



ГРУППА «ДАЛЬНЕВОСТОЧНАЯ ЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ»

**Консолидированная финансовая отчетность,
подготовленная в соответствии с МСФО, и
Аудиторское заключение**

**За год, закончившийся 31 декабря 2024 года,
и по состоянию на эту дату**

СОДЕРЖАНИЕ	2
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ	3
Консолидированная финансовая отчетность	
Консолидированный Отчет о финансовом положении.....	10
Консолидированный Отчет о совокупном доходе.....	11
Консолидированный Отчет об изменении капитала.....	12
Консолидированный Отчет о движении денежных средств.....	13
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
Примечание 1. Группа «Дальневосточная энергетическая компания» и ее деятельность.....	14
Примечание 2. Существенная информация об учетной политике.....	16
Примечание 3. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений.....	25
Примечание 4. Новые стандарты финансовой отчетности.....	25
Примечание 5. Операции со связанными сторонами.....	26
Примечание 6. Операционные сегменты.....	28
Примечание 7. Основные средства.....	32
Примечание 8. Прочие внеоборотные активы.....	34
Примечание 9. Денежные средства и их эквиваленты.....	34
Примечание 10. Дебиторская задолженность и авансы выданные.....	35
Примечание 11. Товарно-материальные запасы.....	36
Примечание 12. Прочие оборотные активы.....	36
Примечание 13. Капитал.....	36
Примечание 14. Налог на прибыль.....	37
Примечание 15. Долгосрочные и краткосрочные заемные средства.....	40
Примечание 16. Прочие долгосрочные обязательства.....	41
Примечание 17. Обязательства по пенсионному обеспечению.....	41
Примечание 18. Кредиторская задолженность и начисления.....	45
Примечание 19. Выручка.....	45
Примечание 20. Государственные субсидии.....	45
Примечание 21. Операционные расходы (без учета убытков от обесценения)	46
Примечание 22. Финансовые доходы, расходы.....	46
Примечание 23. Условные обязательства.....	46
Примечание 24. Управление финансовыми рисками.....	47
Примечание 25. Управление капиталом.....	50
Примечание 26. Справедливая стоимость активов и обязательств.....	50
Примечание 27. События после отчетной даты.....	51

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам публичного акционерного общества «Дальневосточная энергетическая компания».

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой консолидированной финансовой отчетности публичного акционерного общества «Дальневосточная энергетическая компания» (ОГРН 1072721001660) и его дочерних организаций (далее – Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года и консолидированных отчетов о совокупном доходе, об изменении капитала и о движении денежных средств за 2024 год, а также примечаний к годовой консолидированной финансовой отчетности, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая годовая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также ее консолидированные финансовые результаты деятельности и консолидированное движение денежных средств за 2024 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами раскрыта в разделе «Ответственность аудитора за аудит годовой консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Международному кодексу этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

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

Обесценение основных средств

В связи с существенной балансовой стоимостью основных средств, высоким уровнем субъективности применяемых допущений, суждений и оценок руководства, использованных при проведении анализа на предмет обесценения, мы считаем, что данный вопрос является одним из наиболее значимых областей аудита.

Мы провели анализ основных допущений, применяемых в тесте на обесценение по различным единицам, генерирующим денежные средства. В частности, существенные допущения включали в себя определение ставки дисконтирования и оценку объемов продаж. Данный анализ показал, что основные допущения, которые приняты руководством Группы при расчете возмещаемой стоимости активов по состоянию на конец отчетного периода, находятся в приемлемом диапазоне и соответствуют текущим экономическим условиям. Также мы уделили особое внимание оценке стоимости объектов незавершенного строительства. Мы провели детальный анализ нефункциональных объектов незавершенного строительства. Руководством Группы принято решение о признании обесценения по таким активам.

По нашему мнению, данное решение соответствует текущим ожиданиям в отношении возможных будущих экономических выгод от данных активов.

Информация о внеоборотных активах и проведенном тестировании на предмет обесценения раскрыта в Примечании 2 «Существенная информация об учетной политике» и в Примечании 7 «Основные средства» к годовой консолидированной финансовой отчетности.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки

Одной из областей повышенного риска является оценка достаточности суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. В связи с необходимостью применения профессиональных суждений и оценок для расчета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки данный вопрос является одним из значимых для нашего аудита.

Мы проанализировали методику расчета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, которая в том числе включает использование матрицы оценочных резервов. Мы провели анализ использованных руководством Группы допущений и профессиональных суждений, применяемых для расчета резерва на групповой и на индивидуальной основе. Особое внимание мы уделили критической оценке информации, используемой Группой для оценки риска наступления дефолта, основанной на исходных данных о просроченных платежах и информации о текущих и прогнозируемых будущих экономических условиях.

По результатам проведенных аудиторских процедур мы полагаем, что основные допущения, использованные руководством Группы в отношении оценки резерва под ожидаемые кредитные убытки, являются приемлемыми и соответствуют текущим ожиданиям в отношении возможных кредитных убытков.

Информация о дебиторской задолженности и оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки представлена в Примечании 2 «Существенная информация об учетной политике» и Примечании 10 «Дебиторская задолженность и авансы выданные» к годовой консолидированной финансовой отчетности.

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на подпункт «Непрерывность деятельности» пункта 1 «Группа «Дальневосточная энергетическая компания» и ее деятельность» примечаний к годовой консолидированной финансовой отчетности, в котором указано, что по состоянию на 31 декабря 2024 года краткосрочные обязательства Группы превысили ее оборотные активы на 5 858 млн. рублей.

Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим обстоятельством.

Прочие сведения

Аудит годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, был проведен другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение о данной отчетности 05 апреля 2024 года.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает Годовой отчет за год, закончившийся 31 декабря 2024 года и отчет эмитента за 12 месяцев 2024 года, но не включает годовую консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет за год, закончившийся

31 декабря 2024 года и отчет эмитента за 12 месяцев 2024 года, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Если при ознакомлении с Годовым отчетом за год, закончившийся 31 декабря 2024 года и отчетом эмитента за 12 месяцев 2024 года мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения руководства и членов совета директоров.

Ответственность руководства и членов совета директоров аудируемого лица за годовую консолидированную финансовую отчетность

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

При подготовке годовой 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 руководства отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Члены совета директоров несут ответственность за надзор за подготовкой годовой консолидированной финансовой отчетности Группы.

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

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что годовая консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении 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 годовой 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:

а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой 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;

б) 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 аудируемого лица;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок, рассчитанных руководством аудируемого лица, и соответствующего раскрытия информации;

г) делаем вывод о правомочности применения руководством аудируемого лица допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные

сомнения в способности аудируемого лица 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 годовой 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 аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) проводим оценку представления годовой консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли годовая консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

е) получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о годовой консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское заключение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с членами совета директоров аудируемого лица, 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 членам совета директоров аудируемого лица 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 соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения членов совета директоров аудируемого лица, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита годовой 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.

Руководитель аудита
ОИНЗ: 22006011712

Кишмерешкин Андрей Витальевич

Аудиторская организация:

Общество с ограниченной ответственностью «Группа Финансы»

Адрес юридического лица: 111020, г.Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Лефортово,
ул. 2-я Синичкина, д. 9А стр.7

член саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество»

ОИНЗ 11906111114

Уполномоченное лицо

ОИНЗ: 22006011712

Кишмерешкин Андрей Витальевич

Действующий на основании доверенности № 307 от 28.11.2022

07 апреля 2025 года

	Примечание	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	65 018	60 523
Отложенные налоговые активы	14	1 050	594
Прочие внеоборотные активы	8	642	894
Итого внеоборотные активы		66 710	62 011
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	9	9 349	5 160
Дебиторская задолженность и авансы выданные	10	15 725	15 786
Предоплата по налогу на прибыль		381	122
Товарно-материальные запасы	11	2 133	1 402
Прочие оборотные активы	12	2 746	1 720
Итого оборотные активы		30 334	24 190
ИТОГО АКТИВЫ		97 044	86 201
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	13	17 223	17 223
Собственные выкупленные акции	13	(16)	(16)
Резерв объединения	13	6 304	6 304
Резерв по переоценке пенсионных обязательств		1 506	1 276
Накопленная прибыль		1 711	3 227
Итого капитал, приходящийся на акционеров ПАО «ДЭК»		26 728	28 014
Неконтролирующая доля участия	13	8 267	-
ИТОГО КАПИТАЛ		34 995	28 014
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	14	3 418	2 189
Долгосрочные заемные средства	15	16 288	16 953
Обязательства по пенсионному плану	17	2 193	2 355
Прочие долгосрочные обязательства	16	3 958	4 301
Итого долгосрочные обязательства		25 857	25 798
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	15	4 881	3 318
Кредиторская задолженность и начисления	18	27 615	25 980
Текущие обязательства по налогу на прибыль		341	204
Кредиторская задолженность по прочим налогам		3 355	2 887
Итого краткосрочные обязательства		36 192	32 389
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		62 049	58 187
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		97 044	86 201

Исполнительный директор
 (по доверенности № 17-УК от 15.05.2024)



В.А. Стороженко

07 апреля 2025 года

		За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
	Примечание		
Выручка	19	183 510	163 483
Государственные субсидии	20	833	413
Операционные расходы (без учета убытков от обесценения)	21	(177 694)	(157 831)
Убыток от обесценения финансовых активов		(1 219)	(838)
Убыток от обесценения основных средств	7	(1 961)	-
Прибыль от операционной деятельности		3 469	5 227
Финансовые доходы	22	3 131	2 085
Финансовые расходы	22	(1 455)	(1 004)
Прибыль до налогообложения		5 145	6 308
Расходы по налогу на прибыль	14	(2 095)	(1 559)
Прибыль за год		3 050	4 749
Причитающаяся:			
Акционерам ПАО «ДЭК»		2 760	4 749
Неконтролирующей доле участия		290	-
Прибыль на акцию, причитающаяся акционерам ПАО «ДЭК» – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)		0,16	0,28
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении – базовое и разводненное (тысяч штук)		17 206 711	17 206 711
Прочий совокупный доход после налога на прибыль:			
<i>Статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков</i>			
Переоценка пенсионных обязательств	17	329	(86)
Итого статьи прочего совокупного дохода, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков		329	(86)
Итого прочий совокупный доход / (убыток)		329	(86)
Итого совокупный доход за год		3 379	4 663
Причитающийся:			
Акционерам ПАО «ДЭК»		2 990	4 663
Неконтролирующей доле участия		389	-



	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Резерв объединения	Переоценка пенсионных обязательств	Накопленная прибыль/ (убыток)	Капитал, относящийся к акционерам ПАО «ДЭК»	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
На 1 января 2023 года	17 223	(16)	6 304	1 362	(1 522)	23 351	-	23 351
Прибыль за год	-	-	-	-	4 749	4 749	-	4 749
Прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	(86)	-	(86)
Переоценка пенсионных обязательств	-	-	-	(86)	-	(86)	-	(86)
Итого прочий совокупный убыток	-	-	-	(86)	4 749	4 663	-	4 663
Итого совокупный доход за год	17 223	(16)	6 304	1 276	3 227	28 014	-	28 014
На 31 декабря 2023 года	17 223	(16)	6 304	1 276	3 227	28 014	-	28 014
На 1 января 2024 года	17 223	(16)	6 304	1 276	3 227	28 014	-	28 014
Прибыль за год	-	-	-	-	2 760	2 760	290	3 050
Прочий совокупный доход	-	-	-	230	-	230	99	329
Переоценка пенсионных обязательств	-	-	-	230	-	230	99	329
Итого прочий совокупный доход	-	-	-	230	2 760	2 990	389	3 379
Итого совокупный доход за год	-	-	-	-	(4 276)	(4 276)	7 878	3 602
Влияние изменения неконтролирующей доли участия	-	-	-	-	-	-	8 267	8 267
На 31 декабря 2024 года	17 223	(16)	6 304	1 506	1 711	26 728	8 267	34 995

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

		За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		5 144	6 309
Амортизация основных средств и НМА	7, 21	4 100	3 253
Начисление убытка от обесценения основных средств	7	1 961	-
Убыток от обесценения финансовых активов, нетто		1 219	838
Убыток / (прибыль) от выбытия основных средств, нетто		3	(180)
Финансовые доходы, нетто		(1 676)	(1 081)
Прочее		-	(60)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала, уплаты налога на прибыль и изменения прочих активов и обязательств		10 751	9 079
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных		(2 724)	(4 198)
Увеличение товарно-материальных запасов		(731)	(385)
Увеличение кредиторской задолженности и начислений		11 286	6 686
Увеличение / (уменьшение) задолженности по прочим налогам		401	(983)
(Увеличение) прочих оборотных и внеоборотных активов		(774)	(654)
Увеличение прочих долгосрочных обязательств		80	934
Налог на прибыль уплаченный		(1 526)	(1 355)
Уплаченный обеспечительный платеж по налогу на сверхприбыль		-	(98)
Итого поступление денежных средств от операционной деятельности		16 763	9 026
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств		(14 683)	(13 654)
Поступления от продажи основных средств		1	7
Проценты и дивиденды полученные		1 667	569
Поступление от продажи дочернего общества, за вычетом денежных средств		-	25
Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность		(13 015)	(13 053)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления заемных средств		6 802	15 081
Погашение заемных средств		(4 334)	(7 626)
Проценты уплаченные		(1 714)	(1 007)
Платежи по обязательствам по аренде		(313)	(408)
Итого поступление денежных средств на финансовую деятельность		441	6 040
Увеличение денежных средств и их эквивалентов		4 189	2 013
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	9	5 160	3 147
Денежные средства их эквиваленты на конец периода	9	9 349	5 160

Примечание 1. Группа «Дальневосточная энергетическая компания» и ее деятельность

Публичное акционерное общество «Дальневосточная энергетическая компания» (далее по тексту – ПАО «ДЭК» либо «Общество») создано 1 февраля 2007 года в рамках реформирования электроэнергетической отрасли России на базе генерирующих и распределительных активов ОАО «Дальэнерго», ОАО «Хабаровскэнерго», ОАО «Амурэнерго», ОАО «Южное Якутскэнерго» и ЗАО «ЛуТЭК».

Юридический адрес: ул. Тигровая, д. 19, г. Владивосток, Российская Федерация, 690091.

Акции Общества торгуются на Московской бирже.

Группа представлена материнской компанией ПАО «ДЭК», профильной дочерней компанией АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» (далее по тексту – АО «ДРСК»), а также ремонтно-сервисными и непрофильными дочерними обществами и ведет свою деятельность по следующим основным направлениям:

- транспортировка электрической энергии по распределительным сетям;
- продажа электрической энергии на оптовом и розничном рынках электрической энергии и мощности потребителям, в том числе населению.

По состоянию на 31 декабря 2024 и 31 декабря 2023 года 51,03 процента акций Общества принадлежит АО «РАО ЭС Востока», контроль над которым осуществляет ПАО «РусГидро», 42,35 процента акций Общества принадлежит АО «ДГК», контроль над которым осуществляет ПАО «РусГидро» и 1,04 процента акций принадлежит ПАО «РусГидро». Конечной контролирующей стороной Общества является Российская Федерация. С 1 июля 2017 года полномочия единоличного исполнительного органа ПАО «ДЭК» осуществляет управляющая организация АО «Энергосбытовая компания РусГидро».

Ниже приведен перечень дочерних обществ ПАО «ДЭК»:

	Доля в уставном капитале и доля голосующих акций (%)	
	На 31 декабря 2024 года	На 31 декабря 2023 года
Профильные общества		
АО «ДРСК»	66,15%	97,00%
Ремонтно-сервисные общества		
АО «Хабаровская энерготехнологическая компания»	100,00%	100,00%
АО «Хабаровская ремонтно-монтажная компания»	100,00%	100,00%
АО «РусГидро Логистика»	100,00%	100,00%

В соответствии с решением Банка России от 21 февраля 2024 года осуществлена государственная регистрация отчета об итогах дополнительного выпуска акция АО «ДРСК», размещенных путем закрытой подписки. В результате проведенных мероприятий доля Общества в уставном капитале АО «ДРСК» до 66,15 процента (Примечание 13).

Неконтролирующая доля участия

В таблице ниже представлена обобщенная финансовая информация в отношении АО «ДРСК», в котором имеется неконтролирующая доля участия, значительная для Группы, до исключения операций между компаниями Группы:

Финансовое состояние	31 декабря 2024 года
Процент неконтролирующей доли участия	33,85%
Процент прав голоса, приходящихся на неконтролирующую долю участия	33,85%
Внеоборотные активы	58 888
Оборотные активы	7 848
Долгосрочные обязательства	(24 797)
Краткосрочные обязательства	(17 517)
Чистые активы	24 423
Балансовая стоимость неконтролирующей доли участия	8 267

За год, закончившийся
 31 декабря
 2024 года

Финансовые результаты	
Выручка	46 296
Убыток за год	(859)
Итого совокупный убыток за год	(567)
Убыток за год, причитающийся на неконтролирующую долю участия	(290)
Изменения в прочем совокупном доходе, приходящиеся на неконтролирующую долю участия	99
Потоки денежных средств	
Поступление денежных средств от операционной деятельности	8 689
Использование денежных средств на инвестиционную деятельность	(13 803)
Поступление денежных средств от финансовой деятельности	7 089
Увеличение денежных средств и их эквивалентов	1 975

Права акционеров неконтролирующей доли в отношении АО «ДРСК» определены Федеральным законом «Об акционерных обществах», а также учредительными документами Общества.

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная системы продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований.

В 2024 году сохраняется значительная геополитическая напряженность, продолжающаяся с февраля 2022 года. Были введены и продолжают вводиться санкции и ограничения в отношении множества российских организаций. Ключевая ставка Банка России была повышена в декабре 2023 года до 16 процентов годовых, в июле 2024 года – до 18 процентов годовых, в сентябре 2024 года – до 19 процентов годовых и в октябре 2024 года – до 21 процентов годовых.

Руководство Группы принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы и оказания поддержки своим клиентам и сотрудникам. Будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

При этом руководство Группы уверено, что это не влияет существенным образом на способность Группы продолжать осуществлять свою деятельность в обозримом будущем.

Непрерывность деятельности. По состоянию на 31 декабря 2024 года краткосрочные обязательства Группы превысили ее оборотные активы на 5 858 млн рублей (на 31 декабря 2023 года – на 8 199 млн рублей).

Руководство уверено, что Группа будет продолжать свою деятельность непрерывно на основании того, что Группа является критически важной частью энергетической инфраструктуры Дальнего Востока и имеет доступ к финансовым ресурсам, необходимым для осуществления деятельности в течение длительного периода. В настоящее время Группе оказывается полноценная финансовая поддержка со стороны конечной материнской компании – ПАО «РусГидро» (Примечание 15).

Таким образом, настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа непрерывности деятельности Группы, которое состоит в том, что она предполагает продолжать свою деятельность в обозримом будущем и отсутствуют намерения и необходимость ликвидации или существенного сокращения деятельности и, следовательно, обязательства Группы будут погашаться в установленном порядке.

Примечание 2. Существенная информация об учетной политике

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости, финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности.

Каждое Общество Группы ведет индивидуальный учет и готовит бухгалтерскую отчетность в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (далее по тексту – «РСБУ»). Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании учетных данных по РСБУ, которые были скорректированы и переклассифицированы для целей достоверного представления информации с учетом требований МСФО.

Функциональная валюта и валюта отчетности. Функциональной валютой Группы и валютой, в которой представлена данная консолидированная финансовая отчетность, является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль.

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерние общества представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные предприятия, которые Группа контролирует, так как Группа (а) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (б) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (в) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.

При оценке наличия у Группы полномочий в отношении других предприятий необходимо рассмотреть наличие и влияние существующих прав, включая реальные потенциальные права голоса. Право является существующим, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия существующих полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Консолидация дочерних обществ осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты утраты контроля.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Общество и все дочерние общества Группы применяют единую учетную политику, соответствующую учетной политике Группы.

Основные средства. Основные средства отражаются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (там, где это необходимо).

Последующие затраты отражаются в балансовой стоимости актива или признаются в качестве отдельного актива соответствующим образом только в том случае, когда существует высокая вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, будут получены Группой, и стоимость актива может быть достоверно оценена. Расходы на мелкий ремонт и текущее техническое обслуживание относятся на расходы отчетного периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

Объекты социальной сферы не отражаются в составе основных средств, если в будущем они не принесут Группе экономических выгод. Затраты по содержанию объектов социальной сферы относятся на расходы по мере их возникновения.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью и отражается в прибылях или убытках за период.

Сроки полезного использования основных средств. Оценка сроков полезного использования того или иного объекта основных средств является предметом суждения руководства Группы, которое формируется с учетом опыта эксплуатации аналогичных активов и других факторов. При определении срока полезного использования того или иного объекта руководство учитывает предполагаемое использование, расчетное техническое устаревание, физический износ, условия предоставления гарантий, а также фактические условия использования актива. Изменение любых из указанных условий или оценок может привести к корректировке норм амортизационных отчислений в будущих периодах, что может повлиять на величину прибыли, отраженной в консолидированной финансовой отчетности, и остаточной стоимости основных средств.

Амортизация основных средств. Амортизация по объектам основных средств (кроме земельных участков и объектов незавершенного строительства) начисляется линейным методом в течение срока их полезного использования.

Руководство Группы проводит ежегодную оценку сроков полезного использования основных средств, и в случае, если ожидаемые сроки полезного использования отличаются от уже используемых, соответствующее изменение в учете проводится перспективно как изменение бухгалтерской оценки.

Средние сроки полезного использования (в годах) по объектам основных средств (по типам) представлены ниже:

Тип основных средств	Средние сроки полезного использования
Производственные здания	3–122
Сооружения	1–23
Машины и оборудование	1–40
Прочие	1–79

Начисление амортизации начинается с момента готовности объекта основных средств к использованию. Земельные участки и объекты незавершенного строительства не амортизируются.

Обесценение основных средств. Тест на обесценение основных средств проводится в том случае, если есть какие-либо факторы, свидетельствующие о том, что могло произойти обесценение, и необходимо убедиться в том, что основные средства учитываются по стоимости, не превышающей их предполагаемую возмещаемую стоимость (Примечание 7).

Аренда. Активы в форме права пользования. Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды. Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Стоимость активов в форме права пользования включает в себя сумму признанных обязательств по аренде, прямые понесенные расходы и арендные платежи, произведенные по состоянию на дату / до даты начала договора аренды, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Если Группа не будет достаточно уверена в получении права собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанные активы в форме права пользования амортизируются линейным методом в течение срока, наименьшего из предполагаемого срока полезного использования и срока аренды. Активы в форме права пользования тестируются на обесценение.

Средние сроки амортизации (в годах) по объектам активов в форме права пользования представлены ниже:

Активы в форме права пользования	Средние сроки амортизации
Производственные здания	2–10
Сооружения	4–27
Машины и оборудование	5
Прочие	2–5

Арендные обязательства. На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, оцениваемые по текущей стоимости арендных платежей, которые должны быть произведены в течение срока аренды. Арендные платежи включают в себя: фиксированные платежи (включая, по существу фиксированные платежи), переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут выплачены под гарантии ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают в себя цену исполнения опциона на продление в случае, если существует достаточная уверенность в том, что договор будет продлен, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды.

Значительное суждение в отношении платежей по договорам аренды земельных участков. Платежи по договорам аренды земельных участков зависят от кадастровой стоимости земли и некоторых других коэффициентов. Группа считает такие платежи переменными, не зависящими от индекса или ставки, и поэтому признает их в составе расходов на аренду в периоде, в котором происходит событие или условие, инициирующее платеж. Источником неопределенности является кадастровая стоимость и другие коэффициенты.

При расчете приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, подразумеваемая в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала договора аренды сумма обязательств по аренде увеличивается на сумму начисленных процентов и уменьшается на сумму произведенных арендных платежей. Кроме того, балансовая стоимость обязательств по аренде переоценивается в случае модификации договора аренды, изменения срока аренды, или стоимости аренды, предусмотренных первоначальным договором аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей.

Краткосрочная аренда и аренда малоценных активов. Группа применяет освобождение от признания аренды к договорам аренды, срок по которым составляет 12 месяцев или менее с даты начала и не содержит опцион на продление. Группа также применяет освобождение от признания в отношении активов, которые имеют стоимость меньше 300 тыс рублей. Арендные платежи по краткосрочным договорам аренды и аренде малоценных активов равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и отражаются в составе расходов на аренду.

Значительное суждение при определении срока аренды контрактов с возможностью продления. Группа определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа не исполнит этот опцион.

Группа применяет суждение при оценке того, достаточно ли разумно использовать опцион на продление, учитывает все уместные факты и обстоятельства, которые приводят к возникновению у Группы экономического стимула для исполнения опциона на продление аренды или неисполнения опциона на прекращение аренды.

Нематериальные активы. Нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезного использования и включают преимущественно капитализированное программное обеспечение и патенты на изобретения. Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования. В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из двух величин: ценности их использования, и справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

Основные подходы к оценке финансовых инструментов. Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации.

Группа использует такие методики оценки справедливой стоимости, которые являются наиболее приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и максимально используют исходные данные, наблюдаемые на рынке. Для определения справедливой стоимости активов и обязательств, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок, используются такие методы оценки, как, например, модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом:

- к Уровню 1 относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств;
- к Уровню 2 относятся оценки, полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства;
- к Уровню 3 относятся оценки, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа классифицировала активы и обязательства на основе соответствующего уровня иерархии справедливой стоимости, как указано выше (Примечание 26).

Первоначальное признание финансовых инструментов. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, скорректированной на затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков.

Классификация финансовых активов. Группа классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация зависит от бизнес-модели Группы для управления финансовыми активами и контрактных условий движения денежных потоков.

Классификация инвестиций в *долевые инструменты*, не являющихся предназначенными для торговли, зависит от того, приняла ли Группа в момент первоначального признания решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода.

Группа классифицирует *долговые инструменты* по следующим категориям:

- Оцениваемые по амортизированной стоимости: финансовые активы удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, представляющих собой исключительно выплаты в счет основного долга и процентов.
- Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход: финансовые активы удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов. При этом денежные потоки представляют собой исключительно выплаты в счет основного долга и процентов.
- Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток: в случае, когда финансовый актив не попадает ни в одну из двух описанных выше категорий, он оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Последующая оценка финансовых активов. Группа оценивает все *долевые инструменты* по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Все долговые инструменты Группы относятся к оцениваемым по амортизированной стоимости. Процентный доход, полученный в рамках управления денежными средствами, по таким финансовым активам включается в состав финансовых доходов по методу эффективной ставки процента.

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

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

Для дебиторской задолженности покупателей и заказчиков Группа применяет упрощенный подход к оценке ожидаемых кредитных убытков, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9, при котором используется оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок (Примечание 10). Для прочих финансовых активов Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Основная часть финансовых активов Группы относится к Этапу 1. Если Группа определяет, что финансовый актив является

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

Списание финансовых активов. Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Группа исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания. Группа может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному взысканию.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

Классификация финансовых обязательств. Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: эта классификация применяется к производным финансовым инструментам и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании.

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

Денежные средства и эквиваленты денежных средств. Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев.

Заемные средства. Заемные средства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом затрат по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Справедливая стоимость определяется с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае их существенного отличия от процентных ставок по полученному займу. Эффект дисконтирования признается в прибыли или убытке за год.

Капитализация затрат по займам. Затраты по займам, непосредственно связанным с приобретением, строительством или производством актива, подготовка которого к использованию по назначению или для продажи обязательно требует значительного времени («актив, отвечающий определенным требованиям»), включаются в стоимость этого актива.

Дата начала капитализации наступает, когда Группа: (а) несет расходы, связанные с активом, отвечающим определенным требованиям; (б) несет затраты по займам; и (в) предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к использованию по назначению или продаже.

Капитализация затрат по займам продолжается до даты, когда активы в основном готовы для использования или продажи. Группа капитализирует затраты по займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по активам, отвечающим определенным требованиям. Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенные процентные расходы применяются к расходам на активы, отвечающие определенным требованиям) за исключением случаев, когда средства заимствованы для приобретения актива, отвечающего определенным требованиям. Если это происходит, капитализируются фактические затраты, понесенные по этому займу в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

Уплата процентов, включенных в стоимость активов, классифицирована как отток денежных средств по финансовой деятельности консолидированного Отчета о движении денежных средств.

Авансы. Авансы отражаются в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Авансы классифицируются как долгосрочные, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ним, превышает один год, или если авансы относятся к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Авансы строительным компаниям и поставщикам оборудования, требующего монтажа, отражаются в составе незавершенного

строительства. Сумма аванса за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии высокой вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочие авансы списываются на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ним. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к авансам, не будут получены, балансовая стоимость авансов подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

Товарно-материальные запасы. Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: первоначальной стоимости и чистой возможной цены продажи. Чистая возможная цена продажи – это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на продажу. Фактическая себестоимость товарно-материальных запасов при списании на операционные расходы определяется методом средневзвешенной стоимости.

Налог на прибыль. Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, которые действуют или по существу приняты на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибылях или убытках за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или капитала в связи с тем, что относятся к операциям, отражающимся также в составе прочего совокупного дохода или капитала в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности.

Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той мере, в которой существует высокая вероятность восстановления временных разниц и получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, начисляемому одним и тем же налоговым органом одному и тому же налогооблагаемому лицу, либо разным налогооблагаемым лицам при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы.

Неопределенные налоговые позиции. Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу вступившего в силу на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль отражаются в составе расходов по налогу на прибыль.

Вознаграждения работникам. Расходы на заработную плату, отчисления в Социальный фонд России, ежегодные оплачиваемые отпуска и выплату пособий по временной нетрудоспособности, бонусы и другие доходы в неденежной форме (такие как медицинское обслуживание) начисляются в течение года, в котором соответствующие услуги были оказаны сотрудниками Группы.

Пенсионные планы с установленными выплатами. Группа использует планы пенсионного обеспечения с установленными выплатами, которые распространяются на большинство работников Группы. План с установленными выплатами определяет суммы пенсионных выплат, которые работник будет получать при выходе на пенсию. Размер выплат обычно зависит от одного или нескольких факторов, таких как возраст, продолжительность работы в компании, минимальная тарифная ставка оплаты труда и прочих.

Чистое обязательство, отраженное в консолидированном Отчете о финансовом положении в отношении пенсионных планов с установленными выплатами, используемых Группой, представляет собой дисконтированную стоимость обязательства осуществлять установленные выплаты по состоянию на конец отчетного периода за вычетом справедливой стоимости активов плана.

Размер установленных выплат рассчитывается независимыми актуариями с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Текущая стоимость обязательства по планам с установленными выплатами представляет собой дисконтированную величину ожидаемых оттоков денежных средств с применением ставки дисконтирования, соответствующей доходности государственных облигаций, валюта и срок погашения которых, в свою очередь, соответствует валюте и сроку погашения обязательств по планам с установленными выплатами.

Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок и изменений в актуарных допущениях, для расчета обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами признаются в составе прочего совокупного дохода в том периоде, в котором они возникли, в составе переоценки пенсионных обязательств. Стоимость услуг прошлых периодов немедленно признается в составе операционных расходов консолидированного Отчета о совокупном доходе.

Пенсионные планы с установленными взносами. По пенсионным планам с установленными взносами Группа перечисляет взносы и не имеет последующих обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат после перечисления взносов. Взносы отражаются как расходы на вознаграждения работникам при наступлении срока платежа. В процессе текущей деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы за своих работников. Обязательные взносы в Социальный фонд России относятся на затраты по мере их возникновения и отражаются в консолидированном Отчете о совокупном доходе в составе расходов на вознаграждения работникам.

Прочие обязательства перед сотрудниками. Группа производит выплату единовременной материальной помощи в связи с достижением работниками юбилейного возраста. Размер данных выплат обычно зависит от одного или нескольких факторов, таких как возраст, продолжительность работы в компании, размер должностного оклада и прочих.

Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок и изменений в актуарных допущениях, для расчета обязательств по данным типам выплат признаются в составе прибылей и убытков консолидированного Отчета о совокупном доходе в том периоде, в котором они возникли. В остальном учет данных обязательств аналогичен учету обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами.

Признание выручки. Выручка признается в сумме возмещения, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу обещанных товаров или услуг покупателю, в момент или по мере передачи контроля.

Группа выделяет следующие обязанности к исполнению: продажа электроэнергии и мощности; оказание услуг по транспортировке электроэнергии; оказание услуг по обслуживанию сетей, по технологическому присоединению к сетям; прочая выручка.

Группа передает контроль над товаром или услугой в течение периода и, следовательно, выполняет обязанность к исполнению и признает выручку в течение периода по следующим потокам выручки: продажа электроэнергии и мощности на розничном и оптовом рынках и оказание услуг по транспортировке электроэнергии. Выручка признается в сумме, на которую Группа имеет право выставить счет, поскольку данные суммы соответствуют получению покупателями экономических выгод от исполнения Группой обязательств по договорам.

В отношении выручки от оказания услуг по технологическому присоединению к электрическим сетям Группа применила суждение о том, что технологическое присоединение является отдельным обязательством к исполнению, которое признается в момент оказания соответствующей услуги. В соответствии с договорами на оказание услуг по технологическому присоединению, после оказания услуги у Группы отсутствуют дальнейшие обязательства перед покупателем. В тех случаях, когда для оказания услуг по технологическому присоединению Группа сама заключает договоры на осуществление технологического присоединения к электрическим сетям внешних сетевых организаций, выручка от оказания услуг покупателю и расходы на оплату услуг сетевой организации Группа отражает развернуто.

По прочим потокам выручка признается в определенный момент времени.

Договоры по всем видам выручки не содержат значительного компонента финансирования, так как сроки выплат, согласованные сторонами договоров, не предоставляют покупателям или Группе значительную выгоду от финансирования. Группа не предполагает заключение договоров, в которых период между передачей обещанных товаров или услуг покупателю и оплатой их покупателем превышает один год. Следовательно, Группа не корректирует цены сделки на влияние временной стоимости денег.

Активы по договорам с покупателями являются незначительными. Группа признает дебиторскую задолженность, когда у нее возникает безусловное право на получение вознаграждения по договору.

Обязательства по договорам с покупателями представлены авансами полученными в составе кредиторской задолженности и начислений, и прочих долгосрочных обязательств.

Государственные субсидии. Предоставляемые государством субсидии представляют собой компенсацию понесенных расходов, убытков или выпадающих доходов гарантирующих поставщиков – предприятий, входящих в Группу, в связи с доведением цен (тарифов) до базовых уровней, учитываются в качестве операционного дохода, если имеется обоснованная уверенность в том, что субсидия будет получена, и Группа сможет выполнить все условия для получения такой субсидии и признаются по справедливой стоимости. Предоставляемые государством субсидии признаются в течение периода, соответствующего времени возникновения затрат, которые они должны компенсировать, или, в случае компенсации уже понесенных ранее затрат, в периоде, когда получение такой компенсации становится высоковероятным. Для целей консолидированного Отчета о движении денежных средств государственные субсидии отражаются в составе поступлений денежных средств от операционной деятельности.

Прибыль на акцию. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций материнской компании Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, за вычетом средневзвешенного количества собственных акций, выкупленных компаниями Группы. У Общества отсутствуют разводняющие потенциальные обыкновенные акции, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию.

Акционерный капитал. Дополнительные затраты, относящиеся к выпуску новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход в капитале.

Собственные выкупленные акции. В случае приобретения Обществом или ее дочерними обществами акций Компании, уплаченное возмещение, включая любые непосредственно относящиеся к этой операции прямые затраты за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы капитала акционеров Общества до момента погашения, повторного выпуска или продажи этих акций. В случае если уплаченное возмещение представляет собой неденежные активы, полученные собственные акции оцениваются по справедливой стоимости данных активов. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций в обращение, полученное возмещение, за вычетом любых непосредственно относящихся к сделке дополнительных затрат и соответствующей суммы налога на прибыль, включается в состав капитала акционеров Общества.

Дивиденды. Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в том периоде, в котором они были объявлены и одобрены акционерами. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности, отражается в примечании «События после отчетной даты».

Кредиторская задолженность по прочим налогам. Кредиторская задолженность по прочим налогам включает в основном задолженность по страховым взносам, НДС и налогу по имуществу.

Оценочные обязательства. Оценочные обязательства представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком исполнения или величиной. Они начисляются, если Группа вследствие какого-либо прошлого события имеет существующие (юридические или конклюдентные) обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и величину обязательства можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Резервы оцениваются по приведенной стоимости расходов, которые, как ожидается, потребуются для погашения обязательства, с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, связанных с данным обязательством. Увеличение резерва с течением времени относится на процентные расходы.

Обязательства по уплате обязательных платежей и сборов, таких как налоги, отличные от налога на прибыль, и пошлины, отражаются при наступлении обязывающего события, приводящего к возникновению обязанности уплаты таких платежей в соответствии с законодательством, даже если расчет таких обязательных платежей основан на данных периода, предшествующего периоду возникновения обязанности их уплаты. В случае оплаты обязательного платежа до наступления обязывающего события должна быть признана предоплата.

Оценочные обязательства Группы включают оценочные обязательства по налогам (Примечание 18), и по судебным разбирательствам.

Расходы на социальную сферу. Затраты Группы, связанные с финансированием социальных программ, без принятия обязательств относительно такого финансирования в будущем, отражаются в консолидированном Отчете о совокупном доходе по мере их возникновения в составе операционных расходов.

Отчетность по сегментам. Отчетность по операционным сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой руководству Группы, отвечающему за операционные решения. Отчетные сегменты подлежат отдельному раскрытию, если их выручка, доход или активы составляют не менее десяти процентов от совокупной выручки, совокупного дохода или совокупных активов всех операционных сегментов.

Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа использует оценки и делает допущения, которые влияют на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, помимо связанных с оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и оценки и допущения, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают следующие:

Оценка ожидаемых кредитных убытков. Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение дефолта, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта. Группа регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитным убытками и фактическими убытками по дебиторской задолженности.

Чтобы установить факт значительного увеличения кредитного риска, Группа сравнивает риск наступления дефолта в течение срока действия финансового инструмента на отчетную дату с риском наступления дефолта на дату первоначального признания. В процессе оценки рассматривается относительное увеличение кредитного риска, а не конкретный уровень кредитного риска на отчетную дату. Группа учитывает всю обоснованную и подтверждаемую прогнозную информацию, доступную без чрезмерных затрат и усилий, включая ряд факторов, в том числе поведенческие аспекты конкретных групп покупателей и заказчиков. Группа определяет поведенческие признаки увеличения кредитного риска до момента дефолта и включает соответствующую прогнозную информацию в оценку кредитного риска на уровне отдельного контрагента или группы контрагентов.

Уровни ожидаемых кредитных убытков основываются на графиках платежей по продажам за 60 месяцев до конца отчетного периода и аналогичных исторических кредитных убытках, понесенных за этот период. Уровни убытков за прошлые периоды корректируются с учетом текущей и прогнозной информации о макроэкономических факторах, влияющих на способность покупателей погашать дебиторскую задолженность. Группа определила инфляцию, как наиболее значительный фактор и соответствующим образом корректирует уровни убытков за прошлые периоды, исходя из изменения уровня инфляции. При изменении уровня инфляции на $\pm 0,5$ процента прогнозный уровень убытков изменяется на $\pm 0,7$ процента соответственно.

Убыток от обесценения нефинансовых активов. Учет обесценения нефинансовых активов включает формирование резерва под обесценение основных средств.

Эффект данных бухгалтерских оценок и допущений отражен в Примечании 7.

Признание отложенных налоговых активов. На каждую отчетную дату руководство Группы оценивает вероятность погашения отложенных налоговых активов, возникших в результате операционных убытков и от обесценения активов, в свете текущей экономической ситуации, особенно, когда на текущей и ожидаемой будущей прибыли негативно сказывается ситуация на рынке. При оценке отложенных налоговых активов руководство в первую очередь учитывает будущее восстановление существующих отложенных налоговых обязательств, а затем оценивает вероятность наличия будущей налогооблагаемой прибыли. Данная оценка осуществляется по каждому субъекту налогообложения. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых вычетов, вероятных к зачету в будущем, основано на среднесрочных бизнес-планах компаний Группы, подготовленных руководством, и результатах их экстраполяции на будущее.

Руководство оценило вероятность возмещения признанных отложенных налоговых активов, в том числе связанных с перенесенными на будущее налоговыми убытками, как высокую, в связи с наличием облагаемых временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и существованием

высокой вероятности возмещения отложенных налоговых активов за счет налогооблагаемой прибыли в будущем (Примечание 14).

Переклассификации. С целью приведения показателей консолидированной финансовой отчетности предыдущего отчетного периода в соответствие с формой представления данных, принятых в текущем отчетном периоде, были сделаны определенные переклассификации. Все проведенные переклассификации являются несущественными.

Примечание 3. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

Перечисленные ниже поправки к стандартам стали обязательными с 1 января 2024 года, но не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 23 января 2020 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты, дата вступления в силу была впоследствии перенесена на 1 января 2024 года Поправками к МСФО (IAS) 1).
- Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – перенос даты вступления в силу – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 15 июля 2020 года и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты, дата вступления в силу была впоследствии перенесена на 1 января 2024 года Поправками к МСФО (IAS) 1).
- Долгосрочные обязательства с ковенантами – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 31 октября 2022 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты).
- Обязательства по аренде при продаже и обратной аренде – Поправки к МСФО (IFRS) 16 (выпущены 22 сентября 2022 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты).
- Соглашения о финансировании поставок – Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 25 мая 2023 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты).

Примечание 4. Новые стандарты финансовой отчетности

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, применимых к деятельности Группы, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно.

- Отсутствие возможности обмена валют – Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» (выпущены 15 августа 2023 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты). Поправки к МСФО (IAS) 21 содержат требования, которые призваны содействовать компаниям при определении того, возможна ли конвертация одной валюты в другую валюту, а также текущего обменного курса, который следует использовать, когда конвертация не возможна.
- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытия в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты). МСФО (IFRS) 18 заменяет МСФО (IAS) 1. Многие требования МСФО (IAS) 1 в новом стандарте сохранены без изменений. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данный стандарт повлияет на консолидированную финансовую отчетность.
- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущен 9 мая 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты). Стандарт является добровольным и позволяет соответствующим определенным требованиям дочерним организациям применять МСФО стандарты финансовой отчетности с сокращенным раскрытием информации.
- Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов – Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты). Поправки разъясняют, каким образом следует оценивать предусмотренные договором денежные потоки по финансовым активам, особенности которых связаны с экологическими, социальными критериями и критериями корпоративного управления (ESG) и аналогичными характеристиками.

- Ежегодные усовершенствования МСФО – Поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 7 (выпущены 18 июля 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7: Раскрытия (выпущены 18 декабря 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты). Данные поправки устраняют несоответствие между требованиями МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, касающимися продажи или вноса активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором.

Ожидается, если не указано иное, что после вступления в силу данные поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Примечание 5. Операции со связанными сторонами

Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Основными связанными сторонами Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, являлись компании ПАО «РусГидро», АО «РАО ЭС Востока» и их дочерние общества, ассоциированные организации и совместные предприятия, и компании, связанные с государством. Операции со связанными сторонами осуществляются на обычных для несвязанных сторон условиях.

Предприятия, связанные с государством

В процессе своей финансово-хозяйственной деятельности Группа осуществляет операции с другими компаниями, связанными с государством, помимо компаний Группы «РусГидро». Цены на электроэнергию и тепло по операциям с такими компаниями основаны на тарифах, установленных ФАС и РЭК. Группа также осуществляла операции и имела остатки по операциям со следующими банками, контролируемые государством: ПАО «Сбербанк», ПАО «Банк ВТБ», АО Банк «ГПБ» (Примечание 9). Операции с банками осуществляются на рыночных условиях.

Реализация Группой электроэнергии и мощности компаниям, связанным с государством, за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, составила около 15 процентов от общей реализации электроэнергии и мощности (за год, закончившийся 31 декабря 2023 года – около 10 процентов). Реализация Группой услуг по транспортировке электрической энергии компаниям, связанным с государством, за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, составила около 30 процентов от общей реализации услуг по транспортировке электрической энергии (за год, закончившийся 31 декабря 2023 года – около 15 процентов). Реализация Группой электроэнергии, мощности и услуг по транспортировке электрической энергии находится под влиянием тарифного регулирования.

Расходы Группы на приобретение товаров, работ и услуг у компаний, связанных с государством, за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, составили около 15 процентов от общей суммы расходов на приобретение товаров, работ и услуг (за год, закончившийся 31 декабря 2023 года – около 15 процентов).

Также Группа получила от государственных органов власти субсидии в сумме 833 млн рублей за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (за год, закончившийся 31 декабря 2023 года: 413 млн рублей). Сумма полученных субсидий отражена в составе прочей выручки (Примечание 19).

Долгосрочные и краткосрочные обязательства по аренде по договорам с предприятиями, связанными с государством, по состоянию на 31 декабря 2024 года составили 191 млн рублей (на 31 декабря 2023 года: 314 млн рублей). Процентные расходы по обязательствам по аренде за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, составили 36 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2023 года: 32 млн рублей).

Операции с ПАО «РусГидро» представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Покупка электроэнергии	14 966	13 812
Получение займов, отражаемых по амортизированной стоимости	2 472	5 726
Доходы от дисконтирования займа	1 464	1 508
Реализация услуг и материалов	289	467

Остатки по операциям с ПАО «РусГидро» представлены ниже:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Задолженность по полученным займам (Примечание 15)	11 419	10 418
Кредиторская задолженность	2 728	1 503
Займ выданный (Примечание 12)	1 500	-
Дебиторская задолженность	27	26

Остатки по операциям с АО «РАО ЭС Востока» представлены ниже:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Прочая кредиторская задолженность	9	11

Операции с дочерними обществами ПАО «РусГидро» и АО «РАО ЭС Востока» представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Покупка электроэнергии	69 089	63 052
Прочие покупки	1 833	4 716
Доходы от оказания агентских услуг	4 373	4 127
Доходы от выполнения работ и оказания услуг по ремонту	6 167	4 995
Продажа электроэнергии и теплоты	3 169	1 294
Продажа услуг по транспортировке электроэнергии	1 009	500
Прочие продажи	11 665	6 092
Услуги по управлению единоличного исполнительного органа ПАО «ДЭК»	117	109
Процентные расходы по обязательствам по аренде	33	58

Остатки по операциям с дочерними обществами ПАО «РусГидро» и АО «РАО ЭС Востока» представлены ниже:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Кредиторская задолженность	7 076	9 790
Дебиторская задолженность	2 396	1 759
Краткосрочные обязательства по аренде	39	69
Долгосрочные обязательства по аренде	151	146

Ключевой управленческий персонал Группы

К ключевому управленческому персоналу Группы относят: членов Совета директоров ПАО «ДЭК» и его профильных дочерних компаний, а также Генеральных директоров профильных дочерних компаний Общества.

Ключевые показатели деятельности и сумма вознаграждения утверждаются Советом директоров Общества.

Вознаграждение, компенсации и премии членам Совета директоров Общества и профильных дочерних обществ выплачиваются за каждое участие в заседаниях Совета директоров, и рассчитывается на основании положения, утвержденного на годовом Общем собрании акционеров.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу носит в основном краткосрочный характер, за исключением будущих пенсионных выплат в рамках пенсионных планов с установленными выплатами. Для ключевого управленческого персонала выплаты в рамках указанных пенсионных планов рассчитываются на общих основаниях.

Общая сумма краткосрочного вознаграждения ключевому управленческому персоналу за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, составила 90 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2023 года: 80 млн рублей).

Примечание 6. Операционные сегменты

Руководство Группы определяет операционные сегменты на основании бизнес-планов компаний Группы и отчетов об их исполнении, подготовленных в соответствии с РСБУ, представляемых Совету директоров Общества и используемых им для принятия стратегических решений, операционных решений при распределении ресурсов по сегментам и оценке результатов их деятельности.

В 2024 году Совет директоров Общества рассматривает информацию о Группе по направлениям деятельности в разрезе следующих отчетных сегментов: «Распределение электроэнергии», «Сбыт электроэнергии» и прочие сегменты.

Сегмент «Распределение электроэнергии» состоит из компании АО «ДРСК», которая осуществляет поставку электроэнергии посредством низковольтных распределительных сетей по тарифам, установленным РЭК. Основную часть платы за распределение электроэнергии компания сегмента «Распределение электроэнергии» получает от компании сегмента «Сбыт электроэнергии».

Сегмент «Сбыт электроэнергии» состоит из компании ПАО «ДЭК», которая реализует электроэнергию потребителям по тарифам, установленным РЭК.

Операционные сегменты, не являющиеся отчетными, объединены в категорию «Прочие» и состоят из ремонтно-сервисных и прочих непрофильных дочерних компаний.

Выручка сегмента «Сбыт электроэнергии» за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, полученная от одного внешнего контрагента (ООО «Русэнергосбыт»), составила 17 535 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2023 года – 16 744 млн рублей).

Руководство рассматривает финансовую информацию по сегментам, подготовленную в соответствии с РСБУ. Указанная информация по ряду аспектов отличается от МСФО:

- в РСБУ и МСФО первоначальные исторические стоимости основных средств различны;
- в РСБУ обязательства Группы по пенсионным планам с установленными выплатами не признаются;
- в МСФО убытки от обесценения финансовых активов признаются на основании модели ожидаемых кредитных убытков, представленной в МСФО (IFRS 9);
- в РСБУ данные не консолидируются.

Результаты деятельности операционных сегментов оцениваются на основе показателя EBITDA по РСБУ, который рассчитывается как прибыль/убыток от операционной деятельности без учета амортизации основных средств и нематериальных активов, убытка от обесценения основных средств и финансовых активов и прочих неденежных статей операционных расходов.

Ниже представлена информация по операционным сегментам:

**За год, закончившийся 31 декабря 2024 года:**

	Распределение электроэнергии	Сбыт электроэнергии	Прочие	Итого
Выручка от сторонних потребителей	19 527	159 901	19 223	198 651
Выручка от внутриsegmentных операций	26 756	7 010	7	33 773
Итого выручка	46 283	166 911	19 230	232 424
EBITDA	5 254	4 931	729	10 914
Капитальные затраты*	8 385	1 482	433	10 300
На 31 декабря 2024 года				
Итого активы отчетных сегментов	73 899	38 165	8 498	120 562
Итого обязательства отчетных сегментов	45 584	16 843	6 744	69 171

За год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

	Распределение электроэнергии	Сбыт электроэнергии	Прочие	Итого
Выручка от сторонних потребителей	16 744	149 878	13 053	179 675
Выручка от внутриsegmentных операций	24 696	6 443	1	31 140
Итого выручка	41 440	156 321	13 054	210 815
EBITDA	3 467	4 788	435	8 690
Капитальные затраты*	12 519	1 725	360	14 604
На 31 декабря 2023 года				
Итого активы отчетных сегментов	69 770	32 332	5 132	107 234
Итого обязательства отчетных сегментов	45 472	14 973	3 665	64 110

*Капитальные затраты представляют собой поступления объектов основных средств и незавершенного строительства в соответствии с РСБУ

Сверка данных по отчетным сегментам с данными консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, представлена ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2024 года	2023 года
Выручка отчетных сегментов (РСБУ)	213 194	197 761
Выручка прочих сегментов (РСБУ)	19 230	13 054
Исключение межсегментной выручки	(33 773)	(31 140)
Корректировки отчетных сегментов	(14 308)	(15 695)
Корректировки прочих сегментов	-	(84)
Итого выручка (МСФО)	184 343	163 896

Сверка прибыли от операционной деятельности отчетных сегментов:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2024 года	2023 года
EBITDA отчетных сегментов (РСБУ)	10 185	8 255
EBITDA прочих сегментов (РСБУ)	731	435
Амортизация основных средств и НМА	(4 120)	(3 260)
Убыток от обесценения основных средств	(1 961)	-
Обесценение дебиторской задолженности	(667)	(194)
Рекласс доходов по санкциям	(324)	(135)
Судебные разбирательства	(115)	-
(Убыток)/прибыль от выбытия основных средств, нетто	(61)	150
Выбытие дочерних обществ	-	62
Прочие	(199)	(86)
Прибыль от операционной деятельности (МСФО)	3 469	5 227

Сверка активов отчетных сегментов с активами Группы:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2024 года	2023 года
Итого активы отчетных сегментов (РСБУ)	112 064	102 102
Итого активы прочих сегментов (РСБУ)	8 498	5 132
Исключение остатков по внутригрупповым расчетам	(2 334)	(2 203)
Исключение финансовых вложений в дочерние общества	(10 182)	(10 182)
Корректировка стоимости ОС и НЗС	(6 023)	(4 943)
Обесценение дебиторской задолженности	(2 405)	(1 738)
Поправка по аренде	(322)	(155)
Поправка по отложенным налогам	(1 631)	(930)
Прочие реклассификации и корректировки	(621)	(882)
Итого консолидированные активы (МСФО)	97 044	86 201

Сверка обязательств отчетных сегментов с обязательствами Группы:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2024 года	2023 года
Итого обязательства отчетных сегментов (РСБУ)	62 427	60 445
Итого обязательства прочих сегментов (РСБУ)	6 744	3 665
Исключение остатков по внутригрупповым расчетам	(2 334)	(2 203)
Поправка по пенсионным обязательствам	2 193	2 356
Поправка по отложенным налогам	(2 389)	(1 759)
Корректировка стоимости ОС и НЗС	-	(1 266)
Дисконтирование долгосрочных кредитов	(3 591)	(2 127)
Поправка по аренде	(304)	(151)
Прочие реклассификации и корректировки	(696)	(773)
Итого консолидированные обязательства (МСФО)	62 049	58 187

Информация по выручке от сторонних компаний в соответствии с МСФО по сегментам:

	Распределение электроэнергии	Сбыт электроэнергии	Прочие	Итого
За год, закончившийся 31 декабря 2024 года				
Продажа электроэнергии	-	123 429	-	123 429
Передача электроэнергии	16 772	-	-	16 772
Продажа мощности	-	16 675	-	16 675
Прочая выручка	2 755	5 489	19 223	27 467
Итого выручка	19 527	145 593	19 223	184 343
За год, закончившийся 31 декабря 2023 года				
Продажа электроэнергии	-	112 584	-	112 584
Передача электроэнергии	15 048	-	-	15 048
Продажа мощности	-	16 785	-	16 785
Прочая выручка	1 696	4 813	12 970	19 479
Итого выручка	16 744	134 182	12 970	163 896

Примечание 7. Основные средства

	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Активы в форме права пользования	Итого
Первоначальная стоимость							
Сальдо на 31 декабря 2023 года	7 754	35 423	38 602	14 651	2 752	1 387	100 569
Поступления	8	58	564	10 019	249	266	11 164
Передача	625	3 809	5 177	(9 613)	2	-	-
Выбытия и списания	(23)	(35)	(49)	(516)	(53)	(194)	(870)
Сальдо на 31 декабря 2024 года	8 364	39 255	44 294	14 541	2 950	1 459	110 863
Накопленный износ (в т.ч. обесценение)							
Сальдо на 31 декабря 2023 года	(3 033)	(16 212)	(18 097)	(388)	(1 762)	(554)	(40 046)
Начисление убытка от обесценения	(85)	(688)	(585)	(602)	(1)	-	(1 961)
Начисление амортизации	(211)	(1 605)	(1 830)	-	(139)	(217)	(4 002)
Передача	(8)	(41)	(89)	138	-	-	-
Выбытия и списания	13	30	48	1	4	68	164
Сальдо на 31 декабря 2024 года	(3 324)	(18 516)	(20 553)	(851)	(1 898)	(703)	(45 845)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 года	5 040	20 739	23 741	13 690	1 052	756	65 018
Остаточная стоимость на 31 декабря 2023 года	4 721	19 211	20 505	14 263	990	833	60 523

	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Активы в форме права пользования	Итого
Первоначальная стоимость							
Сальдо на 31 декабря 2022 года	7 045	30 405	32 612	9 062	2 525	1 837	83 486
Поступления	74	2 310	612	14 674	305	192	18 167
Передача	642	2 708	5 466	(8 819)	3	-	-
Выбытие в результате выбытия дочерних обществ	-	-	(2)	-	(17)	(45)	(64)
Выбытия и списания	(7)	-	(86)	(266)	(64)	(597)	(1 020)
Сальдо на 31 декабря 2023 года	7 754	35 423	38 602	14 651	2 752	1 387	100 569
Накопленный износ (в т.ч. обесценение)							
Сальдо 31 декабря 2022 года	(2 847)	(14 948)	(16 490)	(709)	(1 661)	(613)	(37 268)
Начисление амортизации	(143)	(1 214)	(1 472)	-	(146)	(271)	(3 246)
Передача	(48)	(50)	(223)	321	-	-	-
Выбытие в результате выбытия дочерних обществ	-	-	2	-	17	11	30
Выбытия и списания	5	-	86	-	28	319	438
Сальдо на 31 декабря 2023 года	(3 033)	(16 212)	(18 097)	(388)	(1 762)	(554)	(40 046)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2023 года	4 721	19 211	20 505	14 263	990	833	60 523
Остаточная стоимость на 31 декабря 2022 года	4 198	15 457	16 122	8 353	864	1 224	46 218

Объекты незавершенного строительства представляют собой затраты по строящимся объектам основных средств (включая строительство силовых трансформаторов, реконструкцию имеющихся объектов), а также авансы строительным компаниям и поставщикам оборудования, требующего монтажа. По состоянию на 31 декабря 2024 года сумма таких авансов составила 1 583 млн рублей, по состоянию на 31 декабря 2023 года – 2 601 млн рублей.

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированные затраты по займам в размере 646 млн рублей; ставка капитализации составила 19,02 процента (за год, закончившийся 31 декабря 2023 года: 349 млн рублей, ставка капитализации составила 11,53 процента).

К прочим основным средствам относятся транспортные средства, земельные участки, офисная мебель и прочее оборудование.

Обесценение основных средств на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года

На каждую отчетную дату руководство оценивает наличие признаков, свидетельствующих о возможном снижении возмещаемой стоимости основных средств ниже их балансовой стоимости.

Руководство Группы проанализировало текущую экономическую ситуацию, в которой работает Группа, в целях обнаружения признаков обесценения основных средств или того, что убыток от обесценения, признанный в предыдущие периоды, более не существует или сократился.

Высокие уровни рыночных процентных ставок и ключевой ставки являются индикаторами, приводящими к необходимости провести оценку возмещаемой стоимости внеоборотных активов.

В связи с этим Группа провела тест на обесценение внеоборотных активов. Группа распределяет внеоборотные активы между единицами, генерирующими денежные средства (далее – ЕГДС). ЕГДС Группы представляют филиалы АО «ДРСК», сгруппированные по региональному принципу установления тарифов.

Возмещаемая величина ЕГДС определялась на основе расчета ценности ее использования посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств, которые будут получены в результате деятельности этих ЕГДС.

Ниже представлена информация о ключевых допущениях, использованных для целей проведения теста на обесценение на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года:

Ключевые допущения для целей теста на обесценение	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Используемая информация	Фактические результаты деятельности генерирующих единиц за соответствующий период и показатели бизнес-планов на 5 лет (2025–2029 годы) (2024–2028 годы)	
Период прогнозирования*	10 лет (2025–2034 годы)	10 лет (2024–2033 годы)
Прогноз тарифов на электрическую и тепловую энергию	На основе методологии расчета тарифов, принятой регулирующими органами	
Прогноз объемов электрической и теплоэнергии	На основе оценки руководством будущих тенденций и развития бизнеса	
Прогноз объемов капитальных вложений для поддержания текущего состояния активов	На основе оценки руководством требуемой величины капитальных вложений на техническое перевооружение и реконструкцию	
Процентная ставка роста в постпрогнозный период	4,0 процента	4,0 процента
Ставка дисконтирования до налогов (на основе средневзвешенной стоимости капитала)	16,43 процента	13,58 процента
Ставка дисконтирования после налогов (на основе средневзвешенной стоимости капитала)	13,90 процента	11,56 процента

* По мнению руководства, прогнозный период более пяти лет является более надежным, так как ожидается, что денежные потоки не будут стабилизированы в течение пяти лет. При этом период прогнозирования денежных потоков в основном определялся оставшимся сроком жизни тестируемых активов.

Показатели, рассчитанные при использовании ключевых допущений, отражают оценку руководством будущих тенденций в бизнесе и основаны на внешних и внутренних источниках информации.

В результате тестирования основных средств Группы на обесценение по состоянию на 31 декабря 2024 года был признан убыток от обесценения основных средств в сумме 1 961 млн рублей в консолидированном Отчете о совокупном доходе в отношении филиала АО «ДРСК» «Приморские электрические сети» в связи с недостаточностью роста выручки на покрытие капитальных затрат, необходимых для поддержания текущего состояния активов, и в связи с ростом ставки дисконтирования.

В результате тестирования основных средств Группы на обесценение по состоянию на 31 декабря 2023 года начисления обесценения и восстановления ранее начисленного обесценения не проводилось.

В таблице ниже приведена чувствительность величины балансовой стоимости единиц, генерирующих денежные средства, к основным допущениям по состоянию на 31 декабря 2024 года:

Метод тестирования		Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Обосно- ванные изменения	Чувстви- тельность величины балансовой стоимости
Основные средства	Метод дисконтированных потоков при определении возмещаемой стоимости на основе ценности использования	Ставка дисконтирования	+1%	-3,6%
		Объем капитальных затрат	+10%	-1,4%

Активы в форме права пользования. В таблице ниже представлена информация о балансовой стоимости и движении за отчетный период активов Группы в форме права пользования:

	Активы в форме права пользования				
	Производ- ственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Итого
Сальдо на 31 декабря 2023 года	434	159	213	27	833
Поступления	165	12	1	88	266
Амортизация	(117)	(24)	(51)	(25)	(217)
Выбытия и списания	(50)	(72)	(1)	(3)	(126)
Сальдо на 31 декабря 2024 года	432	75	162	87	756
Сальдо на 31 декабря 2022 года	557	267	329	71	1 224
Поступления	136	22	3	31	192
Амортизация	(141)	(30)	(79)	(21)	(271)
Выбытие в результате выбытия дочерних обществ	(24)	-	-	(10)	(34)
Выбытия и списания	(94)	(100)	(40)	(44)	(278)
Сальдо на 31 декабря 2023 года	434	159	213	27	833

Основные средства в залоге. По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года основные средства и активы в форме права пользования не являлись залоговым обеспечением кредитов и займов.

Примечание 8. Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Долгосрочная дебиторская задолженность	138	23
НДС к возмещению	5	314
Прочие внеоборотные активы	499	557
Итого прочие внеоборотные активы	642	894

Прочие внеоборотные активы включают в основном нематериальные активы и НИОКР.

Примечание 9. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Денежные средства на банковских счетах	8 636	4 874
Эквиваленты денежных средств (процентная ставка: 21,00-24,00%)	703	275
Денежные средства в кассе	10	11
Итого денежные средства и их эквиваленты	9 349	5 160

Эквиваленты денежных средств по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года включали средства на краткосрочных банковских депозитах с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

Денежные средства и их эквиваленты размещены в ряде кредитных организаций:

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Денежные средства на банковских счетах				
АО Банк «ГПБ»	AA+(RU)	АКРА	4 069	4 457
ПАО «Банк ВТБ»	AAA(RU)	АКРА	2 220	6
ПАО «Сбербанк»	AAA(RU)	АКРА	1 599	292
ПАО «Московский кредитный банк»	A+(RU)	АКРА	554	32
АО «Альфа-Банк»	AA+(RU)	АКРА	194	87
Итого денежные средства на банковских счетах			8 636	4 874
Банковские депозиты				
АО Банк «ГПБ»	AA+(RU)	АКРА	453	162
ПАО «Банк ВТБ»	AAA(RU)	АКРА	250	113
Итого денежные эквиваленты			703	275

Примечание 10. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	17 167	15 093
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	(4 592)	(3 884)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто	12 575	11 209
Прочая дебиторская задолженность	1 942	1 732
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности	(359)	(274)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	1 583	1 458
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности	14 158	12 667
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам	795	822
Резерв под обесценение авансов, выданных поставщикам и подрядчикам	(39)	(27)
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам, нетто	756	795
НДС к возмещению	811	2 324
Итого дебиторская задолженность и авансы выданные	15 725	15 786

Группа применяет упрощенный подход, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9, к оценке ожидаемых кредитных убытков, при котором используется оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок для всей дебиторской задолженности покупателей и заказчиков. Для оценки ожидаемых кредитных убытков дебиторская задолженность покупателей и заказчиков была сгруппирована на основании общих характеристик кредитного риска и количества дней просрочки платежа.

Анализ дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочей финансовой дебиторской задолженности по срокам приведен ниже:

	31 декабря 2024 года			31 декабря 2023 года		
	Уровень убытков, %	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок	Уровень убытков, %	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок
Непросроченная	1,59%	11 962	(190)	1,33%	10 753	(143)
Просроченная менее 3 месяцев	23,52%	1 620	(381)	14,11%	1 432	(202)
Просроченная от 3 месяцев до 1 года	37,67%	1 508	(568)	40,20%	1 276	(513)
Просроченная более 1 года	94,85%	4 019	(3 812)	98,10%	3 364	(3 300)
Итого		19 109	(4 951)		16 825	(4 158)

Движение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочей финансовой дебиторской задолженности представлено ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
По состоянию на 1 января	4 158	3 969
Начислено за год	1 394	1 152
Восстановление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	(266)	(362)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, списанная как безнадежная к взысканию	(335)	(601)
По состоянию на 31 декабря	4 951	4 158

Большая часть дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, которая не является просроченной, может быть агрегирована в несколько классов по признаку сходного кредитного качества: это преимущественно крупные промышленные потребители – участники розничного рынка электроэнергетики, а также бюджетные организации и население.

Группа не имеет дебиторской задолженности, переданной в залог или в качестве иного обеспечения.

Примечание 11. Товарно-материальные запасы

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Сырье и материалы	1 618	959
Запасные части	26	34
Топливо	20	35
Прочие материалы	469	374
Итого товарно-материальные запасы	2 133	1 402

Примечание 12. Прочие оборотные активы

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Займ, выданный ПАО «РусГидро»	1 500	-
Целевые денежные средства	439	1 720
Прочие оборотные активы	807	-
Итого прочие оборотные активы	2 746	1 720

В течение 2024 года Группа выдала займ материнской компании ПАО «РусГидро» в размере 1 500 млн рублей со сроком погашения "до востребования". Руководство Группы планирует возврат данного займа в течение 2025 года.

Остаток целевых денежных средств в размере 439 млн рублей (на 31 декабря 2023 года – 1 720 млн рублей), полученных АО «ДРСК» из бюджета Российской Федерации для реализации инвестиционных проектов по строительству объектов электроэнергетики, по состоянию на 31 декабря 2024 года размещен на специальных счетах Управлений Федерального казначейства по Амурской области, Приморскому и Хабаровскому краям. Данные целевые средства могут быть использованы Группой только после прохождения процедуры согласования Федеральным казначейством на основании установленной процедуры санкционирования расходов организаций Приказом Министерства финансов РФ № 213н от 25 декабря 2015 года.

Примечание 13. Капитал

	Количество выпущенных и полностью оплаченных акций (номинальная стоимость 1,00 рубль)
31 декабря 2024 года	17 223 107 804
31 декабря 2023 года	17 223 107 804

Собственные выкупленные акции. Собственные выкупленные акции по состоянию на 31 декабря 2024 года составили 16 396 998 штук в сумме 16 млн рублей (31 декабря 2023 года: 16 396 998 штук в сумме 16 млн рублей).

Дивиденды. За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, Общество и его дочерние общества не объявляли и не выплачивали дивиденды держателям обыкновенных акций.

Резерв объединения. Резерв объединения в размере 6 304 млн рублей на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года образовался при формировании Группы, произошедшем в результате слияния ряда компаний, находящихся под общим контролем.

Изменение неконтролирующей доли участия. В феврале 2024 года дочернее общество Группы АО «ДРСК» осуществило дополнительный выпуск акций в целях капитализации задолженности перед АО «ДВЭУК-ГенерацияСети» и АО «Якутская ГРЭС-2» за приобретенные сетевые активы (Примечание 1). В результате данной сделки в состав акционеров АО «ДРСК» вошли АО «ДВЭУК-ГенерацияСети» (23,59%) и АО «Якутская ГРЭС-2» (8,22%), признана неконтролирующая доля участия в размере 7 878 млн рублей и сетевые активы в сумме 3 602 млн рублей.

В июне 2024 года на основании соглашения об отступном, заключенного между АО «РАО ЭС Востока» и АО «Якутская ГРЭС-2», изменилось соотношение долей АО «РАО ЭС Востока» (увеличение до 6,18% с 2,04%) и АО «Якутская ГРЭС-2» (уменьшение до 4,09% с 8,22%) в уставном капитале АО «ДРСК».

Примечание 14. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль приведены в следующей таблице:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Текущий налог на прибыль	1 404	1 146
Налог на сверхприбыль	-	98
Отложенный налог на прибыль	691	315
Итого расходы по налогу на прибыль	2 095	1 559

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, для компаний Группы действовала ставка налога на прибыль в размере 20 процентов (за год, закончившийся 31 декабря 2023 года: 20 процентов).

12 июля 2024 года был принят Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации», в соответствии с которым ставка по налогу на прибыль организаций была увеличена с 20 процентов до 25 процентов начиная с 1 января 2025 года.

В соответствии с требованиями МСФО (IAS) 12 отложенные налоговые активы и обязательства были оценены Группой с применением новой ставки 25 процентов. Эффект от данной переоценки отражен в консолидированном Отчете о финансовом положении, консолидированном Отчете о прибылях или убытках и консолидированном Отчете о совокупном доходе в данной консолидированной финансовой отчетности за 2024 год в составе расходов по налогу на прибыль в сумме 474 млн рублей, отложенных налоговых активов в сумме 210 млн рублей и отложенных налоговых обязательств в сумме 684 млн рублей.

Ниже представлена сверка теоретической и фактической суммы расходов по налогу на прибыль:

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Прибыль до налогообложения	5 145	6 308
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по ставке 20 процентов	(1 286)	(1 262)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения	(212)	(230)
Влияние увеличения ставки налога на прибыль до 25%	(474)	-
Налог на сверхприбыль	-	(98)
Прочие разницы	(123)	31
Итого расходы по налогу на прибыль	(2 095)	(1 559)

Непризнанные налоговые активы по состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2023 года отсутствуют.

Отложенный налог на прибыль. Различия в подходах между российским налоговым учетом и учетом для целей МСФО приводят к возникновению временных разниц между учетной стоимостью отдельных активов и обязательств для целей консолидированной финансовой отчетности, с одной стороны, и для целей налогообложения по налогу на прибыль, с другой. Ниже представлен налоговый эффект изменения данных временных разниц, отраженный по ставке 25 процентов (за год, закончившийся 31 декабря 2023 года: 20 процентов).

	31 декабря 2023 года	Движение, отраженное в прибылях и убытках	Отнесено на прочий совокупный доход	31 декабря 2024 года
Отложенные активы по налогу на прибыль	594	540	(82)	1 050
Основные средства	53	(53)	-	-
Дебиторская задолженность покупателей	365	359	-	724
Долгосрочные обязательства	542	88	(82)	548
Кредиторская задолженность	372	266	-	638
Обязательства по аренде	180	20	-	200
Прочие	313	326	-	637
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>(1 231)</i>	<i>(466)</i>	<i>-</i>	<i>(1 697)</i>
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	(2 189)	(1 230)	-	(3 418)
Основные средства	(2 910)	(1 283)	-	(4 193)
Дебиторская задолженность покупателей	(58)	26	-	(32)
Прочие	(452)	(439)	-	(891)
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>1 231</i>	<i>466</i>	<i>-</i>	<i>1 697</i>

	31 декабря 2022 года	Движение, отраженное в прибылях и убытках	Отнесено на прочий совокупный	Выбытие ДЗО	31 декабря 2023 года
Отложенные активы по налогу на прибыль	665	(58)	21	(34)	594
Основные средства	59	(6)	-	-	53
Дебиторская задолженность покупателей	411	(45)	-	(1)	365
Долгосрочные обязательства	471	50	21	-	542
Кредиторская задолженность	347	33	-	(8)	372
Обязательства по аренде	285	(98)	-	(7)	180
Прочие	77	260	-	(24)	313
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>(985)</i>	<i>(252)</i>	<i>-</i>	<i>6</i>	<i>(1 231)</i>
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	(1 932)	(257)	-	-	(2 189)
Основные средства	(2 711)	(204)	-	5	(2 910)
Дебиторская задолженность покупателей	(53)	(5)	-	-	(58)
Прочие	(153)	(300)	-	1	(452)
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>985</i>	<i>252</i>	<i>-</i>	<i>(6)</i>	<i>1 231</i>

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущая сумма переплаты по налогу на прибыль одних компаний Группы не могут быть зачтены против текущей задолженности по налогу на прибыль и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место чистый консолидированный налоговый убыток. Таким образом, отложенные налоговые активы и обязательства отражаются свернуто, только если они относятся к одному и тому же субъекту налогообложения, и у налогоплательщика существует законодательно установленное право произвести такой взаимозачет.

Примечание 15. Долгосрочные и краткосрочные заемные средства

Долгосрочные заемные средства

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Заем от ПАО «РусГидро»	11 419	10 418
Кредиты от банков	8 948	8 874
Обязательства по аренде	802	902
Итого	21 169	20 194
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств	(4 618)	(2 930)
За вычетом краткосрочной части обязательств по аренде	(263)	(311)
Итого долгосрочные заемные средства	16 288	16 953

Краткосрочные заемные средства

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Кредиты от банков	-	77
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	4 618	2 930
Краткосрочная часть обязательств по аренде	263	311
Итого краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	4 881	3 318
<i>Справочно</i>		
Проценты к уплате	7	7

Валюта всех долгосрочных и краткосрочных заемных средств – российский рубль.

Группа находится под влиянием ряда ограничительных условий по кредитным договорам. По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, а также в течение отчетного периода Группой были соблюдены все ограничительные условия кредитных договоров.

Руководство полагает, что справедливая стоимость долгосрочных и краткосрочных заемных средств с плавающей ставкой равна их балансовой стоимости, справедливая стоимость заемных средств с фиксированной ставкой приведена в Примечании 26 (уровень 3 в иерархии справедливой стоимости).

Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности. В таблице ниже представлен анализ изменений обязательств Группы, возникающих в результате финансовой деятельности, за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Заемные средства	Обязательства по аренде	Итого
Обязательства на 1 января 2024 года	19 369	902	20 271
Движение денежных средств	755	(313)	442
Проценты начисленные	1 711	105	1 816
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	(1 468)	108	(1 360)
Обязательства на 31 декабря 2024, года	20 367	802	21 169

Анализ изменений обязательств Группы, возникающих в результате финансовой деятельности, за год, закончившийся 31 декабря 2023 года:

	Заемные средства	Обязательства по аренде	Итого
Обязательства на 1 января 2023 года	13 419	1 432	14 851
Движение денежных средств	6 797	(408)	6 389
Проценты начисленные	662	132	794
Выбытие дочерних Обществ	-	(35)	(35)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	(1 509)	(219)	(1 728)
Обязательства на 31 декабря 2023 года	19 369	902	20 271

Примечание 16. Прочие долгосрочные обязательства

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Прочая долгосрочная кредиторская задолженность *	137	970
Итого финансовые обязательства	137	970
Долгосрочные полученные авансы	3 821	3 331
Итого прочие долгосрочные обязательства	3 958	4 301

Примечание 17. Обязательства по пенсионному обеспечению

Ниже приводится оценка величины обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами, а также актуарные допущения, на основании которых были рассчитаны показатели за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года.

Суммы, признанные в консолидированном Отчете о финансовом положении Группы, представлены ниже:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Справедливая стоимость активов плана	(79)	(54)
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	2 272	2 409
Чистые обязательства	2 193	2 355

В таблицах ниже представлено движение обязательств по пенсионному обеспечению за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года:

	Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам	Справедливая стоимость активов плана	Итого
По состоянию на 1 января 2024 года	2 409	(54)	2 355
Стоимость услуг текущего периода	111	-	111
Расходы / (доходы) по процентам	291	(7)	284
Актuarные убытки – корректировки на основе опыта	5	-	5
Итого отнесено на прибыли и убытки за год, закончившийся 31 декабря 2024 года	407	(7)	400
Эффекты переоценки (для вознаграждений по окончании трудовой деятельности):			
Актuarные прибыли – изменения в демографических предположениях	(13)	-	(13)
Актuarные прибыли – изменения в финансовых предположениях	(276)	-	(276)
Актuarные (прибыли) / убытки – корректировки на основе опыта	(125)	3	(122)
Итого отнесено на прочий совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (до вычета налога на прибыль в сумме 82 млн рублей)	(414)	3	(411)
Взносы работодателя в активы фондируемого плана	-	(61)	(61)
Выплаты на финансирование фондируемых пенсий	(71)	40	(31)
Выплаты пособий по нефондируемым программам	(59)	-	(59)
По состоянию на 31 декабря 2024 года	2 272	(79)	2 193

	Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам	Справедливая стоимость активов плана	Итого
По состоянию на 1 января 2023 года	2 110	(54)	2 056
Уменьшение обязательств в результате выбытия дочерних компаний	(1)	-	(1)
Стоимость услуг текущего периода	96	-	96
Расходы / (доходы) по процентам	214	(5)	209
Стоимость услуг прошлых периодов	16	-	16
Эффекты переоценки (для прочих долгосрочных пособий):			
Актuarные прибыли – изменения в демографических предположениях	(2)	-	(2)
Актuarные прибыли – изменения в финансовых предположениях	(1)	-	(1)
Актuarные убытки – корректировки на основе опыта	9	-	9
Итого отнесено на прибыли и убытки за год, закончившийся 31 декабря 2023 года	332	(5)	327
Эффекты переоценки (для вознаграждений по окончании трудовой деятельности):			
Актuarные убытки – изменения в демографических предположениях	291	-	291
Актuarные прибыли – изменения в финансовых предположениях	(234)	-	(234)
Актuarные убытки – корректировки на основе опыта	48	2	50
Итого отнесено на прочий совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (до вычета налога на прибыль в сумме 21 млн рублей)	105	2	107
Взносы работодателя в активы фондируемого плана	-	(53)	(53)
Выплаты на финансирование фондируемых пенсий	(67)	56	(11)
Выплаты пособий по нефондируемым программам	(70)	-	(70)
По состоянию на 31 декабря 2023 года	2 409	(54)	2 355

Основные актуарные допущения Группы представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Номинальная ставка дисконтирования	16,00%	12,10%
Темпы роста заработной платы	8,00%	6,40%
Темпы инфляции	7,00%	5,40%
Нормы увольнений	В зависимости от стажа на основе статистических данных	
Таблица смертности	Russia-2019*	Russia-2019*

* С учетом понижающей корректировки к вероятностям смерти для работников в возрасте до 60 лет, рассчитанной на основе статистических данных о смертности по Группе за 2018–2024 гг. (31 декабря 2023 года: за 2018–2023 гг.).

Анализ чувствительности по каждому существенному актуарному допущению на 31 декабря 2024 года представлен ниже:

Актуарное допущение	Изменение предположения	Эффект на обязательство, млн руб.	Эффект на обязательство, %
Номинальная ставка дисконтирования	1%	(96)	-4%
	-1%	108	5%
Темпы роста заработной платы	1%	88	4%
	-1%	(79)	-3%
Темпы инфляции	1%	28	1%
	-1%	(24)	-1%
Нормы увольнений	3%	(237)	-10%
	-3%	336	15%
Вероятности смертности	10%	(10)	0%
	-10%	11	0%

Группа предполагает произвести отчисления в размере 139 млн рублей по пенсионным планам с установленными выплатами в 2025 году.

Средневзвешенная продолжительность обязательств пенсионного плана Группы составляет 5 лет.

Характеристики пенсионного плана и связанные с ним риски. Группа несет обязательства по пенсионным программам на территории Российской Федерации. Пенсионный план включает в себя следующие виды пособий: единовременные пособия при выходе на пенсию, материальная помощь и покрытие расходов на погребение в случае смерти работника или пенсионера, материальная помощь пенсионерам, пенсии бывшим работникам через негосударственный пенсионный фонд (далее по тексту – «НПФ»).

Размер предоставляемых пособий зависит от времени оказания услуг работниками (стажа), заработной платы в последние годы, предшествовавшие выходу на пенсию, заранее определенной фиксированной суммы или от сочетания этих факторов.

Вышеупомянутые пособия, как правило, индексируются в соответствии с ростом инфляции или повышением заработной платы для пособий, зависящих от заработной платы, за исключением пенсий, выплачиваемых через НПФ, по которым у Группы нет обязательств по индексации с ростом инфляции на этапе выплат (все риски после выхода работников на пенсию несет НПФ).

Кроме инфляционного риска, пенсионные планы Группы также подвержены рискам смертности и рискам дожития.

Активы плана на счетах в НПФ регулируются местным законодательством и практикой. Группа и НПФ несут солидарную ответственность за управление планами, в том числе, за инвестиционные решения и график взносов.

НПФ вкладывает средства Группы в диверсифицированный портфель. При инвестировании средств пенсионных накоплений и размещении средств пенсионных резервов НПФ руководствуется действующим законодательством РФ, которым строго регламентирован возможный перечень финансовых инструментов и лимиты на их использование, что также приводит к диверсификации и снижает инвестиционные риски.

Группа полностью передает НПФ обязательства по выплате пожизненных негосударственных пенсий бывшим работникам Группы, финансируя эти обязательства при назначении пенсий. Таким образом, Группа страхует риски, связанные с выплатой негосударственных пенсий (инвестиционные риски и риски смертности).

Примечание 18. Кредиторская задолженность и начисления

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	12 137	14 001
Прочая кредиторская задолженность	1 229	684
Итого финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности	13 366	14 685
Авансы полученные	11 278	8 991
Задолженность перед персоналом	2 385	2 046
Резерв по предстоящим расходам и платежам	586	160
Оценочное обязательство по налогу на сверхприбыль	-	98
Итого кредиторская задолженность и начисления	27 615	25 980

Кредиторская задолженность относится к 3 уровню иерархии справедливой стоимости.

Примечание 19. Выручка

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Продажа электроэнергии и мощности	140 104	129 369
Оказание услуги по транспортировке электроэнергии	16 772	15 048
Оказание услуг по обслуживанию сетей, технологическому присоединению к сетям	2 062	1 016
Прочая выручка	24 572	18 050
Итого выручка	183 510	163 483

Прочая выручка включает выручку по строительно-монтажным работам, от продажи материалов и иного имущества, от оказания прочих услуг, вознаграждение по агентским договорам, а также государственные субсидии.

Сумма выручки, признаваемой в течение периода времени, за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, составила 156 876 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2023 года: 144 417 млн рублей), в момент времени – 26 634 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2023 года: 19 066 млн рублей).

Краткосрочные авансы полученные по состоянию на 31 декабря 2023 года были признаны в составе выручки за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

Руководство Группы ожидает, что вся сумма краткосрочных авансов полученных по состоянию на 31 декабря 2024 года будет признана в составе выручки в течение следующего отчетного периода, сумма долгосрочных авансов полученных по состоянию на 31 декабря 2024 года – после 31 декабря 2025 года.

Примечание 20. Государственные субсидии

В соответствии с законодательством Российской Федерации Группе были предоставлены субсидии на компенсацию разницы между утвержденными экономически обоснованными тарифами на электрическую энергию и сниженными тарифами, предъявленными потребителям.

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, Группа получила государственные субсидии из бюджетов всех уровней в размере 833 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2023 года: 413 млн рублей).

Примечание 21. Операционные расходы (без учета убытков от обесценения)

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
Покупная мощность, электроэнергия	107 863	99 594
Зарплата, выплаты работникам, налоги с фонда оплаты труда	25 770	22 913
Расходы на транспортировку электроэнергии	19 150	17 679
Расходы на приобретение прочих материалов	7 049	4 255
Амортизация основных средств и НМА	4 100	3 253
Услуги субподрядчиков	3 524	2 091
Прочие услуги сторонних организаций	1 647	1 552
Ремонт и техническое обслуживание	1 451	1 475
Расходы на закупку нефтепродуктов для перепродажи	1 201	1 573
Расходы на консультационные, юридические и информационные услуги	1 188	890
Расходы на аренду	1 031	671
Прочие расходы	3 720	1 885
Итого операционные расходы	177 694	157 831

Примечание 22. Финансовые доходы, расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	За год, закончившийся 31 декабря 2023 года
<i>Финансовые доходы</i>		
Процентные доходы	1 667	569
Доходы по дисконтированию	1 464	1 516
Итого финансовые доходы	3 131	2 085
<i>Финансовые расходы</i>		
Расходы на выплату процентов	(1 065)	(662)
Процентные расходы по обязательствам по аренде	(105)	(132)
Прочие финансовые расходы	(285)	(210)
Итого финансовые расходы	(1 455)	(1 004)

Примечание 23. Условные обязательства

Судебные разбирательства. Компании Группы выступают одной из сторон в ряде судебных разбирательств, возникающих в ходе хозяйственной деятельности. По мнению руководства, среди существующих в настоящее время претензий или исков нет таких, которые после вынесения по ним окончательных решений могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Охрана окружающей среды. Компании Группы в течение многих лет осуществляли деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится в стадии развития, государственные органы постоянно пересматривают свои позиции по вопросам правоприменения. Потенциальные обязательства могут возникнуть в результате изменения требований действующего законодательства и нормативных актов, а также в результате гражданско-правовых исков или иных обстоятельств. В условиях действующей правоприменительной практики руководство полагает, что у Группы нет значительных обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды.

Условные обязательства по уплате налогов. Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или, по существу, вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации продолжает совершенствоваться, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели и/или направленных исключительно на получение налоговой выгоды в виде уменьшения налоговых обязательств или операций с недобросовестным контрагентом, не соблюдающими требования налогового законодательства. Влияние такого развития событий не может

быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и / или хозяйственной деятельности Группы в целом.

По состоянию на 31 декабря 2024 года ПАО «ДЭК» и АО «ДРСК» вступили в налоговый мониторинг. В рамках налогового мониторинга Общество может запросить мотивированное мнение налогового органа по отдельным спорным вопросам налогообложения. Мотивированное мнение является обязательным для исполнения как налоговыми органами, так и Обществом.

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с независимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной. Руководство внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований действующего законодательства о трансфертном ценообразовании.

В течение года компании Группы осуществляли контролируемые сделки и сделки, которые с высокой долей вероятности могут быть признаны таковыми по итогам периода. В случае получения запроса от налоговых органов руководство Группы предоставит документацию, отвечающую требованиям статьи 105.15 НК РФ, в отношении периодов, открытых для проверки полноты исчисления и уплаты налогов согласно главе 14.5 НК РФ.

Налоговые обязательства, возникающие в результате совершения контролируемых сделок, определяются на основе фактических цен таких сделок. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития практики применения правил трансфертного ценообразования эти цены могут быть оспорены. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и / или результатов хозяйственной деятельности Группы в целом.

По мнению руководства Группы, по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года соответствующие положения налогового законодательства интерпретированы им корректно, и состояние Группы с точки зрения налогового законодательства является стабильным.

Обязательства по капитальному строительству. В соответствии с утвержденными инвестиционными программами компаний Группы объем финансирования предстоящих капитальных затрат, связанных в основном с реконструкцией оборудования существующих электросетей, определен на 2025-2029 гг. в размере 58 287 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2024 года, в том числе на 2025 год – 19 995 млн рублей, на 2026 год – 11 197 млн рублей, на 2027 год – 9 259 млн рублей, на 2028 год – 9 069 млн рублей, на 2029 год – 8 767 млн рублей (31 декабря 2023 года: 60 402 млн рублей – в течение 2024-2028 гг.).

Примечание 24. Управление финансовыми рисками

Управление рисками Группы осуществляется в отношении финансовых и операционных рисков. Финансовый риск включает в себя рыночный риск (в том числе валютный риск, риск изменения процентных ставок), кредитный риск и риск ликвидности. Основными задачами управления финансовыми рисками является обеспечение достаточной уверенности в достижении целей Группы путем установления общей методологии по выявлению, анализу и оценке рисков, а также установление лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения лимитов риска в установленных пределах, а в случае их превышения – осуществление мероприятий по снижению риска.

В целях оптимизации рисков, которым подвержена Группа, руководство ведет постоянную работу по их выявлению, оценке и контролю, а также разработке и внедрению мероприятий, направленных на снижение рисков, управлению непрерывностью бизнеса и страхованию, стремится соответствовать международным и национальным стандартам риск-менеджмента (COSO ERM 2004, ISO 31000 и другим), повышает культуру управления рисками и непрерывно совершенствует процессы риск-менеджмента.

Кредитный риск. Группа подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной понесения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору.

Хотя погашение финансовых инструментов подвержено влиянию экономических факторов, руководство считает, что у Группы не возникает существенного риска убытков сверх уже сформированного оценочного резерва под кредитные убытки.

В связи с отсутствием независимой оценки платежеспособности дебиторов Группа оценивает платежеспособность на этапе заключения договора, принимая во внимание финансовое состояние и кредитную историю дебитора. Группа осуществляет мониторинг существующей задолженности на регулярной основе и предпринимает меры по сбору задолженности и уменьшению убытков.

Для снижения кредитного риска при работе на оптовом рынке электроэнергии и мощности Группа внедрила сбытовую политику и методику, предусматривающую расчет внутренних рейтингов контрагентов на рынке свободных договоров на основе частоты банкротств контрагентов и устанавливающую ограничения на кредитный рейтинг портфеля контрагентов.

Группа контролирует результаты анализа устаревания дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и отслеживает просроченную задолженность. Информация о сроках дебиторской задолженности покупателей и заказчиков приведена в Примечании 10.

Группа не рассматривает риск концентрации в отношении дебиторской задолженности как значительный.

Оценка ожидаемых кредитных убытков. Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности.

Уровень ожидаемых кредитных убытков зависит от присутствия значительного увеличения кредитного риска дебитора с момента первоначального признания. Этот подход основан на трехэтапной модели оценки ожидаемых кредитных убытков, как описано в Примечании 2.

Группа определяет, что по финансовому инструменту произошло значительное увеличение кредитного риска, когда контрагентом допущено нарушение предусмотренных договором сроков оплаты, идентифицированы признаки неплатежеспособности, и если у Группы отсутствует обоснованная информация, опровергающая факт увеличения кредитного риска.

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

- просрочка контрагентом предусмотренных договором платежей превышает 3 месяца;
- международные/национальные рейтинговые агентства включают контрагента в класс рейтингов дефолта;
- контрагент неплатежеспособен;
- в отношении контрагента возникла высокая вероятность банкротства.

В соответствии с МСФО (IFRS 9) Группа применила упрощенный подход к определению ожидаемых кредитных убытков в отношении дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, согласно которому на момент первоначального признания задолженности требуется признать ожидаемый убыток, который может быть получен на протяжении жизненного цикла. Чтобы оценить ожидаемые кредитные убытки, дебиторская задолженность покупателей и заказчиков подразделяется на группы на основе однородных для каждой группы характеристик кредитного риска и сроков просрочки задолженности для договоров одного типа. Для каждой компании Группы задолженность покупателей и заказчиков была сгруппирована на основе вышеуказанных принципов, и для каждой группы контрагентов были определены доли ожидаемых убытков в соответствии с кредитным риском для каждой длительности срока просрочки платежа. Ожидаемые уровни убытков раскрыты в Примечании 10.

Денежные средства размещены в финансовых институтах, которые на момент открытия счета и на отчетную дату имели минимальный риск дефолта. Список банков для размещения денежных средств, а также правила размещения депозитов утверждаются руководством Группы. Кроме того, руководство Группы проводит постоянную оценку финансового состояния, мониторинг рейтингов, присваиваемых независимыми агентствами, и прочих показателей работы данных финансовых организаций. Ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам, эквивалентам денежных средств и банковским депозитам и векселям были незначительными. Группа управляет риском концентрации, размещая денежные средства в банках с минимальным риском дефолта.

Сводные данные о размещенных денежных средствах, их эквивалентах, с указанием банков и их рейтингов на конец отчетного периода приведены в Примечании 9.

Максимальная подверженность Группы кредитному риску по классам активов представлена балансовой стоимостью финансовых активов в Консолидированном отчете о финансовом положении.

Риск изменения процентной ставки. Прибыль и потоки денежных средств от текущей деятельности Группы, в основном, не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Основная часть заемных средств Группы привлечена по фиксированным ставкам.

В целях снижения риска изменения процентных ставок Группа предпринимает следующие шаги:

- мониторинг рынка кредитов с целью выявления благоприятных условий кредитования;
- диверсификация кредитного портфеля посредством привлечения кредитов по фиксированным и, при необходимости, плавающим процентным ставкам.

Риск ликвидности. Риск ликвидности – это риск возникновения у компании трудностей в покрытии задолженности, связанной с финансовыми обязательствами.

Рациональное управление риском ликвидности подразумевает поддержание в наличии достаточного количества денежных средств и рыночных ценных бумаг и доступность финансовых ресурсов посредством обеспечения кредитных линий. Группа придерживается сбалансированной модели финансирования оборотного капитала за счет использования как краткосрочных, так и долгосрочных источников. Временно свободные средства размещаются в форме краткосрочных финансовых инструментов, в основном, банковских депозитов. Краткосрочные обязательства в основном представлены кредиторской задолженностью поставщикам и подрядчикам и краткосрочными заемными средствами.

Группа внедрила систему контроля над процессом заключения договоров, применяя стандартные финансовые процедуры, которые включают стандарты структуры платежа, сроков платежа, соотношения между авансом и суммой, выплачиваемой при окончательном погашении, и т. д. Таким способом Группа контролирует структуру заемного капитала по срокам погашения.

Следующая таблица отражает обязательства в зависимости от срока погашения, указанного в контракте по состоянию на 31 декабря 2024 года. Суммы, раскрытые в таблице, представляют собой контрактные недисконтированные денежные потоки, включающие в том числе будущие процентные платежи и общую сумму обязательств по аренде (до вычета будущих финансовых платежей). Данные недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, представленных в консолидированном Отчете о финансовом положении, основанном на дисконтированных денежных потоках.

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024 года представлен ниже:

	Итого	Менее 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 года до 5 лет	Более 5 лет
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства	23 954	5 246	4 330	14 378	-
Долгосрочная кредиторская задолженность	4	-	-	4	-
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность	13 366	13 366	-	-	-
Обязательства по аренде	1 634	263	306	494	571
Итого будущие платежи, включая основные суммы долга и платежи по процентам	38 958	18 875	4 636	14 876	571

По состоянию на 31 декабря 2023 года:

	Итого	Менее 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 года до 5 лет	Более 5 лет
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства	17 932	4 658	1 242	12 032	-
Долгосрочная кредиторская задолженность	1 760	-	77	233	1 450
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность	14 685	14 685	-	-	-
Обязательства по аренде	1 530	266	262	364	638
Итого будущие платежи, включая основные суммы долга и платежи по процентам	35 907	19 609	1 581	12 629	2 088

В течение 2025 года наступает срок погашения по кредитам и займам на общую сумму 5 246 млн рублей (Примечание 15). Руководство Группы планирует погасить данные заимствования как за счет собственных средств Группы, так и путем привлечения нового финансирования. Группа имеет положительную кредитную историю, не допускает невыполнения сроков погашения по кредитам и займам, работает с крупными кредитными организациями, в том числе с контролируемым государством. Оценка риска ликвидности руководством Группы производится в том числе с учетом того, что при возникновении дефицита денежных средств, необходимых для поддержания достаточного уровня ликвидности, со стороны конечной материнской компании – ПАО «РусГидро» – будет оказана финансовая поддержка в форме займов или гарантий (Примечание 15, 27).

По мнению руководства Группы, отсутствуют факторы, указывающие на то, что в обозримом будущем государственная поддержка Группы может быть сокращена или прекращена. Отрицательная позиция по краткосрочным обязательствам и оборотным активам не оказывает влияние на финансовое положение Группы.

Примечание 25. Управление капиталом

Главными задачами управления капиталом Группы являются соответствие законодательству Российской Федерации и снижение стоимости капитала.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года Общество выполняло все установленные законодательством требования к акционерному капиталу.

Цель Группы в области управления капиталом – гарантировать Группе возможность ведения непрерывной деятельности для обеспечения доходов акционерам и выгод другим заинтересованным сторонам. По состоянию на 31 декабря 2024 года сумма капитала Группы, равная стоимости чистых активов Группы, составила 26 728 млн рублей (31 декабря 2023 года: сумма капитала составила 28 014 млн рублей). Капитал представляет собой сумму капитала, приходящегося на акционеров, как она представлена в консолидированном Отчете о финансовом положении.

Как и другие предприятия отрасли, Группа осуществляет мониторинг соотношения общей суммы заемных средств к величине капитала, приходящегося на акционеров. Заемные средства представляют собой общую сумму долгосрочных и краткосрочных заемных средств, как они представлены в консолидированном Отчете о финансовом положении. Коэффициент доли заемных средств составил 0,60 по состоянию на 31 декабря 2024 года (31 декабря 2023 года: 0,72).

Примечание 26. Справедливая стоимость

Справедливая стоимость представляет собой сумму денежных средств, на которую финансовый инструмент может быть обменян в текущих условиях рынка между заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации, и наилучшим образом отражается в виде котировки на свободном рынке.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов определяется Группой, используя доступную рыночную информацию, когда она имеется, а также с использованием соответствующей методологии оценки. В то же время необходим ряд допущений для интерпретации рыночных данных для определения оценочной справедливой стоимости. Российской Федерации по-прежнему присущи некоторые особенности развивающегося рынка, и экономическое положение продолжает ограничивать

объем деятельности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать убыточные сделки и, таким образом, не предоставлять информации о стоимости финансовых инструментов. Руководство использовало всю имеющуюся рыночную информацию при определении справедливой стоимости финансовых инструментов.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Руководство Группы полагает, что справедливая стоимость денежных средств (Уровень 1 иерархии справедливых стоимостей), их эквивалентом и краткосрочных депозитов (Уровень 2 иерархии справедливых стоимостей), краткосрочной дебиторской задолженности (Уровень 3 иерархии справедливых стоимостей) приблизительно соответствует их балансовой стоимости. Оценка долгосрочной дебиторской задолженности, прочих внеоборотных и оборотных активов производится на основе ожидаемых к получению денежных потоков с учетом ожидаемых убытков (Уровень 3 иерархии справедливых стоимостей). Балансовая стоимость данных активов приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента.

Обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости. Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости в основном представлены долгосрочными и краткосрочными заемными средствами (Примечание 15), кредиторской задолженностью поставщикам и подрядчикам и прочей кредиторской задолженностью (Примечание 18).

По состоянию на 31 декабря 2024 года справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов с фиксированной процентной ставкой составила 11 467 млн рублей, их учетная стоимость составила 15 011 млн рублей. По состоянию на 31 декабря 2023 года справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов с фиксированной процентной ставкой составила 9 956 млн рублей, их учетная стоимость составила 14 203 млн рублей.

Примечание 27. События после отчетной даты

Существенные события, которые оказали или могут оказать влияние на финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности Группы, имевшие место в период между отчетной датой и датой подписания консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, подготовленной в соответствии с МСФО отсутствуют.

