



ГРУППА «КАМЧАТСКЭНЕРГО»

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

**За год, закончившийся 31 декабря 2025 года,
и по состоянию на эту дату**

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года.....	1
Консолидированный Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года....	2
Консолидированный Отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.....	3
Консолидированный Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.....	4

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и по состоянию на эту дату

Примечание 1.	Группа «Камчатскэнерго» и ее деятельность.....	5
Примечание 2.	Существенная информация об учетной политике.....	6
Примечание 3.	Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений.....	16
Примечание 4.	Новые стандарты финансовой отчетности.....	16
Примечание 5.	Операции со связанными сторонами.....	16
Примечание 6.	Основные средства.....	19
Примечание 7.	Денежные средства.....	22
Примечание 8.	Дебиторская задолженность и авансы выданные.....	22
Примечание 9.	Товарно-материальные запасы.....	23
Примечание 10.	Акционерный капитал.....	24
Примечание 11.	Налог на прибыль.....	24
Примечание 12.	Долгосрочные и краткосрочные заемные средства.....	26
Примечание 13.	Прочие долгосрочные обязательства.....	28
Примечание 14.	Кредиторская задолженность и начисления.....	28
Примечание 15.	Выручка.....	29
Примечание 16.	Государственные субсидии.....	29
Примечание 17.	Операционные расходы без учета убытков от обесценения.....	30
Примечание 18.	Финансовые доходы, расходы.....	30
Примечание 19.	Условные обязательства.....	30
Примечание 20.	Управление финансовыми рисками.....	32
Примечание 21.	Управление капиталом.....	34
Примечание 22.	Справедливая стоимость активов и обязательств.....	35

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров Публичного акционерного общества энергетики и электрификации «Камчатскэнерго»:

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Публичного акционерного общества энергетики и электрификации «Камчатскэнерго» (далее – ПАО «Камчатскэнерго») и его дочернего общества (далее совместно именуемые «Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств Группы за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- консолидированный Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный Отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности согласно указанным стандартам далее описаны в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.

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

Независимость

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций, и этическими требованиями Федерального закона от 30 декабря 2008 года № 307-ФЗ «Об аудиторской деятельности», Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций в Российской Федерации. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

Ключевые вопросы аудита

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



Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Оценка обесценения основных средств</p> <p>См. Примечания 2 и 6 к консолидированной финансовой отчетности в отношении информации, подлежащей раскрытию, и соответствующих положений учетной политики, суждений и оценочных значений.</p> <p>На 31 декабря 2025 года совокупная балансовая стоимость основных средств Группы составила 26 000 млн руб. Это самый значимый актив на балансе Группы, на который приходится 53% общей стоимости активов.</p> <p>Руководство Группы оценило наличие признаков обесценения основных средств в разрезе единиц, генерирующих денежные средства, с учетом проведенного анализа результатов деятельности Группы, перспектив развития отрасли, операционных планов. В отношении единиц, генерирующих денежные средства, где были выявлены такие признаки, руководство провело оценку возмещаемой стоимости основных средств.</p> <p>В результате проведенного руководством тестирования в консолидированном Отчете о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, был признан убыток от обесценения в сумме 1 724 млн руб.</p> <p>Тестирование на обесценение чувствительно к обоснованно возможному изменению допущений. Наиболее значимые суждения касаются применяемой ставки дисконтирования наряду с допущениями, на которых основываются соответствующие прогнозируемые денежные потоки, в частности, в отношении цен и тарифов на электроэнергию и объемов капитальных вложений для поддержания текущего состояния активов.</p> <p>Мы уделили особое внимание оценке обесценения основных средств, потому что процесс оценки является сложным, предполагает применение руководством значительных суждений, в его основе лежат допущения, на которые оказывают влияние прогнозируемые будущие рыночные и экономические условия, которые по своей сути являются неопределенными.</p>	<p>Мы получили и выполнили проверку подготовленных руководством финансовых моделей для оценки возмещаемой стоимости основных средств с привлечением наших экспертов в области оценки.</p> <p>Наши аудиторские процедуры включали следующее:</p> <ul style="list-style-type: none">• проверку подходов, использованных руководством Группы для оценки возмещаемой стоимости;• проверку на выборочной основе ключевых допущений, использованных в финансовых моделях, и их соответствие утвержденным бюджетам и бизнес-планам, доступной и надежной внешней информации (включая макроэкономические прогнозы, информацию о регулируемых ценах на электроэнергию и теплоэнергию) и нашим знаниям с учетом специфики отрасли;• оценку компетентности, квалификации, опыта и объективности экспертов руководства;• проверку на выборочной основе точности и уместности исходных данных, заложенных руководством в финансовые модели;• проверку на выборочной основе математической точности финансовых моделей, использованных руководством;• рассмотрение потенциального влияния обоснованно возможных изменений ключевых допущений;• проверку на выборочной основе правильности распределения начисленного обесценения между объектами основных средств;• получение и анализ письменных заявлений руководства в отношении проведенной оценки возмещаемой стоимости основных средств. <p>Кроме того, мы проверили соответствие информации, раскрытой в Примечаниях 2 и 6 к консолидированной финансовой отчетности, требованиям к раскрытию информации МСФО.</p> <p>Приемлемость текущих оценок руководства в отношении возмещаемой стоимости основных средств при подготовке отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, не является гарантией того, что с наступлением будущих событий, которые по своей сути являются неопределенными, данные оценки не претерпят значительных изменений.</p>



	<p>Мы отмечаем, что использованные руководством финансовые модели являются в значительной степени чувствительными к изменениям основных допущений. Можно обоснованно предположить, что, если фактические показатели окажутся отличными от сделанных допущений, то соответственно, в будущем могут возникнуть как убытки от обесценения, так и доходы от восстановления ранее признанного обесценения.</p>
<p>Оценка ожидаемых кредитных убытков в отношении дебиторской задолженности покупателей и заказчиков</p> <p>См. Примечания 2, 8 и 20 к консолидированной финансовой отчетности в отношении информации, подлежащей раскрытию, и соответствующих положений учетной политики, суждений и оценочных значений.</p> <p>На 31 декабря 2025 года балансовая стоимость дебиторской задолженности покупателей и заказчиков Группы составляла 1 946 млн руб. (4 986 млн руб. за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в сумме 3 040 млн руб.).</p> <p>Таким образом, начисленный по состоянию на 31 декабря 2025 года оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки является значительным и составляет 61% от валовой суммы дебиторской задолженности покупателей и заказчиков.</p> <p>В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» руководство Группы перспективно оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков, и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков представляет собой непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, и отражает всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату. Степень точности оценки руководства будет подтверждена или опровергнута развитием будущих событий, которые по своей сути являются неопределенными.</p>	<p>Наши аудиторские процедуры в отношении проведенной руководством оценки ожидаемых кредитных убытков по дебиторской задолженности покупателей и заказчиков включали следующее:</p> <ul style="list-style-type: none">• проверку подходов к оценке ожидаемых кредитных убытков в отношении дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, используемой руководством Группы, в том числе определение дефолта;• проверку на выборочной основе корректности классификации руководством остатков дебиторской задолженности покупателей и заказчиков для их дальнейшей коллективной оценки в зависимости от характеристик кредитного риска, в том числе сроков просрочки;• проверку на выборочной основе сроков возникновения дебиторской задолженности покупателей и заказчиков для подтверждения длительности периода просрочки платежа;• проверку на выборочной основе моделей и расчетов, используемых для коллективной оценки ожидаемых кредитных убытков;• проверку на выборочной основе платежей за предыдущие периоды, информация о которых использовалась для расчета ожидаемых кредитных убытков;• получение и анализ письменных заявлений руководства в отношении проведенной оценки резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности покупателей и заказчиков. <p>Кроме того, мы проверили соответствие информации, раскрытой в Примечаниях 2, 8 и 20 к консолидированной финансовой отчетности, требованиям к раскрытию информации МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации».</p>



Мы уделили особое внимание оценке резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности покупателей и заказчиков в связи с тем, что процесс оценки является сложным, предполагает применение значительных суждений руководством, и сумма резерва является значительной.	Приемлемость текущих оценок руководства Группы в отношении ожидаемых кредитных убытков по дебиторской задолженности покупателей и заказчиков при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, не является гарантией того, что с наступлением будущих событий, которые по своей сути являются неопределенными, данные оценки не претерпят значительных изменений.
---	--

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года (но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о данной отчетности), который, как ожидается, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Если при ознакомлении с Отчетом эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

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

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

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и проводим аудит группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений группы, в качестве основы для формирования мнения о финансовой отчетности группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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



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

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

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора (руководитель аудита), – Бучнев Михаил Игоревич.

1 апреля 2026 года

Москва, Российская Федерация



Бучнев Михаил Игоревич, лицо, уполномоченное Генеральным директором на подписание от имени Акционерного общества «Технологии Доверия – Аудит» (основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций (ОРНЗ) – 12006020338), руководитель аудита (ОРНЗ – 21906099044)

	Примечание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года (пересмотрено)	31 декабря 2023 года (пересмотрено)
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Основные средства	6	26 000	24 292	20 742
Отложенные налоговые активы	11	195	193	-
Нематериальные активы		345	286	97
Прочие внеоборотные активы		64	63	1 085
Итого внеоборотные активы		26 604	24 834	21 924
Оборотные активы				
Денежные средства	7	1 707	2 527	2 068
Предоплата по налогу на прибыль		423	318	919
Дебиторская задолженность и авансы выданные	8	12 190	10 066	9 505
Товарно-материальные запасы	9	8 507	7 938	5 949
Прочие оборотные активы		18	188	64
Итого оборотные активы		22 845	21 037	18 505
ИТОГО АКТИВЫ		49 449	45 871	40 429
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Капитал				
Акционерный капитал	10	5 848	5 848	5 848
Собственные выкупленные акции	10	(5)	(5)	(5)
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		8 722	8 673	9 491
ИТОГО КАПИТАЛ		14 565	14 516	15 334
Долгосрочные обязательства				
Отложенные налоговые обязательства	11	221	113	35
Долгосрочные заемные средства	12	16 686	4 811	11 118
Прочие долгосрочные обязательства	13	135	1 304	5 304
Итого долгосрочные обязательства		17 042	6 228	16 457
Краткосрочные обязательства				
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	12	3 845	13 127	3 879
Кредиторская задолженность и начисления	14	13 432	11 141	4 199
Кредиторская задолженность по прочим налогам	2	565	859	560
Итого краткосрочные обязательства		17 842	25 127	8 638
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		34 884	31 355	25 095
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		49 449	45 871	40 429

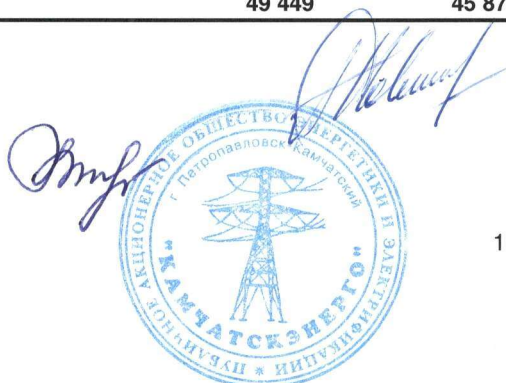
Генеральный директор

А.Н. Новиков

Главный бухгалтер

Е.А. Мордовская

1 апреля 2026 года



		За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 год
	Примечание		
Выручка	15	22 319	21 915
Государственные субсидии	16	29 204	25 291
Операционные расходы без учета убытков от обесценения	17	(47 096)	(46 109)
Прибыль от операционной деятельности без учета убытков от обесценения		4 427	1 097
Убыток от обесценения основных средств		(1 724)	-
Убыток от обесценения дебиторской задолженности по государственным субсидиям		(170)	(792)
Убыток от обесценения финансовых активов, нетто		(152)	(210)
Прибыль от операционной деятельности		2 381	95
Финансовые доходы	18	525	773
Финансовые расходы	18	(2 569)	(1 760)
Прибыль / (убыток) до налогообложения		337	(892)
(Расходы) / доходы по налогу на прибыль	11	(367)	73
Убыток за год		(30)	(819)
Причитающийся:			
Акционерам ПАО «Камчатскэнерго»		(30)	(819)
Убыток на акцию, причитающийся акционерам ПАО «Камчатскэнерго» – базовый и разводненный (в российских рублях на акцию)		(0,00)	(0,01)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (тысяч штук)		58 282 129	58 241 502
Средневзвешенное количество привилегированных акций в обращении (тысяч штук)		169 075	161 076
Прочий совокупный доход после налога на прибыль:			
<i>Статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков</i>			
Переоценка пенсионных обязательств		(4)	1
Итого прочий совокупный (убыток) / доход		(4)	1
Итого совокупный убыток за год, причитающийся акционерам ПАО «Камчатскэнерго»		(34)	(818)

Группа «Камчатскэнерго»
Консолидированный Отчет об изменениях в собственном капитале за год,
закончившийся 31 декабря 2025 года
(в млн российских рублей, если не указано иное)



	Акционерный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Резерв по переоценке пенсионных обязательств	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 1 января 2024 года	5 848	(5)	104	9 387	15 334
Убыток за год	-	-	-	(819)	(819)
Переоценка пенсионных обязательств	-	-	1	-	1
Итого прочий совокупный доход	-	-	1	-	1
Итого совокупный убыток за год	-	-	1	(819)	(818)
На 31 декабря 2024 года	5 848	(5)	105	8 568	14 516
На 1 января 2025 года	5 848	(5)	105	8 568	14 516
Убыток за год	-	-	-	(30)	(30)
Переоценка пенсионных обязательств	-	-	(4)	-	(4)
Итого прочий совокупный убыток	-	-	(4)	-	(4)
Итого совокупный убыток за год	-	-	(4)	(30)	(34)
Эффект дисконтирования займов от ПАО «РусГидро»	-	-	-	83	83
На 31 декабря 2025 года	5 848	(5)	101	8 621	14 565

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль / (убыток) до налогообложения		337	(892)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	17	2 229	1 910
Убыток от обесценения основных средств	6	1 724	-
Убыток от выбытия основных средств, нетто		206	100
Финансовые расходы, нетто	18	2 044	987
Убыток от обесценения дебиторской задолженности по государственным субсидиям		170	792
Убыток от обесценения финансовых активов, нетто		152	210
Прочие (доходы) / расходы		(3)	1
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала, уплаты налога на прибыль и изменения прочих активов и обязательств		6 859	3 108
Изменения в оборотном капитале:			
(Увеличение) / уменьшение дебиторской задолженности и авансов выданных		(2 720)	139
Увеличение товарно-материальных запасов		(569)	(1 988)
Увеличение кредиторской задолженности и начислений		5 502	2 684
(Уменьшение) / увеличение задолженности по прочим налогам		(294)	322
Уменьшение / (увеличение) прочих оборотных активов		169	(124)
Увеличение прочих внеоборотных активов		(60)	(31)
(Уменьшение) / увеличение прочих долгосрочных обязательств		(1 173)	1 162
Налог на прибыль (уплаченный) / возмещенный		(392)	559
Итого поступление денежных средств от операционной деятельности		7 322	5 831
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств		(5 020)	(5 308)
Поступления от продажи основных средств		29	34
Проценты полученные		525	733
Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность		(4 466)	(4 541)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления заемных средств		19 424	8 958
Погашение заемных средств		(16 699)	(5 971)
Проценты уплаченные		(3 150)	(2 170)
Погашение по договорам финансирования поставщиков	12	(3 127)	(1 350)
Погашение обязательств по аренде	6	(124)	(298)
Итого использование денежных средств на финансовую деятельность		(3 676)	(831)
(Уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов		(820)	459
Денежные средства на начало года		2 527	2 068
Денежные средства на конец года	7	1 707	2 527

Примечание 1. Группа «Камчатскэнерго» и ее деятельность

Публичное акционерное общество энергетики и электрификации «Камчатскэнерго» (далее – ПАО «Камчатскэнерго» или Общество) учреждено 09 апреля 1993 года в соответствии с Указами Президента Российской Федерации: от 01 июля 1992 года № 721 «Об организационных мерах по преобразованию государственных предприятий, добровольных объединений государственных предприятий в акционерные общества»; от 15 августа 1992 года № 923 «Об организации управления электроэнергетическим комплексом Российской Федерации в условиях приватизации»; от 05 ноября 1992 года № 1334 «О реализации в электроэнергетической промышленности Указа Президента Российской Федерации от 14 августа 1992 года № 922 «Об особенностях преобразования государственных предприятий объединений, организаций топливно-энергетического комплекса в акционерные общества»; от 16 ноября 1992 года № 1392 «О мерах по реализации промышленной политики при приватизации государственных предприятий» в рамках приватизации электроэнергетического комплекса Российской Федерации.

Общество является правопреемником всех прав и обязанностей Государственного производственного объединения энергетики и электрификации «Камчатскэнерго».

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года 71,31 процента акций Общества принадлежит АО «ПАО ЭС Востока», контроль над которым осуществляет ПАО «РусГидро», и 27,97 процента акций Общества принадлежит напрямую ПАО «РусГидро». Конечной контролирующей стороной Общества является Российская Федерация.

Общество зарегистрировано Постановлением градоначальника г. Петропавловска-Камчатского. Место нахождения Общества: Российская Федерация, г. Петропавловск-Камчатский, ул. Набережная, дом 10.

Акции Общества котируются на Московской Бирже.

В состав Группы входят ПАО «Камчатскэнерго» и его дочернее общество АО «Южные электрические сети Камчатки».

Информация о дочернем обществе и совместном предприятии ПАО «Камчатскэнерго» представлена ниже:

	Доля в уставном капитале	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АО «Южные электрические сети Камчатки»	100,00%	100,00%
ООО «Геотермальная энергетика»	51,00%	-

Общество имеет следующие филиалы: филиал «Возобновляемая энергетика», филиал «Коммунальная энергетика», филиал «Камчатские ТЭЦ», филиал «Центральные электрические сети».

Отношения с государством и действующее законодательство. В число потребителей электрической и тепловой энергии Группы входит большое количество компаний, контролируемых государством или лиц, аффилированных с ними. Кроме того, государство контролирует ряд поставщиков топлива и поставщиков других материалов для Группы (Примечание 5).

Государство оказывает влияние на деятельность Группы посредством: тарифного регулирования оптовой и розничной торговли электроэнергией, тепловой энергией и мощностью; согласования инвестиционных программ компаний Группы, размеров и источников их финансирования, а также контроля их выполнения; действующего антимонопольного регулирования.

Государство оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы путем регулирования реализации электрической и тепловой энергии через Федеральную антимонопольную службу (далее – «ФАС») и органы исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования цен (тарифов).

Тарифы на электроэнергию, отпускаемую энергокомпаниями Группы потребителям, утверждаются региональными регулирующими органами, исходя из предельных уровней тарифов, утвержденных ФАС на период регулирования.

Тарифы на тепловую энергию, отпускаемую энергокомпаниями, для всех групп потребителей, утверждаются органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования тарифов.

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 2025 году сохраняется значительная геополитическая напряженность, продолжающаяся с февраля 2022 года. Были введены и продолжают вводиться санкции и ограничения в отношении некоторых российских организаций и отдельных отраслей экономики. Ключевая ставка Банка России была снижена в июне 2025 года – до 20 процентов годовых, в июле 2025 года – до 18 процентов годовых, в сентябре 2025 года до 17 процентов годовых, в октябре 2025 года – до 16,5 процента годовых и в декабре 2025 года – до 16 процентов годовых. Несмотря на указанную тенденцию, среднегодовое значение ключевой ставки в 2025 году оставалось высоким и составило 19,2 процента 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. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности, которое состоит в том, что руководство предполагает, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, а также у руководства отсутствуют намерения и необходимость ликвидации или существенного сокращения деятельности Группы и, следовательно, обязательства Группы будут погашаться в ходе обычной деятельности.

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.

Каждая компания 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.

Корректировка сравнительных показателей консолидированной финансовой отчетности.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года Группа скорректировала показатели строк «Дебиторская задолженность и авансы выданные» и «Кредиторская задолженность и начисления» консолидированного Отчета о финансовом положении, а именно отразила НДС с авансов полученных в сумме 997 млн рублей и 964 млн рублей соответственно, в свернутом виде против остатков непогашенных авансов полученных, отраженных по строке «Кредиторская задолженность и начисления».

До внесения изменений НДС с авансов полученных, в отношении которых в период получения аванса был начислен НДС к уплате в бюджет, отражался в составе оборотных активов по строке «Дебиторская задолженность и авансы выданные».

Влияние изменений представления на показатели консолидированного Отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года представлено ниже:

	Первоначальное представление	Корректировка	Представление после корректировки
Дебиторская задолженность и авансы выданные	11 063	(997)	10 066
Итого оборотные активы	22 034	(997)	21 037
ИТОГО АКТИВЫ	46 868	(997)	45 871
Кредиторская задолженность и начисления	12 138	(997)	11 141
Итого краткосрочные обязательства	26 124	(997)	25 127
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	32 352	(997)	31 355
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	46 868	(997)	45 871

Влияние изменений представления на показатели консолидированного Отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 года представлено ниже:

	Первоначальное представление	Корректировка	Представление после корректировки
Дебиторская задолженность и авансы выданные	10 469	(964)	9 505
Итого оборотные активы	19 469	(964)	18 505
ИТОГО АКТИВЫ	41 393	(964)	40 429
Кредиторская задолженность и начисления	5 163	(964)	4 199
Итого краткосрочные обязательства	9 602	(964)	8 638
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	26 059	(964)	25 095
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	41 393	(964)	40 429

Соответственно, были внесены корректировки в Примечание 8 и Примечание 14 настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения. 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 другого предприятия необходимо рассмотреть наличие и влияние существующих прав, включая существующие 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 компании 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 год.

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 амортизации (в годах) по объектам основных средств (по типам) представлены ниже:

Тип основных средств	Средние сроки амортизации
Производственные здания	7–100
Сооружения	3–50
Машины и оборудование	3–33
Прочие	3–22

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 6).

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	5—15
Сооружения	3—15
Машины и оборудование	5—10
Прочие	3—7

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. Суммы ожидаемых переменных платежей и анализ чувствительности представлены в Примечании 6.

Значительное суждение в отношении 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. 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 22).

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 банковские депозиты 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.

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.

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. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль в части пеней и штрафов отражаются в составе финансовых расходов и прочих операционных доходов/(расходов), нетто, соответственно.

Вознаграждения работникам. Расходы на заработную плату, отчисления в Социальный фонд России (до 1 января 2023 года – в Пенсионный фонд Российской Федерации и Фонд социального страхования), 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 Общества.

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 на розничном рынке; продажа теплоэнергии и горячей воды; оказание услуг по технологическому присоединению к сети; 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, продажа теплоэнергии и горячей. 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. Соответственно, 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 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 и привилегированных акций материнской компании Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных и привилегированных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, за вычетом средневзвешенного количества собственных акций, выкупленных компаниями Группы. У Группы 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 его дочерней компанией акций Общества, 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, относимого на 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 и налогу на имущество.

Договоры финансирования поставщиков. Группа заключила договоры финансирования поставщиков в отношении части своей кредиторской задолженности перед поставщиками. На основе проведенного анализа Группа приняла решение о прекращении признания первоначальной кредиторской задолженности перед поставщиками и отражении задолженности перед факторинговыми компаниями в зависимости от срока погашения в статье «задолженность по договорам финансирования поставщиков» в составе статей «кредиторская задолженность и начисления» и «прочие долгосрочные обязательства» консолидированного Отчета о финансовом положении (Примечания 13, 14) с отражением соответствующего агентского вознаграждения в составе финансовых расходов.

На основании анализа заключенных договоров обратного факторинга руководство Группы оценило, что не рассматривает факторинговые компании как своих платежных агентов, так как в момент оплаты, произведенной факторинговыми компаниями поставщикам Группы, не происходит отток денежных средств Группы. Соответственно, оплата поставщикам Группы факторинговыми компаниями раскрывается как неденежная операция. Последующая оплата Группой задолженности перед факторинговыми компаниями по договорам обратного факторинга отражается в составе денежных оттоков по финансовой деятельности.

Операции финансового характера, которые были проведены без использования денежных средств и эквивалентов денежных средств и исключены из консолидированного Отчета о движении денежных средств, раскрыты в Примечании 12.

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 и 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. Группа осуществляет свою деятельность в одном географическом регионе и в одной отрасли, а именно занимается производством и распределением электрической и тепловой энергии на территории Камчатского края. Производство и распределение электрической и тепловой энергии являются связанными видами деятельности, для которых характерны одинаковые риски и доходность, что позволяет отразить их в качестве единого сегмента.

Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа использует оценки и делает допущения, которые влияют на отражаемые в консолидированной 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, 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 кредитными 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. Обесценение нефинансовых активов включает формирование резервов под обесценение основных средств.

Эффект данных бухгалтерских оценок и допущений отражен в Примечании 6.

Примечание 3. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

Перечисленные ниже поправки к стандартам стали обязательными с 1 января 2025 года, но не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- 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).

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 2026 года или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно:

- 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) 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).
- 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).
- 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 – «Договоры в отношении поставки электроэнергии, зависящей от природных условий» (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).
- Поправки к МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущены 21 августа 2025 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты). Поправки дополнили требования к раскрытию информации в отношении стандартов финансовой отчетности МСФО и изменений к ним, выпущенных в период с февраля 2021 года по май 2024 года.
- Пересчет в гиперинфляционную валюту представления отчетности (Поправки к МСФО (IAS) 21) (выпущены 13 ноября 2025 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты).

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.

Предприятия, связанные с государством

В рамках текущей деятельности Группа осуществляет операции с предприятиями, связанными с государством.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, а также по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа осуществляла операции и имела остатки по операциям со следующими банками, связанными с государством: ПАО «Сбербанк», АО Банк «ГПБ», ПАО «Банк ВТБ». Операции осуществляются на рыночных условиях. Сумма процентных доходов по операциям с данными банками за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 460 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 704 млн рублей). Сумма процентных расходов по операциям с данными банками за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 2 520 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 1 042 млн рублей).

Сумма займа, полученного от Правительства Камчатского края, составила 1 252 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2025 года и 1 327 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2024 года.

В ходе обычной деятельности компании Группы осуществляют сделки с компаниями, связанными с государством. Цены на электроэнергию и теплоэнергию устанавливаются ФАС и Региональной службой по тарифам и ценам Камчатского края.

Реализация Группой электрической и тепловой энергии, прочих товаров и услуг предприятиям, связанными с государством, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составили около 35 процентов от общей реализации (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: около 25 процентов).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Группа получила государственные субсидии из бюджетов всех уровней в размере 29 204 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 25 291 млн рублей) (Примечание 16).

Дебиторская задолженность Группы по государственным субсидиям составила 7 172 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2025 года (на 31 декабря 2024 года: 4 817 млн рублей).

Расходы Группы на покупку электроэнергии, мощности и топлива у предприятий, связанных с государством, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составили около 70 процентов от общей суммы расходов на покупку электроэнергии, мощности и топлива (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: около 60 процентов).

Также Группа осуществляет закупку внеоборотных активов и услуг по договорам капитального строительства у предприятий, связанных с государством, и арендует земельные участки по договорам неаннулируемой операционной аренды у местных органов власти.

По состоянию на 31 декабря 2025 года, Группа имеет обязательства по аренде перед предприятиями, связанными с государством в сумме 380 млн рублей (на 31 декабря 2024 года: 262 млн рублей), процентные расходы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составили 33 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 38 млн рублей).

Ключевой управленческий персонал Группы

К ключевому управленческому персоналу Группа относит: членов Совета директоров Общества и его дочерней компании, Генеральных директоров Общества и его дочерней компании, а также членов Правления Общества и заместителей Генерального директора Общества. Вознаграждение выплачивается за выполнение ими своих обязанностей на занимаемых должностях и складывается из предусмотренной трудовым соглашением заработной платы и премий, определяемых по результатам работы за период на основании ключевых показателей деятельности. Ключевые показатели деятельности и сумма вознаграждения утверждаются Советом директоров.

Вознаграждение, компенсации и премии членам Совета директоров Компании выплачиваются за выполнение ими своих обязанностей и за участие в заседаниях Совета директоров Общества.

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 вознаграждения ключевому управленческому персоналу за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 106 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 104 млн рублей).

Операции с ПАО «РусГидро», АО «РАО ЭС Востока» и их дочерними обществами и ассоциированными организациями:

Остатки по операциям Группы с ПАО «РусГидро» представлены ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные заемные средства полученные	417	226
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	15	4 014

Операции Группы с ПАО «РусГидро» представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Финансовые расходы	433	259

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

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая и прочая кредиторская задолженность	23	33

Операции Группы с АО «РАО ЭС Востока» за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, отсутствуют.

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

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая дебиторская задолженность	553	536
Торговая и прочая кредиторская задолженность	406	285

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Выручка	33	30
Операционные расходы	2 458	2 309
Расходы на закупки капитального характера	439	352

Примечание 6. Основные средства

	Производ- ственные здания	Соору- жения	Машины и оборудо- вание	Незавер- шенное строитель- ство	Прочее	Активы в форме права пользо- вания	Итого
Первоначальная стоимость							
Сальдо на 31 декабря 2024 года	4 145	15 193	11 931	8 131	549	1 180	41 129
Поступления	-	32	53	5 526	110	150	5 871
Передача	500	1 129	1 233	(2 862)	-	-	-
Выбытия и списания	(14)	(22)	(82)	(208)	(2)	(336)	(664)
Сальдо на 31 декабря 2025 года	4 631	16 332	13 135	10 587	657	994	46 336
Накопленный износ (в т.ч. обесценение)							
Сальдо на 31 декабря 2024 года	(1 439)	(7 083)	(7 097)	-	(358)	(860)	(16 837)
Начисление амортизации	(219)	(983)	(775)	-	(44)	(188)	(2 209)
Начисление убытка от обесценения	(164)	(411)	(197)	(952)	-	-	(1 724)
Выбытия и списания	2	23	81	-	2	326	434
Сальдо на 31 декабря 2025 года	(1 820)	(8 454)	(7 988)	(952)	(400)	(722)	(20 336)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 года	2 811	7 878	5 147	9 635	257	272	26 000
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 года	2 706	8 110	4 834	8 131	191	320	24 292

	Производ- ственные здания	Соору- жения	Машины и оборудо- вание	Незавер- шенное строитель- ство	Прочее	Активы в форме права пользо- вания	Итого
Первоначальная стоимость							
Сальдо на 31 декабря 2023 года	3 637	13 867	11 202	5 366	613	1 056	35 741
Переклассификация	18	(25)	11	-	(4)	-	-
Поступления	10	1	32	5 482	15	211	5 751
Передача	480	1 354	697	(2 531)	-	-	-
Выбытия и списания	-	(4)	(11)	(186)	(75)	(87)	(363)
Сальдо на 31 декабря 2024 года	4 145	15 193	11 931	8 131	549	1 180	41 129
Накопленный износ (в т.ч. обесценение)							
Сальдо на 31 декабря 2023 года	(1 254)	(6 262)	(6 307)	-	(462)	(714)	(14 999)
Переклассификация	-	1	(149)	-	148	-	-
Начисление амортизации	(185)	(823)	(650)	-	(60)	(192)	(1 910)
Выбытия и списания	-	1	9	-	16	46	72
Сальдо на 31 декабря 2024 года	(1 439)	(7 083)	(7 097)	-	(358)	(860)	(16 837)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 года	2 706	8 110	4 834	8 131	191	320	24 292
Остаточная стоимость на 31 декабря 2023 года	2 383	7 605	4 895	5 366	151	342	20 742

Объекты незавершенного строительства представляют собой затраты по строящимся объектам основных средств, а также авансы строительным компаниям и поставщикам оборудования, требующего монтажа. По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма таких авансов составила 3 704 млн рублей, по состоянию на 31 декабря 2024 года – 2 338 млн рублей.

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированные затраты по займам в размере 1 283 млн рублей; ставка капитализации составила 22,25 процента (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 544 млн рублей, ставка капитализации составила: 19,48 процента).

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

Обесценение основных средств по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года

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

Руководство Группы проанализировало внутренние факторы и 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.

В связи с обнаружением признаков, среди которых снижение рыночных процентных ставок и ключевой ставки, Группа провела тест на обесценение внеоборотных активов и определила их возмещаемую стоимость.

Группа распределяет внеоборотные активы между единицами, генерирующими денежные средства (далее – ЕГДС). ЕГДС Группы представляют собой ЕГДС ПАО «Камчатскэнерго», а также ЕГДС подконтрольного общества Группы.

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 2025 года и 31 декабря 2024 года:

Ключевые допущения для целей теста на обесценение	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Используемая информация	Фактические результаты деятельности генерирующих единиц за соответствующий период и показатели бизнес-планов на 5 лет (2026–2030 годы) (2025–2029 годы)	
Период прогнозирования*	На основе оставшегося срока полезного использования основного оборудования 17–20 лет (2026–2045 годы) 17–20 лет (2025–2044 годы)	
Прогноз тарифов на электрическую и тепловую энергию в изолированных энергосистемах Дальнего Востока	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	
Ставка дисконтирования до налогов (на основе средневзвешенной стоимости капитала)	19,22 – 20,45 процента	19,66 – 19,80 процента
Ставка дисконтирования после налогов (на основе средневзвешенной стоимости капитала)	14,44 – 14,51 процента	14,59 – 14,73 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 2025 года был признан убыток от обесценения ЕГДС ПАО «Камчатскэнерго» в сумме 1 724 млн рублей в консолидированном Отчете о совокупном доходе.

В таблице ниже приведена чувствительность величины балансовой стоимости единиц, генерирующих денежные средства, к ключевым допущениям, изменение которых обоснованно возможно, по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	Метод тестирования	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Обоснованные изменения	Чувствительность величины балансовой стоимости
Основные средства	Метод дисконтированных потоков при определении возмещаемой стоимости на основе ценности использования	Прогноз тарифов на электроэнергию	-1,00%	-7,46%
		Ставка дисконтирования	1,00%	-7,10%
		Объем капитальных вложений	10,00%	-4,32%

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

	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Прочие	Итого
Сальдо на 31 декабря 2024 года	125	175	12	8	320
Переклассификации	-	(77)	77	-	-
Поступления	3	84	63	-	150
Амортизация	(16)	(103)	(67)	(2)	(188)
Выбытия и списания	(10)	-	-	-	(10)
Сальдо на 31 декабря 2025 года	102	79	85	6	272
Сальдо на 31 декабря 2023 года	147	171	12	12	342
Поступления	59	140	6	6	211
Амортизация	(65)	(117)	(6)	(4)	(192)
Выбытия и списания	(16)	(19)	-	(6)	(41)
Сальдо на 31 декабря 2024 года	125	175	12	8	320

Процентные расходы, включенные в финансовые расходы, отражены в Примечании 18.

Общая сумма денежных платежей по аренде по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 124 млн рублей, по состоянию на 31 декабря 2024 года – 298 млн рублей.

Группа арендует земельные участки, принадлежащие местным органам власти на условиях неаннулируемой аренды. Согласно Земельному кодексу Российской Федерации данные участки являются ограниченными в обороте и не могут передаваться в частную собственность. Как правило, первоначальный срок договоров аренды, заключенных компаниями Группы, составляет 5–49 лет с правом продления договора после истечения срока его действия. Арендные платежи зависят от кадастровой стоимости земли и являются переменными, признаются как расходы в периоде, в котором происходит событие или условие, инициирующее платеж.

По состоянию на 31 декабря 2025 года будущие (недисконтированные) потоки денежных средств в сумме 393 млн рублей, которые ожидаются к выплате Группой в течение срока аренды, не были включены в обязательство по аренде, потому что они включали переменные арендные платежи по договорам аренды земли, которые зависят от кадастровой стоимости (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 346 млн рублей). 10-процентный рост кадастровой стоимости земельных участков по таким договорам привел бы к общему увеличению арендных платежей приблизительно на 39 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 35 млн рублей).

Примечание 7. Денежные средства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства на банковских счетах	904	1 562
Эквиваленты денежных средств (процентная ставка в 2025 году: 16,35%; в 2024 году: 23,52%)	800	962
Денежные средства в кассе	3	3
Денежные средства	1 707	2 527

Эквиваленты денежных средств по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 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 на 31 декабря 2025 года	Рейтинговое агентство	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства на банковских счетах				
АО Банк «ГПБ»	AA+(RU)	АКРА	672	37
ПАО «Сбербанк»	AAA(RU)	АКРА	189	273
АО «Альфа-Банк»	AA+(RU)	АКРА	25	1 064
АО «Тбанк»	AA(RU)	АКРА	12	-
ПАО «Банк ПСБ»	AAA(RU)	АКРА	5	-
ПАО «Банк ВТБ»	AAA(RU)	АКРА	1	3
ПАО «РОСБАНК»	-	-	-	185
Итого денежные средства на банковских счетах			904	1 562
Эквиваленты денежных средств				
АО Банк «ГПБ»	AA+(RU)	АКРА	800	-
АО «Альфа-Банк»	AA+(RU)	АКРА	-	962
Итого эквиваленты денежных средств			800	962

Примечание 8. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года (пересмотрено)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	4 986	4 963
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	(3 040)	(3 017)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто	1 946	1 946
Прочая дебиторская задолженность	321	540
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности	(47)	(204)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	274	336
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности	2 220	2 282
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам	2 086	2 035
Резерв под обесценение авансов, выданных поставщикам и подрядчикам	(12)	(8)
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам, нетто	2 074	2 027
НДС к возмещению	724	940
Дебиторская задолженность по государственным субсидиям	8 134	5 609
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по государственным субсидиям	(962)	(792)
Дебиторская задолженность по государственным субсидиям, нетто	7 172	4 817
Итого дебиторская задолженность и авансы выданные	12 190	10 066

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 2025 года			31 декабря 2024 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	7,86%	1 971	(155)	12,89%	1 892	(244)
Просроченная менее 3 месяцев	40,03%	337	(135)	24,40%	430	(105)
Просроченная от 3 месяцев до 1 года	71,41%	678	(484)	63,43%	599	(380)
Просроченная более 1 года	99,66%	2 321	(2 313)	96,55%	2 582	(2 492)
Итого		5 307	(3 087)		5 503	(3 221)

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
По состоянию на 1 января	3 221	3 845
Начислено за год	471	272
Восстановление оценочного резерва под кредитные убытки	(319)	(203)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, списанная как безнадежная к взысканию	(286)	(693)
По состоянию на 31 декабря	3 087	3 221

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 электроэнергии и мощности, а также бюджетные организации и население.

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

Примечание 9. Товарно-материальные запасы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Топливо	6 607	6 310
Сырье и материалы	1 588	1 264
Запасные части	306	360
Прочие материалы	6	4
Итого товарно-материальные запасы	8 507	7 938

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года товарно-материальные запасы не находились в залоге в качестве обеспечения по заемным средствам.

Примечание 10. Акционерный капитал

	Количество акций, штук	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Обыкновенные акции (номинальная стоимость 0,10 рубля)	58 294 409 860	58 294 409 860
Привилегированные акции (номинальная стоимость 0,10 рубля)	183 062 052	183 062 052

Дивиденды. За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, Общество и дочернее общество не объявляли и не выплачивали дивиденды ни держателям привилегированных акций, ни держателям обыкновенных акций.

Примечание 11. Налог на прибыль

(Расходы) / доходы по налогу на прибыль приведены в следующей таблице:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Текущий налог на прибыль	(287)	(43)
Отложенный налог на прибыль	(80)	116
Итого (расходы) / доходы по налогу на прибыль	(367)	73

В 2025 году для всех предприятий Группы действовала ставка налога в размере 25 процентов (за год, закончившийся 31 декабря 2024 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 совокупном доходе в данной консолидированной финансовой отчетности за 2024 год в составе расходов по налогу на прибыль в сумме 16 млн рублей, отложенных налоговых активов в сумме 39 млн рублей и отложенных налоговых обязательств в сумме 23 млн рублей.

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Прибыль / (убыток) до налогообложения	337	(892)
Теоретическая сумма расхода по налогу на прибыль (25% в 2025 году, 20% в 2024 году)	(84)	178
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения	(125)	(52)
Увеличение прочих непризнанных налоговых активов	(379)	-
Влияние увеличения ставки налога на прибыль до 25%	-	16
Прочее	221	(69)
Итого (расходы) / доходы по налогу на прибыль	(367)	73

По состоянию на 31 декабря 2025 года общая сумма вычитаемых временных разниц, в отношении которых Группой не были признаны отложенные налоговые активы, составила 1 516 млн рублей. Данные временные разницы относятся к переносимым на будущее налоговым убыткам.

Анализ отложенных налогов по типам временных разниц

Различия в подходах между российским налоговым учетом и учетом для целей МСФО приводят к возникновению временных разниц между балансовой 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 этих временных разниц, отраженный по ставке 25%.

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы одних компаний Группы не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место консолидированный налоговый убыток.

Налоговый эффект движения временных разниц за периоды, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	31 декабря 2024 года	Движение, отраженное в прибыли или убытке	Движение, отраженное в совокупном доходе	Движение, отраженное в Капитале	31 декабря 2025 года
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	(113)	(81)	-	(27)	(221)
Долгосрочные и краткосрочные кредиты	(176)	28	-	(27)	(175)
Основные средства	(1 180)	273	-	-	(907)
Дебиторская задолженность и авансы выданные	-	(19)	-	-	(19)
Прочие	(8)	(157)	-	-	(165)
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>1 251</i>	<i>(206)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 045</i>
Отложенные активы по налогу на прибыль	193	1	1	-	195
Дебиторская задолженность и авансы выданные	562	218	-	-	780
Долгосрочные и краткосрочные кредиты	140	1	-	-	141
Кредиторская задолженность	277	2	-	-	279
Прочие долгосрочные обязательства	27	(3)	1	-	25
Убыток текущего периода по налоговому учету	434	(424)	-	-	10
Прочие	4	1	-	-	5
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>(1 251)</i>	<i>206</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(1 045)</i>

	31 декабря 2023 года	Движение, отраженное в прибыли или убытке	Движение, отраженное в совокупном доходе	31 декабря 2024 года
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	(35)	(78)	-	(113)
Долгосрочные и краткосрочные кредиты	(165)	(11)	-	(176)
Основные средства	(689)	(491)	-	(1 180)
Прочие	(26)	18	-	(8)
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>845</i>	<i>406</i>	<i>-</i>	<i>1 251</i>
Отложенные активы по налогу на прибыль	-	194	(1)	193
Дебиторская задолженность и авансы выданные	412	150	-	562
Долгосрочные и краткосрочные кредиты	128	12	-	140
Кредиторская задолженность	205	72	-	277
Прочие долгосрочные обязательства	21	7	(1)	27
Прочие	79	359	-	438
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>(845)</i>	<i>(406)</i>	<i>-</i>	<i>(1 251)</i>

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущая сумма переплаты по налогу на прибыль одной компании Группы не могут быть зачтены против текущей задолженности по налогу на прибыль и налогооблагаемой прибыли другой компании 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 12. Долгосрочные и краткосрочные заемные средства

Долгосрочные заемные средства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Займы от ПАО «РусГидро»	432	4 240
Кредиты от банков	18 098	8 927
Прочие долгосрочные заемные средства	1 252	1 327
Обязательства по аренде	391	386
Итого	20 173	14 880
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств	(3 202)	(9 764)
За вычетом краткосрочной части обязательств по аренде	(285)	(305)
Итого долгосрочные заемные средства	16 686	4 811

Краткосрочные заемные средства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиты от банков	358	3 058
Итого	358	3 058
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	3 202	9 764
Краткосрочная часть обязательств по аренде	285	305
Итого краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	3 845	13 127

Соблюдение ограничительных условий кредитных соглашений

В соответствии с условиями долгосрочных кредитных соглашений Группы, балансовая стоимость обязательств по которым на 31 декабря 2025 года составляла 18 098 млн рублей (на 31 декабря 2024

года: 8 927 млн рублей), включая краткосрочную часть в сумме 3 013 млн рублей (на 31 декабря 2024 года: 9 558 млн рублей), Группа должна соблюдать определенные финансовые ковенанты, расчет которых осуществляется на основе годовой консолидированной отчетности Группы РусГидро по МСФО, включая:

- максимальное соотношение чистого долга к показателю EBITDA Группы РусГидро.

Группа также обязана соблюдать ряд нефинансовых ковенантов в течение всего срока действия соглашений, таких как использование заемных средств по целевому назначению, своевременное предоставление кредиторам указанных в кредитных соглашениях документов и финансовой отчетности, ограничения на существенное выбытие активов, залог имущества и другие.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, а также в течение отчетного периода Группой соблюдались финансовые ковенанты. Отсутствуют какие-либо признаки того, что у Группы могут возникнуть трудности с соблюдением вышеуказанных ограничительных условий, когда они будут проверены в следующий раз: нефинансовые ковенанты – по состоянию на 31 марта 2026 года, финансовые ковенанты - по состоянию на 31 декабря 2026 года.

Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности. В таблице ниже представлен анализ изменений обязательств Группы, возникающих в результате финансовой деятельности, за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности			
	Заемные средства	Обязательства по аренде	Задолженность по договорам финансирования поставщиков	Итого
Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности на 31 декабря 2024 года	17 552	386	1 055	18 993
Движение денежных средств	(425)	(124)	-	(549)
Проценты начисленные	3 124	35	-	3 159
Выбытие обязательств в связи с пересчетом	-	93	-	93
Погашение по договорам финансирования поставщиков	-	-	(3 127)	(3 127)
Признание кредиторской задолженности по договорам финансирования поставщиков	-	-	4 136	4 136
Прочие изменения	(111)	1	-	(110)
Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности на 31 декабря 2025 года	20 140	391	2 064	22 595

	Заемные средства	Обязательства по аренде	Задолженность по договорам финансирования поставщиков	Итого
Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности 31 декабря 2023 года	14 529	468	-	14 997
Движение денежных средств	817	(298)	-	519
Проценты начисленные	2 205	50	-	2 255
Выбытие обязательств в связи с пересчетом	-	168	-	168
Погашение по договорам финансирования поставщиков	-	-	(1 350)	(1 350)
Признание кредиторской задолженности по договорам финансирования поставщиков	-	-	2 405	2 405
Прочие изменения	1	(2)	-	(1)
Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности на 31 декабря 2024 года	17 552	386	1 055	18 993

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, платежи, произведенные факторинговыми компаниями в адрес поставщиков, в сумме 3 700 млн рублей (в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года: 2 350 млн рублей) были проведены без использования денежных средств и эквивалентов денежных средств Группы и исключены из консолидированного Отчета о движении денежных средств.

Примечание 13. Прочие долгосрочные обязательства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Обязательства по пенсионному обеспечению	100	106
Авансы полученные	35	198
Задолженность по договорам финансирования поставщиков	-	1 000
Итого прочие долгосрочные обязательства	135	1 304

Примечание 14. Кредиторская задолженность и начисления

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года (пересмотрено)
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	4 365	3 822
Задолженность по договорам финансирования поставщиков	2 064	55
Прочая кредиторская задолженность	335	1 105
Итого финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности	6 764	4 982
Авансы полученные	5 085	4 882
Задолженность перед персоналом	1 211	1 215
Кредиторская задолженность по государственным субсидиям	328	-
Оценочные обязательства	44	62
Итого кредиторская задолженность и начисления	13 432	11 141

Кредиторская задолженность относится к 3 уровню иерархии справедливой стоимости.

Примечание 15. Выручка

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Продажа электроэнергии и мощности на розничном рынке	14 720	14 672
Продажа теплоэнергии и горячей воды	6 813	6 418
Оказание услуг по технологическому присоединению к сети	148	193
Прочая выручка	638	632
Итого выручка	22 319	21 915

Прочая выручка включает выручку от оказания услуг по строительству, ремонту и прочих услуг.

Сумма выручки, признаваемой в течение периода времени, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 21 533 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 21 090 млн рублей), в момент времени – 786 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 825 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 16. Государственные субсидии

В соответствии с законодательством Российской Федерации компаниям Группы полагаются субсидии на компенсацию разницы между утвержденными экономически обоснованными тарифами на электрическую и тепловую энергию и сниженными тарифами, предъявленными потребителям, а также на компенсацию расходов на топливо, покупную электроэнергию и мощность.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Группа обоснованную уверенность в отношении получения государственных субсидий в размере 29 204 млн рублей (в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года: 25 291 млн рублей).

В том числе, общая величина субсидий, полученных гарантирующими поставщиками – компаниями, входящими в Группу, – в связи с вступлением в силу Постановления Правительства РФ № 895 «О достижении на территориях Дальневосточного федерального округа базовых уровней цен (тарифов) на электрическую энергию (мощность)» за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 8 542 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 8 234 млн рублей).

Примечание 17. Операционные расходы без учета убытков от обесценения

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Расходы на топливо	20 967	19 176
Вознаграждения работникам (в том числе налоги и расходы по пенсионному обеспечению)	10 419	9 663
Покупная электроэнергия и мощность	3 557	6 540
Амортизация основных средств и нематериальных активов	2 229	1 910
Прочие материалы	1 755	1 552
Услуги сетевых организаций по передаче электроэнергии	1 483	1 178
Услуги сторонних организаций, включая:		
Агентские расходы	1 271	1 189
Транспортные расходы	1 103	1 061
Ремонт и техническое обслуживание	839	966
Расходы на приобретение и транспортировку тепловой энергии	669	642
Расходы на консультационные, юридические и информационные услуги	405	180
Расходы на охрану	311	241
Расходы на аренду	45	23
Расходы на страхование	45	37
Прочие услуги сторонних организаций	692	928
Расходы на водопользование	1 033	754
(Восстановление) / начисление оценочного обязательства по налогам	(5)	5
Прочие расходы	278	64
Итого операционные расходы без учета убытков от обесценения	47 096	46 109

Примечание 18. Финансовые доходы, расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
<i>Финансовые доходы</i>		
Процентные доходы	525	733
Итого финансовые доходы	525	773
<i>Финансовые расходы</i>		
Процентные расходы	(1 841)	(1 532)
Агентское вознаграждение по договорам финансирования поставщиков	(571)	(54)
Процентные расходы, связанные с дисконтированием	(114)	(120)
Процентные расходы по обязательствам по аренде	(35)	(50)
Прочие финансовые расходы	(8)	(4)
Итого финансовые расходы	(2 569)	(1 760)

Примечание 19. Условные обязательства

Судебные разбирательства. Компании Группы могут выступать 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.

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 Общества. 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 Общества в целом.

С 2021 года ПАО «Камчатскэнерго» вступило 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 Группы внедрило процедуры внутреннего контроля для выполнения требований законодательства по трансфертному ценообразованию. 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 Общества в целом.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2025 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и состояние Группы с точки зрения налогового законодательства является стабильным.

Охрана окружающей среды. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, государственные органы постоянно пересматривают свои позиции по вопросам правоприменения. Предприятия Группы периодически оценивают свои обязательства по охране окружающей среды. Потенциальные обязательства могут возникнуть в результате изменения требований действующего законодательства и нормативных актов, а также в результате гражданско-правовых исков. Влияние таких изменений невозможно оценить, но оно может оказаться существенным. В условиях действующей правоприменительной практики руководство полагает, что у Группы нет значительных обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды.

Выполнение ограничительных условий по договорам кредитов и займов. Группа должна выполнять ряд финансовых ковенантов, которые относятся в основном к заемным средствам компании. Невыполнение данных ковенантов может привести к отрицательным последствиям для Группы, включая повышение стоимости заемного капитала и объявление о своей неплатежеспособности (Примечание 12).

Обязательства в социальной сфере. Группа вносит свой вклад в техническое обслуживание и поддержание местной инфраструктуры и улучшение благосостояния работников, в частности, участвует в развитии и содержании жилищного фонда, лечебно-оздоровительных учреждений, транспортных служб и удовлетворении других социальных нужд в тех регионах, в которых она осуществляет свою хозяйственную деятельность. По мнению руководства, существенные обязательства, которые должны были быть признаны на отчетную дату, отсутствуют.

Обязательства по капитальному строительству. В соответствии с утвержденными инвестиционными программами компаний Группы объем финансирования предстоящих капитальных затрат, связанных в основном с реконструкцией оборудования существующих электростанций и электросетей, определен на 2026–2030 гг. в размере 20 086 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2025 года, в том числе на 2026 год – 6 327 млн рублей, на 2027 год – 3 070 млн рублей, на 2028 год – 4 307 млн рублей, на 2029 год – 3 090 млн рублей, на 2030 год – 3 292 млн рублей (31 декабря 2024 года: 22 271 млн рублей – в течение 2025–2029 гг.).

Примечание 20. 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 просроченной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков раскрыта в Примечании 8.

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 8.

Денежные средства размещены в финансовых институтах, которые на момент открытия счета 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 векселям были незначительными.

Сводные данные о размещенных денежных средствах и их эквивалентах с указанием банков и прочих финансовых организаций и их рейтингов на конец отчетного периода приведены в Примечании 7.

Рыночный риск. Группа подвержена рыночным рискам. Рыночные риски являются результатом наличия открытых позиций в (а) иностранной валюте и (б) процентных активах и обязательствах, которые подвержены общим и специфическим изменениям рынка. Руководство устанавливает допустимые лимиты риска, которые отслеживаются на регулярной основе. Тем не менее, использование данного подхода не может предотвратить потери из-за превышения лимитов по причине значительных рыночных колебаний.

Валютный риск. Электроэнергия и мощность, производимая Группой, реализуется на внутреннем рынке Российской Федерации по ценам, выраженным в национальной валюте, поэтому деятельность Группы подвержена незначительному влиянию валютного риска. Финансовое состояние Группы, ее ликвидность, источники финансирования и результаты деятельности в основном не зависят от обменных курсов, так как деятельность Группы планируется и осуществляется таким образом, чтобы ее активы и обязательства были выражены в национальной валюте.

Риск изменения процентных ставок. Прибыль и потоки денежных средств от текущей деятельности Группы, в основном, не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Кредитный портфель Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года оптимально сбалансирован по инструментам и ставкам в условиях волатильности рыночной конъюнктуры: основная часть заемных средств обслуживается по ставке с привязкой к ключевой ставке Банка России.

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 и краткосрочных банковских векселей. Краткосрочные обязательства в основном представлены кредиторской задолженностью поставщикам и подрядчикам и краткосрочными заемными средствами.

Следующая таблица отражает обязательства в зависимости от срока погашения, указанного в контракте по состоянию на 31 декабря 2025 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 2025 года представлен ниже:

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Более 5 лет
Обязательства						
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства	3 575	15 291	206	206	210	1 367
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 14)	4 365	-	-	-	-	-
Задолженность по договорам финансирования поставщиков (Примечание 13, 14)	2 064	-	-	-	-	-
Обязательства по аренде (Примечание 12)	285	27	23	17	13	26
Итого будущие платежи, включая основные суммы долга и платежи по процентам	10 289	15 318	229	223	223	1 393

В течение 2026 года наступает срок погашения по кредитам и займам на общую сумму 3 575 млн рублей. Руководство Группы планирует погасить данные заимствования как за счет собственных средств Группы, так и путем привлечения нового финансирования. Группа имеет положительную кредитную историю, работает с крупными кредитными организациями, в том числе контролируруемыми государством, а также имеет доступ к публичным заимствованиям на рынке капитала. По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имелся доступный к выборке объем привлечения долгосрочного финансирования по действующим кредитным соглашениям с банками в сумме 13 791 млн рублей (на 31 декабря 2024 года: 7 024 млн рублей)

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

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Более 5 лет
Обязательства						
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства	13 656	3 231	240	273	259	1 684
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 14)	4 988	-	-	-	-	-
Задолженность по договорам финансирования поставщиков (Примечание 13, 14)	184	1 216	-	-	-	-
Обязательства по аренде (Примечание 12)	305	34	24	22	18	9
Итого будущие платежи, включая основные суммы долга и платежи по процентам	19 133	4 481	264	295	277	1 693

Примечание 21. Управление капиталом

Главными задачами управления риском капитала Группы являются соответствие законодательству Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 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, а также поддержания оптимальной структуры капитала с целью снижения затрат на его привлечение. По состоянию на 31 декабря 2025 года общая сумма капитала в управлении Группы составила 14 565 млн рублей (на 31 декабря 2024 года: 14 516 млн рублей).

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 составила 1,41 по состоянию на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 1,24).

Примечание 22. Справедливая стоимость активов и обязательств

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (а) к Уровню 1 относятся оценки по котировкам ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (б) к Уровню 2 – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т. е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены), и (в) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных).

а) Многократные оценки справедливой стоимости

Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые стандартами бухгалтерского учета в консолидированном отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода.

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы отсутствуют активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости.

б) Активы и обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости, но для которых делается раскрытие по справедливой стоимости

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Руководство Группы полагает, что справедливая стоимость денежных средств, их эквивалентов и краткосрочных депозитов (Уровень 2 иерархии справедливых стоимостей), краткосрочной дебиторской задолженности (Уровень 3 иерархии справедливых стоимостей) приблизительно соответствует их балансовой стоимости.

Обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость обязательств с фиксированной процентной ставкой, к которым относятся кредиторская задолженность и заемные средства, оценивается на основе ожидаемых к получению денежных потоков, дисконтированных по текущей процентной ставке для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения (Уровень 3 иерархии).

Балансовая стоимость краткосрочных обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости, кроме кредитов и займов, приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость долгосрочных кредитов и займов и краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов с фиксированной процентной ставкой составила 1 669 млн рублей и превысила их справедливую стоимость на 302 млн рублей (на 31 декабря 2024 года балансовая стоимость долгосрочных кредитов и займов и краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов с фиксированной процентной ставкой составила 1 553 млн рублей и превысила их справедливую стоимость на 393 млн рублей).

Справедливая стоимость обязательств с плавающей процентной ставкой приблизительно соответствует их балансовой стоимости. (Уровень 1 иерархии справедливых стоимостей).