



## **ГРУППА «ДАЛЬНЕВОСТОЧНАЯ ЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ»**

**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 «Дальневосточная энергетическая компания» и ее деятельность.....	5
Примечание 2.	Существенная информация об учетной политике.....	7
Примечание 3.	Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений.....	16
Примечание 4.	Новые стандарты финансовой отчетности.....	16
Примечание 5.	Операции со связанными сторонами.....	17
Примечание 6.	Операционные сегменты.....	19
Примечание 7.	Основные средства.....	24
Примечание 8.	Прочие внеоборотные активы.....	26
Примечание 9.	Денежные средства и их эквиваленты.....	27
Примечание 10.	Дебиторская задолженность и авансы выданные.....	27
Примечание 11.	Товарно-материальные запасы.....	28
Примечание 12.	Прочие оборотные активы.....	28
Примечание 13.	Капитал.....	29
Примечание 14.	Налог на прибыль.....	29
Примечание 15.	Долгосрочные и краткосрочные заемные средства.....	31
Примечание 16.	Прочие долгосрочные обязательства.....	32
Примечание 17.	Обязательства по пенсионному обеспечению.....	33
Примечание 18.	Кредиторская задолженность и начисления.....	35
Примечание 19.	Выручка.....	36
Примечание 20.	Государственные субсидии.....	36
Примечание 21.	Операционные расходы (без учета убытков от обесценения) .....	37
Примечание 22.	Финансовые доходы, расходы.....	37
Примечание 23.	Условные обязательства.....	37
Примечание 24.	Управление финансовыми рисками.....	38
Примечание 25.	Управление капиталом.....	41
Примечание 26.	Справедливая стоимость активов и обязательств.....	42

## Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров Публичного акционерного общества «Дальневосточная энергетическая компания»:

### Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Публичного акционерного общества «Дальневосточная энергетическая компания» (далее – ПАО «ДЭК») и его дочерних обществ (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><b>Оценка обесценения основных средств</b></p> <p>См. Примечания 2 и 7 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 76 506 млн руб. Это самый значимый актив на балансе Группы, на который приходится 68% общей стоимости активов.</p> <p>Руководство Группы оценило наличие признаков обесценения основных средств и потенциального восстановления ранее признанных убытков от обесценения 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, была признана прибыль от восстановления обесценения, нетто в сумме 119 млн руб.</p> <p>Тестирование на обесценение чувствительно к обоснованно возможному изменению допущений. Наиболее значимые суждения касаются применяемой ставки дисконтирования 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"><li>• проверку подходов, использованных руководством Группы для оценки возмещаемой стоимости;</li><li>• 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 тарифах на передачу электроэнергии) и нашим знаниям с учетом специфики отрасли;</li><li>• оценку компетентности, квалификации, опыта и объективности экспертов руководства;</li><li>• проверку на выборочной основе точности и уместности исходных данных, заложенных руководством в финансовые модели;</li><li>• проверку на выборочной основе математической точности финансовых моделей, использованных руководством;</li><li>• рассмотрение потенциального влияния обоснованно возможных изменений ключевых допущений;</li><li>• проверку на выборочной основе правильности распределения начисленного обесценения и восстановления ранее начисленного обесценения между объектами основных средств;</li><li>• получение и анализ письменных заявлений руководства в отношении проведенной оценки возмещаемой стоимости основных средств.</li></ul> <p>Кроме того, мы проверили соответствие информации, раскрытой в Примечаниях 2 и 7 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><b>Оценка ожидаемых кредитных убытков в отношении дебиторской задолженности покупателей и заказчиков</b></p> <p>См. Примечания 2, 10 и 24 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 15 032 млн руб. (20 767 млн руб. за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в сумме 5 735 млн руб.).</p> <p>Таким образом, начисленный по состоянию на 31 декабря 2025 года оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки является значительным и составляет 28% 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"><li>• проверку подходов к оценке ожидаемых кредитных убытков в отношении дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, используемой руководством Группы, в том числе определение дефолта;</li><li>• 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;</li><li>• проверку на выборочной основе сроков возникновения дебиторской задолженности покупателей и заказчиков для подтверждения длительности периода просрочки платежа;</li><li>• проверку на выборочной основе моделей и расчетов, используемых для коллективной оценки ожидаемых кредитных убытков;</li><li>• проверку на выборочной основе платежей за предыдущие периоды, информация о которых использовалась для расчета ожидаемых кредитных убытков;</li><li>• получение и анализ письменных заявлений руководства в отношении проведенной оценки резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности покупателей и заказчиков.</li></ul> <p>Кроме того, мы проверили соответствие информации, раскрытой в Примечаниях 2, 10 и 24 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.

2 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
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	7	76 506	65 018
Отложенные налоговые активы	14	1 477	1 050
Прочие внеоборотные активы	8	889	642
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>78 872</b>	<b>66 710</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	9	9 987	9 349
Дебиторская задолженность и авансы выданные	10	18 062	15 725
Предоплата по налогу на прибыль		219	381
Товарно-материальные запасы	11	2 316	2 133
Прочие оборотные активы	12	2 325	2 746
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>32 909</b>	<b>30 334</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>111 781</b>	<b>97 044</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	13	17 223	17 223
Собственные выкупленные акции	13	(16)	(16)
Накопленная прибыль		14 759	9 521
<b>Итого капитал, приходящийся на акционеров ПАО «ДЭК»</b>		<b>31 966</b>	<b>26 728</b>
Неконтролирующая доля участия	13	10 792	8 267
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>42 758</b>	<b>34 995</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Отложенные налоговые обязательства	14	5 058	3 418
Долгосрочные заемные средства	15	13 071	16 288
Обязательства по пенсионному плану	17	2 268	2 193
Прочие долгосрочные обязательства	16	5 011	3 958
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>25 408</b>	<b>25 857</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	15	6 144	4 881
Кредиторская задолженность и начисления	18	33 100	27 615
Текущие обязательства по налогу на прибыль		734	341
Кредиторская задолженность по прочим налогам	2	3 637	3 355
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>43 615</b>	<b>36 192</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>69 023</b>	<b>62 049</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>111 781</b>	<b>97 044</b>

Генеральный директор АО «РусГидро ОЦО»  
 (по доверенности № 356-ДЭК от 25.12.2025)



Д.В. Финкель

2 апреля 2026 года

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Выручка	19	179 199	183 510
Государственные субсидии	20	1 405	833
Операционные расходы (без учета убытков от обесценения)	21	(170 533)	(177 694)
Убыток от обесценения финансовых активов		(1 392)	(1 219)
Прибыль от восстановления / (убыток) от обесценения основных средств, нетто	7	119	(1 961)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>8 798</b>	<b>3 469</b>
Финансовые доходы	22	2 163	3 131
Финансовые расходы	22	(2 870)	(1 455)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>8 091</b>	<b>5 145</b>
Расходы по налогу на прибыль	14	(1 704)	(2 095)
<b>Прибыль за год</b>		<b>6 387</b>	<b>3 050</b>
Причитающаяся:			
Акционерам ПАО «ДЭК»		5 292	2 760
Неконтролирующей доле участия		1 095	290
Прибыль на акцию, причитающаяся акционерам ПАО «ДЭК» – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)		0,31	0,16
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении – базовое и разводненное (тысяч штук)		17 206 711	17 206 711
<b>Прочий совокупный доход после налога на прибыль:</b>			
<i>Статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков</i>			
Переоценка пенсионных обязательств	17	162	329
<b>Итого статьи прочего совокупного дохода, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков</b>		<b>162</b>	<b>329</b>
<b>Итого прочий совокупный доход</b>		<b>162</b>	<b>329</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>6 549</b>	<b>3 379</b>
Причитающийся:			
Акционерам ПАО «ДЭК»		5 406	2 990
Неконтролирующей доле участия		1 143	389



	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Накопленная прибыль	Капитал, относящийся к акционерам ПАО «ДЭК»	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
<b>На 1 января 2024 года</b>	<b>17 223</b>	<b>(16)</b>	<b>10 807</b>	<b>28 014</b>	<b>-</b>	<b>28 014</b>
Прибыль за год	-	-	2 760	2 760	290	3 050
Прочий совокупный доход						
Переоценка пенсионных обязательств	-	-	230	230	99	329
<b>Итого прочий совокупный доход</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>230</b>	<b>230</b>	<b>99</b>	<b>329</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 990</b>	<b>2 990</b>	<b>389</b>	<b>3 379</b>
Влияние изменения неконтролирующей доли участия (Примечание 13)	-	-	(4 276)	(4 276)	7 878	3 602
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	<b>17 223</b>	<b>(16)</b>	<b>9 521</b>	<b>26 728</b>	<b>8 267</b>	<b>34 995</b>
<b>На 1 января 2025 года</b>	<b>17 223</b>	<b>(16)</b>	<b>9 521</b>	<b>26 728</b>	<b>8 267</b>	<b>34 995</b>
Прибыль за год	-	-	5 292	5 292	1 095	6 387
Прочий совокупный доход						
Переоценка пенсионных обязательств	-	-	114	114	48	162
<b>Итого прочий совокупный доход</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>114</b>	<b>114</b>	<b>48</b>	<b>162</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 406</b>	<b>5 406</b>	<b>1 143</b>	<b>6 549</b>
Дивиденды (Примечание 13)	-	-	(2 868)	(2 868)	-	(2 868)
Дисконтирование займов от ПАО «РусГидро» (Примечание 15)			2 700	2 700	1 382	4 082
<b>На 31 декабря 2025 года</b>	<b>17 223</b>	<b>(16)</b>	<b>14 759</b>	<b>31 966</b>	<b>10 792</b>	<b>42 758</b>

		За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года (пересмотрено)
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Прибыль до налогообложения		8 091	5 145
Амортизация основных средств и НМА	7, 21	4 702	4 100
Начисление убытка от обесценения основных средств	7	(119)	1 961
Убыток от обесценения финансовых активов, нетто		1 392	1 219
Убыток от выбытия основных средств, нетто		143	3
Финансовые расходы / (доходы), нетто	22	707	(1 676)
Эффект от дисконтирования долгосрочной дебиторской задолженности по государственным субсидиям		134	-
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала, уплаты налога на прибыль и изменения прочих активов и обязательств</b>		<b>15 050</b>	<b>10 752</b>
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных		(3 929)	(2 724)
Увеличение товарно-материальных запасов		(183)	(731)
Увеличение кредиторской задолженности и начислений		4 899	7 684
Увеличение задолженности по прочим налогам		405	401
Уменьшение / (увеличение) прочих внеоборотных активов		40	(774)
Увеличение прочих долгосрочных обязательств		998	79
Налог на прибыль уплаченный		(1 351)	(1 526)
<b>Итого поступление денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>15 929</b>	<b>13 161</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Приобретение основных средств		(14 280)	(11 081)
Поступления от продажи основных средств		-	1
Проценты и дивиденды полученные		2 163	1 667
<b>Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность</b>		<b>(12 117)</b>	<b>(9 413)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Поступления заемных средств		6 560	6 802
Погашение заемных средств		(4 856)	(4 335)
Проценты уплаченные		(1 781)	(1 714)
Дивиденды выплаченные		(2 784)	-
Платежи по обязательствам по аренде		(313)	(312)
<b>Итого (использование) / поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>(3 174)</b>	<b>441</b>
<b>Увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>638</b>	<b>4 189</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	<b>9</b>	<b>9 349</b>	<b>5 160</b>
<b>Денежные средства их эквиваленты на конец периода</b>	<b>9</b>	<b>9 987</b>	<b>9 349</b>

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

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

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

Акции Общества торгуются на Московской бирже.

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

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

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года 51,03 процента акций Общества принадлежит АО «РАО ЭС Востока», контроль над которым осуществляет ПАО «РусГидро», 42,35 процента акций Общества принадлежит АО «ДГК», контроль на котором осуществляет ПАО «РусГидро» и 1,04 процента акций принадлежит ПАО «РусГидро». Конечной контролирующей стороной Общества является Российская Федерация. С 1 июля 2017 года полномочия единоличного исполнительного органа ПАО «ДЭК» осуществляет управляющая организация АО «Энергосбытовая компания РусГидро».

Ниже приведен перечень дочерних обществ ПАО «ДЭК»:

	Доля в уставном капитале и доля голосующих акций (%)	
	На 31 декабря 2025 года	На 31 декабря 2024 года
<b>Профильные общества</b>		
АО «ДРСК»	66,15%	66,15%
<b>Ремонтно-сервисные общества</b>		
АО «Хабаровская энерготехнологическая компания»	100,00%	100,00%
АО «Хабаровская ремонтно-монтажная компания»	100,00%	100,00%
АО «РусГидро Логистика»	100,00%	100,00%

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

#### Неконтролирующая доля участия

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

Финансовое состояние	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Процент неконтролирующей доли участия	33,85%	33,85%
Процент прав голоса, приходящихся на неконтролирующую долю участия	33,85%	33,85%
Внеоборотные активы	68 536	58 888
Оборотные активы	11 658	7 848
Долгосрочные обязательства	(24 216)	(24 797)
Краткосрочные обязательства	(24 096)	(17 517)
<b>Чистые активы</b>	<b>31 882</b>	<b>24 423</b>
<b>Балансовая стоимость неконтролирующей доли участия</b>	<b>10 792</b>	<b>8 267</b>
	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2025 года</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2024 года</b>
<b>Финансовые результаты</b>		
Выручка	58 782	46 296
Прибыль / (убыток) за год	3 233	(859)
Итого совокупный доход / (убыток) за год	3 378	(567)
Прибыль/(убыток) за год, причитающая(ий)ся на неконтролирующую долю участия	1 095	(290)
Изменения в капитале, причитающиеся на неконтролирующую долю участия	(1 382)	-
Изменения в прочем совокупном доходе, приходящиеся на неконтролирующую долю участия	(48)	(99)
<b>Потоки денежных средств</b>		
Поступление денежных средств от операционной деятельности	11 732	8 523
Использование денежных средств на инвестиционную деятельность	(10 657)	(13 803)
Поступление денежных средств от финансовой деятельности	1 923	7 089
<b>Увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>2 998</b>	<b>1 809</b>

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

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

В 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.



## Примечание 2. Существенная информация об учетной политике

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Тип основных средств	Средние сроки полезного использования
Производственные здания	7–75
Сооружения	13–40
Машины и оборудование	7–36
Прочие	6–11

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Группа классифицирует *долговые инструменты* по следующим категориям:

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

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

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

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

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

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

активов Группы относится к Этапу 1. Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

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

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

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

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

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

**Заемные средства.** Заемные средства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом затрат по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Справедливая стоимость определяется с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае их существенного отличия от процентных ставок по полученному займу. Если финансирование осуществляется по решению и в интересах материнской компании Группы, первоначальное признание дисконта отражается в капитале как сделка с акционерами.

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

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

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

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

**Авансы.** Авансы отражаются в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Авансы классифицируются как долгосрочные, если ожидаемый срок получения товаров



или услуг, относящихся к ним, превышает один год, или если авансы относятся к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Авансы строительным компаниям и поставщикам оборудования, требующего монтажа, отражаются в составе незавершенного строительства. Сумма аванса за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии высокой вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочие авансы списываются на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ним. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к авансам, не будут получены, балансовая стоимость авансов подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

По прочим потокам выручка признается в определенный момент времени.

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

Следовательно, Группа не корректирует цены сделки на влияние временной стоимости денег.

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

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

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

После первоначального признания руководство Группы оценивает сроки получения бюджетных средств в погашение признанной дебиторской задолженности по субсидиям. Если срок получения денежных средств превышает 12 месяцев после отчетной даты, соответствующая задолженность отражается в составе прочих внеоборотных активов по приведенной стоимости. Эффект от дисконтирования признается в составе прибыли или убытка по той же статье отчета о прибылях и убытках, по которой отражается доход от соответствующей государственной субсидии.

Для целей консолидированного Отчета о движении денежных средств государственные субсидии отражаются в составе поступлений денежных средств от операционной деятельности.

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

**Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики**

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

**Оценка ожидаемых кредитных убытков.** Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение дефолта, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта. Группа регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми 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.** Учет обесценения нефинансовых активов включает формирование резерва под обесценение основных средств.

Эффект данных бухгалтерских оценок и допущений отражен в Примечании 7.

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

Руководство оценило вероятность возмещения признанных отложенных налоговых активов, в том числе связанных с перенесенными на будущее налоговыми убытками, как высокую, в связи с наличием облагаемых временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и существованием высокой вероятности возмещения отложенных налоговых активов за счет налогооблагаемой прибыли в будущем (Примечание 14).

**Корректировка сравнительных показателей консолидированной финансовой отчетности.** Группа внесла исправления, связанные с исключением из консолидированного Отчета о движении денежных средств неденежной операции по погашению кредиторской задолженности за основные средства путем дополнительного выпуска акций дочернего общества Группы АО «ДРСК» в пользу кредиторов в феврале 2024 года.

Влияние исправлений на показатели консолидированного Отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Первоначальное представление	Корректировка	Представление после корректировки
Увеличение кредиторской задолженности и начислений	11 286	(3 602)	7 684
<b>Итого поступление денежных средств от текущей деятельности</b>	<b>16 763</b>	<b>(3 602)</b>	<b>13 161</b>
Приобретение основных средств	(14 683)	3 602	(11 081)
<b>Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность</b>	<b>(13 015)</b>	<b>3 602</b>	<b>(9 413)</b>

### 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.

Основными связанными сторонами Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, являлись компании ПАО «РусГидро», АО «РАО ЭС Востока» и их дочерние общества, ассоциированные организации и совместные предприятия, и компании, связанные с государством. Операции со связанными сторонами осуществляются на обычных для несвязанных сторон условиях.

##### ***Предприятия, связанные с государством***

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

Реализация Группой электроэнергии и мощности компаниям, связанным с государством, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила около 15 процентов от общей реализации электроэнергии и мощности (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года – около 15 процентов). Реализация Группой услуг по транспортировке электрической энергии компаниям, связанным с государством, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила около 35 процентов от общей реализации услуг по транспортировке электрической энергии (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года – около 30 процентов). Реализация Группой электроэнергии, мощности и услуг по транспортировке электрической энергии находится под влиянием тарифного регулирования.

Расходы Группы на приобретение товаров, работ и услуг у компаний, связанных с государством, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составили около 20 процентов от общей суммы расходов на приобретение товаров, работ и услуг (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года – около 20 процентов).

Также Группа имеет обоснованную уверенность в получении от государственных органов власти субсидии в сумме 1 405 млн рублей за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 833 млн рублей).

Долгосрочные и краткосрочные обязательства по аренде по договорам с предприятиями, связанными с государством, по состоянию на 31 декабря 2025 года составили 153 млн рублей (на 31 декабря 2024 года: 191 млн рублей). Процентные расходы по обязательствам по аренде за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составили 30 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 36 млн рублей).

Операции с ПАО «РусГидро» представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Покупка электроэнергии	9 867	15 060
Получение займов, отражаемых по амортизированной стоимости	740	2 472
Доходы от дисконтирования займа	-	1 464
Расходы от дисконтирования займа	1 509	-
Реализация услуг и материалов	3218	289

Остатки по операциям с ПАО «РусГидро» представлены ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Задолженность по полученным займам (Примечание 15)	7 985	11 419
Кредиторская задолженность	1 459	2 728
Займ выданный (Примечание 12)	1 500	1 500
Дебиторская задолженность	26	27

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

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Задолженность по полученным займам	1 462	-
Прочая кредиторская задолженность	5	9

Операции 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
Покупка электроэнергии	52 246	69 089
Расходы на распределение электроэнергии	7 703	-
Прочие покупки	2 628	1 833
Доходы от оказания агентских услуг	3 496	4 373
Доходы от выполнения работ и оказания услуг по ремонту	3 179	6 167
Доходы от продажи покупных товаров	3 025	-
Доходы от реализации нефтепродуктов	2 237	949
Доходы от выполнения работ по капитальному строительству	10 707	8 922
Продажа электроэнергии и теплоэнергии	2 979	3 169
Продажа услуг по транспортировке электроэнергии	3 112	1 009
Прочие продажи	2 153	1 794
Услуги по управлению единоличного исполнительного органа ПАО «ДЭК»	188	117
Процентные расходы по обязательствам по аренде	17	33

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

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность	6 952	7 076
Дебиторская задолженность	2 368	2 396
Краткосрочные обязательства по аренде	32	39
Долгосрочные обязательства по аренде	66	151

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

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

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

Общая сумма краткосрочного вознаграждения ключевому управленческому персоналу за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 94 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 90 млн рублей).

#### **Примечание 6. Операционные сегменты**

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

В 2025 году Совет директоров Общества рассматривает информацию о Группе по направлениям деятельности в разрезе следующих отчетных сегментов: «Распределение электроэнергии», «Сбыт электроэнергии» и прочие сегменты.

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

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

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

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

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

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

Информация по сегментам также содержит показатель капитальных затрат, который представляет собой поступления объектов основных средств и незавершенного строительства в соответствии с РСБУ, так как данный показатель анализируется Советом директоров Общества.

Ниже представлена информация по операционным сегментам:





За год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Распределение электроэнергии	Сбыт электроэнергии	Прочие	Итого
Выручка от сторонних потребителей, включая субсидии (РСБУ)	21 687	135 137	23 780	180 604
Выручка от межсегментных операций	37 092	8 353	20	45 465
<b>Итого выручка (РСБУ)</b>	<b>58 779</b>	<b>143 490</b>	<b>23 800</b>	<b>226 069</b>
Покупка электроэнергии и мощности	(8 450)	(80 586)	-	(89 036)
Расходы на распределение электроэнергии	(23 846)	(45 850)	-	(69 696)
Зарплата, выплаты работникам и налоги, связанные с зарплатой	(12 187)	(8 884)	(7 935)	(29 006)
Расходы на приобретение прочих материалов	(1 108)	(370)	(3 005)	(4 483)
Расходы на услуги субподрядчиков	-	-	(4 364)	(4 364)
Прочие расходы	(3 759)	(3 507)	(7 431)	(14 697)
<b>EBITDA (РСБУ)</b>	<b>9 429</b>	<b>4 293</b>	<b>1 065</b>	<b>14 787</b>
<b>Капитальные затраты (РСБУ)*</b>	<b>10 477</b>	<b>1 851</b>	<b>355</b>	<b>12 683</b>
<b>На 31 декабря 2025 года</b>				
<b>Итого активы отчетных сегментов</b>	<b>85 720</b>	<b>39 062</b>	<b>9 397</b>	<b>134 179</b>
<b>Итого обязательства отчетных сегментов</b>	<b>54 384</b>	<b>17 312</b>	<b>7 198</b>	<b>78 894</b>



За год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Распределение электроэнергии	Сбыт электроэнергии	Прочие	Итого
Выручка от сторонних потребителей, включая субсидии (РСБУ)	19 527	159 901	19 223	198 651
Выручка от межсегментных операций	26 756	7 010	7	33 773
<b>Итого выручка (РСБУ)</b>	<b>46 283</b>	<b>166 911</b>	<b>19 230</b>	<b>232 424</b>
Покупка электроэнергии и мощности	(7 389)	(117 227)	-	(124 616)
Расходы на распределение электроэнергии	(17 765)	(32 680)	-	(50 445)
Зарплата, выплаты работникам и налоги, связанные с зарплатой	(11 091)	(8 235)	(6 312)	(25 638)
Расходы на приобретение прочих материалов	(1 079)	(329)	(2 230)	(3 638)
Расходы на услуги субподрядчиков	-	-	(3 525)	(3 525)
Прочие расходы	(3 705)	(3 509)	(6 434)	(13 648)
<b>EBITDA (РСБУ)</b>	<b>5 254</b>	<b>4 931</b>	<b>729</b>	<b>10 914</b>
<b>Капитальные затраты (РСБУ)*</b>	<b>9 963</b>	<b>1 482</b>	<b>433</b>	<b>11 878</b>
<b>На 31 декабря 2024 года</b>				
<b>Итого активы отчетных сегментов</b>	<b>73 899</b>	<b>38 165</b>	<b>8 498</b>	<b>120 562</b>
<b>Итого обязательства отчетных сегментов</b>	<b>45 584</b>	<b>16 843</b>	<b>6 744</b>	<b>69 171</b>

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



Сверка данных по отчетным сегментам с данными консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, представлена ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Выручка отчетных сегментов (РСБУ)	202 269	213 194
Выручка прочих сегментов (РСБУ)	23 800	19 230
Исключение межсегментной выручки	(45 465)	(33 773)
Корректировки отчетных сегментов	-	(14 308)
Государственные субсидии	(1 405)	(833)
<b>Итого выручка (МСФО)</b>	<b>179 199</b>	<b>183 510</b>

Сверка прибыли от операционной деятельности отчетных сегментов:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
EBITDA отчетных сегментов (РСБУ)	13 722	10 185
EBITDA прочих сегментов (РСБУ)	1 065	731
Амортизация основных средств и НМА	(4 702)	(4 100)
Прибыль от восстановления / (убыток) от обесценения	119	(1 961)
Обесценение дебиторской задолженности	(1 071)	(667)
Рекласс доходов по санкциям	(377)	(324)
Судебные разбирательства	-	(115)
Убыток от выбытия основных средств, нетто	(169)	(61)
Прочие	211	(219)
<b>Прибыль от операционной деятельности (МСФО)</b>	<b>8 798</b>	<b>3 469</b>

Сверка активов отчетных сегментов с активами Группы:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Итого активы отчетных сегментов (РСБУ)	124 782	112 064
Итого активы прочих сегментов (РСБУ)	9 397	8 498
Корректировка стоимости ОС и НЗС	(4 442)	(6 023)
Исключение остатков по внутригрупповым расчетам	(3 170)	(2 334)
Исключение финансовых вложений в дочерние общества	(10 176)	(10 182)
Обесценение дебиторской задолженности	(3 476)	(2 405)
Поправка по аренде	(9)	(322)
Поправка по отложенным налогам	(1 202)	(1 631)
Дисконтирование долгосрочной дебиторской задолженности	(134)	-
Прочие реклассификации и корректировки	211	(621)
<b>Итого консолидированные активы (МСФО)</b>	<b>111 781</b>	<b>97 044</b>

Сверка обязательств отчетных сегментов с обязательствами Группы:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Итого обязательства отчетных сегментов (РСБУ)	71 696	62 427
Итого обязательства прочих сегментов (РСБУ)	7 198	6 744
Исключение остатков по внутригрупповым расчетам	(3 170)	(2 334)
Поправка по пенсионным обязательствам	2 268	2 193
Поправка по отложенным налогам	(1 539)	(2 389)
Дисконтирование долгосрочных займов	(7 524)	(3 591)
Поправка по аренде	(23)	(304)
Прочие реклассификации и корректировки	117	(697)
<b>Итого консолидированные обязательства (МСФО)</b>	<b>69 023</b>	<b>62 049</b>

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

	Распределение электроэнергии	Сбыт электроэнергии	Прочие	Итого
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2025 года</b>				
Продажа электроэнергии	-	129 915	-	<b>129 915</b>
Передача электроэнергии	15 376	-	-	<b>15 376</b>
Технологическое присоединение к сети	5 605	-	-	<b>5 605</b>
Прочая выручка	706	3 817	23 780	<b>28 303</b>
<b>Итого выручка</b>	<b>21 687</b>	<b>133 732</b>	<b>23 780</b>	<b>179 199</b>
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2024 года</b>				
Продажа электроэнергии	-	123 429	-	<b>123 429</b>
Передача электроэнергии	16 772	-	-	<b>16 772</b>
Продажа мощности	-	16 675	-	<b>16 675</b>
Технологическое присоединение к сети	2 062	-	-	<b>2 062</b>
Прочая выручка	693	4 656	19 223	<b>24 572</b>
<b>Итого выручка</b>	<b>19 527</b>	<b>144 760</b>	<b>19 223</b>	<b>183 510</b>

**Примечание 7. Основные средства**

Первоначальная стоимость	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочие	Активы в форме права пользования	Итого
<b>Сальдо на 31 декабря 2024 года</b>	<b>8 364</b>	<b>39 255</b>	<b>44 294</b>	<b>14 541</b>	<b>2 950</b>	<b>1 459</b>	<b>110 863</b>
Поступления	221	673	1 460	13 081	457	622	16 514
Передача	188	6 988	5 248	(12 425)	1	-	-
Выбытия и списания	(79)	(50)	(75)	(241)	(96)	(370)	(911)
<b>Сальдо на 31 декабря 2025 года</b>	<b>8 694</b>	<b>46 866</b>	<b>50 927</b>	<b>14 956</b>	<b>3 312</b>	<b>1 711</b>	<b>126 466</b>
<b>Накопленный износ (в т.ч. обесценение)</b>							
<b>Сальдо на 31 декабря 2024 года</b>	<b>(3 324)</b>	<b>(18 516)</b>	<b>(20 553)</b>	<b>(851)</b>	<b>(1 898)</b>	<b>(703)</b>	<b>(45 845)</b>
Начисление убытка от обесценения	(259)	(1 621)	(1 141)	(588)	(18)	-	(3 627)
Восстановление убытка от обесценения	235	1 731	1 433	347	-	-	3 746
Начисление амортизации	(270)	(1 715)	(2 217)	-	(193)	(208)	(4 603)
Передача	(2)	(306)	(98)	406	-	-	-
Выбытия и списания	14	50	75	23	68	139	369
<b>Сальдо на 31 декабря 2025 года</b>	<b>(3 606)</b>	<b>(20 377)</b>	<b>(22 501)</b>	<b>(663)</b>	<b>(2 041)</b>	<b>(772)</b>	<b>(49 960)</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 года</b>	<b>5 088</b>	<b>26 489</b>	<b>28 426</b>	<b>14 293</b>	<b>1 271</b>	<b>939</b>	<b>76 506</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 года</b>	<b>5 040</b>	<b>20 739</b>	<b>23 741</b>	<b>13 690</b>	<b>1 052</b>	<b>756</b>	<b>65 018</b>

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

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированные затраты по займам в размере 930 млн рублей; ставка капитализации составила 21,14 процента (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 646 млн рублей, ставка капитализации составила 19,02 процента).

Объекты незавершенного строительства представляют собой затраты по строящимся объектам основных средств (включая строительство силовых трансформаторов, реконструкцию имеющихся объектов), а также авансы строительным компаниям и поставщикам оборудования, требующего монтажа. По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма таких авансов составила 2 617 млн рублей, по состоянию на 31 декабря 2024 года – 1 583 млн рублей.

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

### Обесценение основных средств 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 представлены отдельными обществами и отдельными филиалами подконтрольного общества АО «ДРСК», сгруппированными по региональному принципу установления тарифов.

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

Ниже представлена информация о ключевых допущениях, использованных для целей проведения теста на обесценение на 31 декабря 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*	10 лет (2026–2035 годы)	10 лет (2025–2034 годы)
Прогноз тарифов на электроэнергию	На основе методологии расчета тарифов, принятой регулирующими органами	
Прогноз объемов электроэнергии	На основе оценки руководством будущих тенденций и развития бизнеса	
Прогноз объемов капитальных вложений для поддержания текущего состояния активов	На основе оценки руководством требуемой величины капитальных вложений на техническое перевооружение и реконструкцию	
Процентная ставка роста в постпрогнозный период	4,0 процента	4,0 процента
Ставка дисконтирования до налогов (на основе средневзвешенной стоимости капитала)	17,33 процента	17,42 процента
Ставка дисконтирования после налогов (на основе средневзвешенной стоимости капитала)	13,91 процента	13,90 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 в консолидированном Отчете о совокупном доходе была признана нетто прибыль от восстановления убытка от обесценения основных средств в сумме 119 млн рублей, в том числе в отношении ЕГДС «Приморские ЭС» – прибыль в сумме 3 746 млн рублей и ЕГДС «Южно-Якутские ЭС» – убыток в сумме 3 627 млн рублей. Указанные эффекты от обесценения обусловлены поэтапным переходом на эталонный метод тарифного регулирования.

Суммы обесценения и восстановления распределены пропорционально балансовой стоимости объектов основных средств.

В таблице ниже приведена чувствительность величины балансовой стоимости единиц, генерирующих денежные средства, к основным допущениям по состоянию на 31 декабря 2025 года:

Метод тестирования		Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Обосно- ванные изменения	Чувстви- тельность величины балансовой стоимости
Основные средства	Метод дисконтированных потоков при определении возмещаемой стоимости на основе ценности использования	Ставка дисконтирования	+1%	-4,6%
		Объем капитальных вложений	+10%	-2,1%

В результате тестирования основных средств Группы на обесценение по состоянию на 31 декабря 2024 года был признан убыток от обесценения основных средств в сумме 1 961 млн рублей в консолидированном Отчете о совокупном доходе.

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

	Активы в форме права пользования				
	Производ- ственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Прочие	Итого
<b>Сальдо на 31 декабря 2024 года</b>	<b>432</b>	<b>75</b>	<b>162</b>	<b>87</b>	<b>756</b>
Поступления	140	96	380	6	622
Амортизация	(65)	(18)	(118)	(7)	(208)
Выбытия и списания	(22)	(46)	(115)	(48)	(231)
<b>Сальдо на 31 декабря 2025 года</b>	<b>485</b>	<b>107</b>	<b>309</b>	<b>38</b>	<b>939</b>
<b>Сальдо на 31 декабря 2023 года</b>	<b>434</b>	<b>159</b>	<b>213</b>	<b>27</b>	<b>833</b>
Поступления	165	12	1	88	266
Амортизация	(117)	(24)	(51)	(25)	(217)
Выбытия и списания	(50)	(72)	(1)	(3)	(126)
<b>Сальдо на 31 декабря 2024 года</b>	<b>432</b>	<b>75</b>	<b>162</b>	<b>87</b>	<b>756</b>

**Основные средства в залоге.** По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года основные средства и активы в форме права пользования не являлись залоговым обеспечением кредитов и займов.

#### Примечание 8. Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочная дебиторская задолженность по государственным субсидиям	352	-
Долгосрочная дебиторская задолженность	8	138
НДС к возмещению	39	5
Прочие внеоборотные активы	490	499
<b>Итого прочие внеоборотные активы</b>	<b>889</b>	<b>642</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года в составе прочих внеоборотных активов Группы отражена долгосрочная дебиторская задолженность по государственным субсидиям в связи с тем, что ожидаемый срок получения соответствующих средств превышает 12 месяцев после отчетной даты.

Прочие внеоборотные активы включают в основном нематериальные активы, включая НИОКР.

**Примечание 9. Денежные средства и их эквиваленты**

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства на банковских счетах	8 978	8 636
Эквиваленты денежных средств (процентная ставка: 14,00-15,61%; в 2024 году: 21,00 – 24,00%)	998	703
Денежные средства в кассе	11	10
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>9 987</b>	<b>9 349</b>

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	Рейтинговое агентство	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Денежные средства на банковских счетах</b>				
ПАО «Банк ПСБ»	AAA(RU)	АКРА	4 000	-
АО Банк «ГПБ»	AA+(RU)	АКРА	2 894	4 069
ПАО «Сбербанк»	AAA(RU)	АКРА	980	1 599
АО «Альфа-Банк»	AA+(RU)	АКРА	801	194
ПАО «Банк ВТБ»	AAA(RU)	АКРА	303	2 220
ПАО «Московский кредитный банк»	A+RU	АКРА	-	554
<b>Итого денежные средства на банковских счетах</b>			<b>8 978</b>	<b>8 636</b>
<b>Банковские депозиты</b>				
ПАО «Банк ВТБ»	AAA(RU)	АКРА	628	250
ПАО «Совкомбанк»	AA(RU)	АКРА	370	-
АО Банк «ГПБ»	AA+(RU)	АКРА	-	453
<b>Итого денежные эквиваленты</b>			<b>998</b>	<b>703</b>

**Примечание 10. Дебиторская задолженность и авансы выданные**

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	20 767	17 167
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	(5 735)	(4 592)
<b>Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто</b>	<b>15 032</b>	<b>12 575</b>
Прочая дебиторская задолженность	965	1 942
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности	(314)	(359)
<b>Прочая дебиторская задолженность, нетто</b>	<b>651</b>	<b>1 583</b>
<b>Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности</b>	<b>15 683</b>	<b>14 158</b>
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам	1 491	795
Резерв под обесценение авансов, выданных поставщикам и подрядчикам	(60)	(39)
<b>Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам, нетто</b>	<b>1 431</b>	<b>756</b>
НДС к возмещению	724	811
Дебиторская задолженность по государственным субсидиям	224	-
<b>Итого дебиторская задолженность и авансы выданные</b>	<b>18 062</b>	<b>15 725</b>

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	2,03%	11 951	(243)	1,59%	11 962	(190)
Просроченная менее 3 месяцев	25,45%	3 049	(776)	23,52%	1 620	(381)
Просроченная от 3 месяцев до 1 года	47,18%	2 372	(1 119)	37,67%	1 508	(568)
Просроченная более 1 года	89,70%	4 360	(3 911)	94,85%	4 019	(3 812)
<b>Итого</b>		<b>21 732</b>	<b>(6 049)</b>		<b>19 109</b>	<b>(4 951)</b>

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
<b>По состоянию на 1 января</b>	<b>4 951</b>	<b>4 158</b>
Начислено за год	1 823	1 394
Восстановление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	(491)	(266)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, списанная как безнадежная к взысканию	(234)	(335)
<b>По состоянию на 31 декабря</b>	<b>6 049</b>	<b>4 951</b>

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, а также бюджетные организации и население.

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

#### Примечание 11. Товарно-материальные запасы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Сырье и материалы	1 867	1 618
Топливо	34	20
Запасные части	31	26
Прочие материалы	384	469
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>2 316</b>	<b>2 133</b>

#### Примечание 12. Прочие оборотные активы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Займ, выданный ПАО «РусГидро»	1 500	1 500
Целевые денежные средства	345	439
<b>Итого финансовые активы в составе прочих оборотных активов</b>	<b>1 845</b>	<b>1 939</b>
Прочие оборотные активы	480	807
<b>Итого прочие оборотные активы</b>	<b>2 325</b>	<b>2 746</b>

Остаток целевых денежных средств, полученных АО «ДРСК» из бюджета Российской Федерации для реализации инвестиционных проектов по строительству объектов электроэнергетики, по состоянию на 31 декабря 2025 года размещен на специальных счетах Управлений Федерального казначейства по Амурской области, Приморскому и Хабаровскому краям. Данные целевые средства могут быть использованы Группой только после прохождения процедуры согласования



Федеральным казначейством на основании установленной процедуры санкционирования расходов организаций Приказом Министерства финансов РФ № 213н от 25 декабря 2015 года.

#### Примечание 13. Капитал

	Количество выпущенных и полностью оплаченных акций (номинальная стоимость 1,00 рубль)
31 декабря 2025 года	17 223 107 804
31 декабря 2024 года	17 223 107 804

**Собственные выкупленные акции.** Собственные выкупленные акции по состоянию на 31 декабря 2025 года составили 16 396 998 штук в сумме 16 млн рублей (31 декабря 2024 года: 16 396 998 штук в сумме 16 млн рублей).

**Дивиденды.** В июне 2025 года Общество объявило дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в размере 0,1667 рублей на акцию в общей сумме 2 871 млн рублей (в сумме 2 868 млн рублей без учета дивидендов компаниям Группы). За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, Общество и его дочерние общества не объявляли и не выплачивали дивиденды держателям обыкновенных акций.

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

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

#### Примечание 14. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль приведены в следующей таблице:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Текущий налог на прибыль	1 907	1 404
Отложенный налог на прибыль	(203)	691
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>1 704</b>	<b>2 095</b>

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, для компаний Группы действовала ставка налога на прибыль 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 прибылях или убытках и консолидированном Отчете о совокупном доходе в данной консолидированной финансовой отчетности за 2024 год в составе расходов по налогу на прибыль в сумме 474 млн рублей, отложенных налоговых активов в сумме 210 млн рублей и отложенных налоговых обязательств в сумме 684 млн рублей.

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>8 091</b>	<b>5 145</b>
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по ставке 25% (20% в 2024 году)	(2 023)	(1 029)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения	(217)	(212)
Использование ОНА по налоговым убыткам	448	-
Влияние увеличения ставки налога на прибыль до 25%	-	(474)
Прочие разницы	88	(380)
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>(1 704)</b>	<b>(2 095)</b>

Непризнанные налоговые активы по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года отсутствуют.

**Отложенный налог на прибыль.** Различия в подходах между российским налоговым учетом и учетом для целей МСФО приводят к возникновению временных разниц между учетной стоимостью отдельных активов и обязательств для целей консолидированной финансовой отчетности, с одной стороны, и для целей налогообложения по налогу на прибыль, с другой. Ниже представлен налоговый эффект изменения данных временных разниц, отраженный по ставке 25 процентов (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 20 процентов).

	31 декабря 2024 года	Движение, отраженное в прибыли и убытке	Отнесено на прочий совокупный доход	Отнесено на Капитал	31 декабря 2025 года
<b>Отложенные активы по налогу на прибыль</b>	<b>1 050</b>	<b>481</b>	<b>(54)</b>	<b>-</b>	<b>1 477</b>
Убыток текущего периода по налоговому учету	630	(440)	-	-	190
Дебиторская задолженность покупателей	724	282	-	-	1 006
Долгосрочные обязательства	548	78	(54)	-	572
Кредиторская задолженность	638	75	-	-	713
Обязательства по аренде	200	70	-	-	270
Прочие	8	41	-	-	49
Зачет отложенных налоговых активов и обязательств	(1 698)	375	-	-	(1 323)
<b>Отложенные обязательства по налогу на прибыль</b>	<b>(3 418)</b>	<b>(278)</b>	<b>-</b>	<b>(1 362)</b>	<b>(5 058)</b>
Основные средства	(4 193)	(297)	-	-	(4 490)
Кредиты и займы	(874)	355	-	(1 362)	(1 881)
Прочие	(49)	39	-	-	(10)
Зачет отложенных налоговых активов и обязательств	1 698	(375)	-	-	1 323

	31 декабря 2023 года	Движение, отраженное в прибыли и убытке	Отнесено на прочий совокупный	31 декабря 2024 года
<b>Отложенные активы по налогу на прибыль</b>	<b>594</b>	<b>538</b>	<b>(82)</b>	<b>1 050</b>
Основные средства	53	(53)	-	-
Дебиторская задолженность покупателей	365	359	-	724
Долгосрочные обязательства	542	88	(82)	548
Кредиторская задолженность	372	266	-	638
Обязательства по аренде	180	20	-	200
Прочие	313	325	-	638
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>(1 231)</i>	<i>(467)</i>	<i>-</i>	<i>(1 698)</i>
<b>Отложенные обязательства по налогу на прибыль</b>	<b>(2 189)</b>	<b>(1 229)</b>	<b>-</b>	<b>(3 418)</b>
Основные средства	(2 910)	(1 283)	-	(4 193)
Кредиты и займы	(425)	(449)	-	(874)
Прочие	(85)	36	-	(49)
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>1 231</i>	<i>467</i>	<i>-</i>	<i>1 698</i>

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

#### Примечание 15. Долгосрочные и краткосрочные заемные средства

##### Долгосрочные заемные средства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Заем от ПАО «РусГидро»	7 985	11 419
Кредиты от банков	8 688	8 948
Обязательства по аренде	1 080	802
<b>Итого</b>	<b>17 753</b>	<b>21 169</b>
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств	(4 330)	(4 618)
За вычетом краткосрочной части обязательств по аренде	(352)	(263)
<b>Итого долгосрочные заемные средства</b>	<b>13 071</b>	<b>16 288</b>

##### Краткосрочные заемные средства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Заем от АО «РАО ЭС Востока»	1 462	-
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	4 330	4 618
Краткосрочная часть обязательств по аренде	352	263
<b>Итого краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств</b>	<b>6 144</b>	<b>4 881</b>

Валюта всех долгосрочных и краткосрочных заемных средств – российский рубль.

По состоянию на 31 декабря 2025 года в связи с продлением срока погашения заемных средств, предоставленных ПАО «РусГидро», эффект дисконтирования в размере 5 444 млн рублей за вычетом налога на прибыль в размере 1 362 млн рублей признан в составе нераспределенной прибыли (Примечания 2, 24).

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

#### Соблюдение ограничительных условий кредитных соглашений

В соответствии с условиями долгосрочных кредитных соглашений Группы, балансовая стоимость обязательств по которым на 31 декабря 2025 года составляла 8 688 млн рублей (на 31 декабря 2024 года: 8 948 млн рублей), включая краткосрочную часть в сумме 4 330 млн рублей (на 31 декабря 2024 года: 4 618 млн рублей), Группа должна соблюдать определенные финансовые ковенанты, расчет которых осуществляется на основе годовой консолидированной отчетности Группы по МСФО, включая:

- максимальное соотношение чистого долга к показателю EBITDA Группы.

Группа также обязана соблюдать ряд нефинансовых ковенантов в течение всего срока действия соглашений (Примечание 24), 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 30 июня 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 год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Заемные средства	Обязательства по аренде	Итого
<b>Обязательства на 1 января 2025 года</b>	<b>20 367</b>	<b>802</b>	<b>21 169</b>
Движение денежных средств	(74)	(313)	(387)
Проценты начисленные	1 776	168	1 944
Дисконтирование займа от ПАО РусГидро	(3 933)	-	(3 933)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	(1)	423	422
<b>Обязательства на 31 декабря 2025 года</b>	<b>18 135</b>	<b>1 080</b>	<b>19 215</b>

Анализ изменений обязательств Группы, возникающих в результате финансовой деятельности, за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Заемные средства	Обязательства по аренде	Итого
<b>Обязательства на 1 января 2024 года</b>	<b>19 369</b>	<b>902</b>	<b>20 271</b>
Движение денежных средств	755	(313)	442
Проценты начисленные	1 707	105	1 812
Дисконтирование займа от ПАО РусГидро	(1 464)	-	(1 464)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	-	108	108
<b>Обязательства на 31 декабря 2024 года</b>	<b>20 367</b>	<b>802</b>	<b>21 169</b>

#### Примечание 16. Прочие долгосрочные обязательства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочая долгосрочная кредиторская задолженность	106	129
<b>Итого финансовые обязательства в составе прочих долгосрочных обязательств</b>	<b>106</b>	<b>129</b>
Долгосрочные полученные авансы	4 884	3 821
Оценочные обязательства	21	8
<b>Итого прочие долгосрочные обязательства</b>	<b>5 011</b>	<b>3 958</b>

#### Примечание 17. Обязательства по пенсионному обеспечению

Ниже приводится оценка величины обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами, а также актуарные допущения, на основании которых были рассчитаны показатели за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года.

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

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Справедливая стоимость активов плана	(92)	(79)
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	2 360	2 272
<b>Чистые обязательства</b>	<b>2 268</b>	<b>2 193</b>

В таблицах ниже представлено движение обязательств по пенсионному обеспечению за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам	Справедливая стоимость активов плана	Итого
<b>По состоянию на 1 января 2025 года</b>	<b>2 272</b>	<b>(79)</b>	<b>2 193</b>
Стоимость услуг текущего периода	97	-	97
Расходы / (доходы) по процентам	360	(13)	347
Актуарные убытки – корректировки на основе опыта	8	-	8
<b>Итого отнесено на прибыли и убытки за год, закончившийся 31 декабря 2025 года</b>	<b>465</b>	<b>(13)</b>	<b>452</b>
Эффекты переоценки (для вознаграждений по окончании трудовой деятельности):			
Актуарные прибыли – изменения в демографических предположениях	(149)	-	(149)
Актуарные убытки – изменения в финансовых предположениях	59	-	59
Актуарные (прибыли) / убытки – корректировки на основе опыта	(135)	7	(128)
<b>Итого отнесено на прочий совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (до вычета налога на прибыль в сумме 55 млн рублей)</b>	<b>(225)</b>	<b>7</b>	<b>(218)</b>
Взносы работодателя в активы фондируемого плана	-	(56)	(56)
Выплаты на финансирование фондируемых пенсий	(67)	49	(18)
Выплаты пособий по нефондируемым программам	(85)	-	(85)
<b>По состоянию на 31 декабря 2025 года</b>	<b>2 360</b>	<b>(92)</b>	<b>2 268</b>



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

Ключевые актуарные допущения Группы представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Номинальная ставка дисконтирования	14,40%	16,00%
Темпы роста заработной платы	7,00%	8,00%
Темпы инфляции	6,00%	7,00%
Нормы увольнений	В зависимости от стажа на основе статистических данных	
Таблица смертности	Russia-2019*	Russia-2019*

\* С учетом понижающей корректировки к вероятностям смерти для работников в возрасте до 60 лет, рассчитанной на основе статистических данных о смертности по Группе за 2018–2025 гг. (31 декабря 2024 года: за 2018–2024 гг.).

Анализ чувствительности по каждому существенному актуарному допущению на 31 декабря 2025 года представлен ниже:

Актуарное допущение	Изменение предположения	Эффект на обязательство, млн руб.	Эффект на обязательство, %
Номинальная ставка дисконтирования	1%	(119)	-5%
	-1%	135	6%
Темпы роста заработной платы	1%	111	5%
	-1%	(100)	-4%
Темпы инфляции	1%	32	1%
	-1%	(28)	-1%
Нормы увольнений	3%	(294)	-13%
	-3%	395	17%
Вероятности смертности	10%	(14)	-1%
	-10%	14	1%

Группа предполагает произвести отчисления в размере 139 млн рублей по пенсионным планам с установленными выплатами в 2026 году.

Средневзвешенная продолжительность обязательств пенсионного плана Группы составляет 5 лет.

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

Размер предоставляемых пособий зависит от времени оказания услуг работниками (стажа), заработной платы в последние годы, предшествовавшие выходу на пенсию, заранее определенной фиксированной суммы или минимальной тарифной ставки оплаты труда или размера должностного оклада или от сочетания этих факторов.

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

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

Активы плана на счетах в НПФ регулируются местным законодательством и практикой.

Группа и НПФ несут солидарную ответственность за управление планами, в том числе за инвестиционные решения и график взносов.

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

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

#### Примечание 18. Кредиторская задолженность и начисления

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	13 673	12 137
Дивиденды к уплате	84	-
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	1 670	1 229
<b>Итого финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности</b>	<b>15 427</b>	<b>13 366</b>
Авансы полученные	14 633	11 278
Задолженность перед персоналом	2 611	2 385
Оценочные обязательства	429	586
<b>Итого кредиторская задолженность и начисления</b>	<b>33 100</b>	<b>27 615</b>

Кредиторская задолженность относится к 3 уровню иерархии справедливой стоимости.

**Примечание 19. Выручка**

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Продажа электроэнергии и мощности на розничном рынке	128 751	112 320
Продажа электроэнергии на оптовом рынке	1 164	27 784
Оказание услуги по транспортировке электроэнергии	15 376	16 772
Оказание услуг по обслуживанию сетей, технологическому присоединению к сетям	5 605	2 062
Прочая выручка	28 303	24 572
<b>Итого выручка</b>	<b>179 199</b>	<b>183 510</b>

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

Сумма выручки, признаваемой в течение периода времени, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 145 291 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 156 876 млн рублей), в момент времени – 33 908 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 26 634 млн рублей).

Краткосрочные авансы полученные по состоянию на 31 декабря 2024 года были признаны в составе выручки за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Руководство Группы ожидает, что вся сумма краткосрочных авансов полученных по состоянию на 31 декабря 2025 года будет признана в составе выручки в течение следующего отчетного периода, сумма долгосрочных авансов полученных по состоянию на 31 декабря 2025 года – после 31 декабря 2026 года.

Изменения в структуре выручки обусловлены исключением в 2025 году объемов электроэнергии и мощности, поставляемых на оптовый рынок на основе Федерального закона №309-ФЗ от 8 августа 2024 года «О внесении изменений в Федеральный закон «Об электроэнергетике», в соответствии с которым зоны оптового рынка, ранее относившиеся к неценовым утверждены ценовыми с 1 января 2025 года.

**Примечание 20. Государственные субсидии**

В соответствии с законодательством Российской Федерации некоторым компаниям Группы полагаются субсидии на компенсацию разницы между утвержденными экономически обоснованными тарифами на электрическую энергию и сниженными тарифами, предъявленными потребителям.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Группа имеет обоснованную уверенность в отношении получения государственных субсидий в размере 1 405 млн рублей (в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года: 833 млн рублей).

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Покупная мощность, электроэнергия	80 720	107 863
Расходы на транспортировку электроэнергии	32 609	19 150
Зарплата, выплаты работникам, налоги с фонда оплаты труда	29 114	25 770
Расходы на приобретение прочих материалов	7 517	7 049
Амортизация основных средств и НМА	4 702	4 100
Услуги субподрядчиков	4 360	3 524
Прочие услуги сторонних организаций	2 412	1 647
Расходы на закупку нефтепродуктов для перепродажи	2 178	1 201
Ремонт и техническое обслуживание	1 601	1 451
Расходы на аренду	1 344	1 031
Расходы на консультационные, юридические и информационные услуги	1 328	1 188
Прочие расходы	2 648	3 720
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>170 533</b>	<b>177 694</b>

Снижение расходов на покупную электроэнергию за 2025 год по сравнению с 2024 годом обусловлено уменьшением объема приобретаемой электроэнергии в связи с переходом в ценовую зону оптового рынка. Увеличение расходов на транспортировку электроэнергии обусловлено ростом объемов оказываемых услуг в связи с получением статуса системообразующей территориальной сетевой организации с 1 января 2025 года.

**Примечание 22. Финансовые доходы, расходы**

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
<i>Финансовые доходы</i>		
Процентные доходы	2 163	1 667
Доходы по дисконтированию	-	1 464
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>2 163</b>	<b>3 131</b>
<i>Финансовые расходы</i>		
Расходы по дисконтированию	(1 509)	-
Расходы на выплату процентов	(846)	(1 065)
Процентные расходы по обязательствам по аренде	(168)	(105)
Прочие финансовые расходы	(347)	(285)
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>(2 870)</b>	<b>(1 455)</b>

**Примечание 23. Условные обязательства**

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

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

**Условные обязательства по уплате налогов.** Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или, по существу, вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность

разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации продолжает совершенствоваться, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели и/или направленных исключительно на получение налоговой выгоды в виде уменьшения налоговых обязательств или операций с недобросовестным контрагентом, не соблюдающими требования налогового законодательства. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и / или хозяйственной деятельности Группы в целом.

По состоянию на 31 декабря 2025 года ПАО «ДЭК» и АО «ДРСК» вступили в налоговый мониторинг. В рамках налогового мониторинга Общество может запросить мотивированное мнение налогового органа по отдельным спорным вопросам налогообложения. Мотивированное мнение является обязательным для исполнения как налоговыми органами, так и Обществом.

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

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

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

По мнению руководства Группы, по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года соответствующие положения налогового законодательства интерпретированы им корректно, и состояние Группы с точки зрения налогового законодательства является стабильным.

**Обязательства по капитальному строительству.** В соответствии с утвержденными инвестиционными программами компаний Группы объем финансирования предстоящих капитальных затрат, связанных в основном с реконструкцией оборудования существующих электросетей, определен на 2026-2030 гг. в размере 58 531 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2025 года, в том числе на 2026 год – 16 850 млн рублей, на 2027 год – 12 683 млн рублей, на 2028 год – 9 446 млн рублей, на 2029 год – 9 717 млн рублей, на 2030 год – 9 835 млн рублей (31 декабря 2024 года: 58 287 млн рублей – в течение 2025-2029 гг.).

#### **Примечание 24. Управление финансовыми рисками**

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

	Итого	Менее 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 года до 5 лет	Более 5 лет
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства	25 659	5 792	2 920	-	16 947
Долгосрочная кредиторская задолженность	2	-	-	2	-
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность	15 427	15 427	-	-	-
Обязательства по аренде	2 117	352	306	784	675
<b>Итого будущие платежи, включая основные суммы долга и платежи по процентам</b>	<b>43 205</b>	<b>21 571</b>	<b>3 226</b>	<b>786</b>	<b>17 622</b>

По состоянию на 31 декабря 2024 года:

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

В течение 2026 года наступает срок погашения по кредитам и займам на общую сумму 5 792 млн рублей (Примечание 15). Руководство Группы планирует погасить данные заимствования как за счет собственных средств Группы, так и путем привлечения нового финансирования.

По состоянию на 31 декабря 2025 года краткосрочные обязательства Группы превысили ее оборотные активы на 10 706 млн рублей (на 31 декабря 2024 года – на 5 858 млн рублей).

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имелся доступный к выборке объем привлечения долгосрочного финансирования по действующим кредитным соглашениям и договорам займа в сумме 26 880 млн рублей (31 декабря 2024 года: 31 445 млн рублей). Группа имеет положительную кредитную историю, не допускает невыполнения сроков погашения по кредитам и займам, работает с крупными кредитными организациями, в том числе с контролируруемыми государством. Оценка риска ликвидности руководством Группы производится в том числе с учетом того, что материнская компания – ПАО «РусГидро» – оказывает финансовую поддержку в форме займов или гарантий (Примечание 15). Отрицательная позиция по краткосрочным обязательствам и оборотным активам не оказывает влияние на финансовое положение Группы.

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 25. Управление капиталом

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

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. По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма капитала Группы, равная стоимости чистых активов Группы, составила 31 966 млн рублей (31 декабря 2024 года: сумма капитала составила 26 728 млн рублей). Капитал представляет собой сумму капитала, приходящегося на акционеров, как она представлена в консолидированном Отчете о финансовом положении.

Как и другие предприятия отрасли, Группа осуществляет мониторинг соотношения общей суммы заемных средств к величине капитала, приходящегося на акционеров. Заемные средства представляют собой общую сумму долгосрочных и краткосрочных заемных средств, как они представлены в консолидированном Отчете о финансовом положении. Коэффициент доли заемных средств составил 0,60 по состоянию на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 0,79).

## Примечание 26. Справедливая стоимость

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (а) к Уровню 1 относятся оценки по котируемым 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 с фиксированной процентной ставкой составила 7 985 млн рублей и равна их справедливой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2024 года справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов с фиксированной процентной ставкой составила 11 467 млн рублей, их балансовая стоимость составила 11 419 млн рублей.

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