
За передачу электроэнергии, покупную электроэнергию	6,901,129	7,555,005
Прочее	333,047	275,809
	7,234,176	**7,830,814**
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1,220,417)	(2,173,217)
Итого торговая дебиторская задолженность	**6,013,759**	**5,657,597**

7. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	30 сентября 2026 г.	31 декабря 2025 г.
Денежные средства на депозитах по востребованию	615,995	763,497
Денежные средства на счетах в банках	11,385	99
Денежные средства в кассе	21,791	3,083
	649,171	**766,679**
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1,159)	(1,411)
	648,012	**765,268**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 30 сентября 2026 гг. денежные средства и их эквиваленты были выражены в тенге.

Депозиты до востребования размещены в АО «Народный Банк Казахстана» с кредитным рейтингом Moody's Baa1 «Стабильный». Срок депозита составляет 3 дня, процентная ставка по депозиту составила 13.75%.

8. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

	30 сентября 2026 г.			31 декабря 2025 г.		
Акционеры	**Кол-во акций**	**Долевое участие**	**Сумма**	**Кол-во акций**	**Долевое участие**	**Сумма**
АО «ПАВЛОДАР-ЭНЕРГО»	11,130,897	99.999%	2,057,179	11,130,897	99.999%	2,057,179
Прочие	103	0.001%	21	103	0.001%	21
Итого	**11,131,000**	**100%**	**2,057,200**	**11,131,000**	**100%**	**2,057,200**

По состоянию на 31 декабря 2025 и 30 сентября 2026 гг. акционерный капитал состоял из 12,098,400 разрешенных к выпуску акций, из которых 967,400 акций не были размещены.

9. ЗАЙМЫ

	30 сентября 2026 г.	**31 декабря 2025 г.**
Основной долг по банковскому займу	2,699,978	2,662,500
Задолженность по процентам к уплате по займу	16,313	15,309
Итого займы	**2,716,291**	**2,677,809**
Анализ по срокам		
Текущая часть долгосрочного займа	**2,716,291**	**2,677,809**
Долгосрочные займы		
Займы выражены в:		
Тенге	**2,716,291**	**2,677,809**
Итого займы	**2,716,291**	**2,677,809**

21 апреля 2026г. компания получила заем от АО «Народный сберегательный банк Казахстана» в сумме 1,771,875 тыс. тенге, 23 апреля получен заем на сумму 78,125 тыс. тенге, 26 августа получен заем на сумму 1,079,167 тыс. тенге, 29 сентября получен заем в сумме 359,700 тыс. тенге. Данные займы были направлены на погашение кредиторской задолженности.

10. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 30 сентября торговая кредиторская задолженность представлена следующим образом:

	30 сентября 2026 г.	**31 декабря 2025 г.**
За электрическую энергию	6,483,230	9,746,123
За приобретенные основные средства	28,959	65,447
За приобретенные товары	348,091	384,534
За работы и услуги	3,803,525	3,656,156
Прочая	3,799	3,649
Итого	**10,667,604**	**13,852,909**

По состоянию на 30 сентября 2026 г торговая кредиторская задолженность в основном выражена в тенге. Балансовая стоимость финансовых обязательств Компании приблизительно равна их справедливой стоимости.

11. ВЫРУЧКА

	30 сентября 2026 г.	31 декабря 2025 г.
Услуги по передаче электрический энергии и реализации энергии	53,153,850	61,570,565
Продажа отрицательного дисбаланса на балансирующий рынок электрической энергии (БРЭ)	1,193,839	1,236,660
Итого	**54,347,689**	**62,807,225**

5 ноября 2025 г. Департамент Комитета по регулированию естественных монополий по Павлодарской области утвердил тарифы на услуги по передаче и распределению электрической энергии сроком на 5 лет. 24 июня 2025г утверждены тарифы на услуги по реализации электрической энергии потребителям

С 1 июля 2023 г. Компания осуществляет операции на балансирующем рынке электрической энергии (БРЭ) в рамках действующего законодательства и регулируемых процедур. В частности, по результатам фактического отклонения от заявленного почасового графика потребления/поставки, был зафиксирован отрицательный дисбаланс, который в установленном порядке был реализован на балансирующем рынке.

Деятельность Компании подвержена значительным сезонным колебаниям. Выручка от передачи электрической энергии и реализации электрической энергии значительно увеличивается с ноября по март за счет раннего потемнения в этот период.

12. СЕБЕСТОИМОСТЬ

	30 сентября 2026 г.	31 декабря 2025 г.
Услуги по передаче электрический энергии и реализации энергии	30,371,271	35,457,247
Услуги полученные	11,134,796	12,601,966
Расходы по оплате труда	7,871,837	9,899,278
Износ	739,182	1,331,334
Прочее	457,843	853,126
Итого	**50,574,929**	**60,438, 906**

13. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Юридические вопросы

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

Налогообложение

Правительство Республики Казахстан продолжает реформу деловой и коммерческой инфраструктуры в процессе перехода к рыночной экономике. В результате законы и положения, регулирующие деятельность компаний, продолжают быстро меняться. Эти изменения характеризуются неудовлетворительным изложением, наличием различных интерпретаций и произвольным применением органами власти.

Налоговый период остается открытым для проверки со стороны налоговых органов в течение пяти календарных лет; однако, при определенных обстоятельствах налоговый период может быть открытым дольше указанного выше срока. Следовательно, Компания может подвергнуться

дополнительным налоговым обязательствам, которые могут возникнуть в результате налоговых проверок. Компания считает, что она адекватно предусмотрела все налоговые обязательства на основании своего понимания налогового законодательства.

Вопросы охраны окружающей среды, здоровья и безопасности труда

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. В соответствии с Кодексом и основной деятельностью Компании, направленной на передачу электроэнергии, Министерство экологии, геологии и природных ресурсов присвоило компании четвертую категорию. Руководство оценило будущие расходы последствий эксплуатации объектов четвертой категории и считает их незначительными.

Руководство Компании считает, что в настоящее время она 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. Компания 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 Компании может потребоваться модернизация технологии для соответствия более жестким требованиям.

Страхование

По состоянию на 30 сентября 2026г. Компания не производила страхование активов. Так как отсутствие страхования не означает уменьшение стоимости активов или возникновение обязательств, никакого резерва не было создано в данной финансовой отчетности на непредвиденные расходы, связанные с порчей или потерей таких активов.

Формирование тарифов

Компания согласовывает с Комитетом тарифы на передачу и распределение электроэнергии и реализацию электрической энергии, в соответствии с законодательством Республики Казахстан.