

Консолидированная финансовая отчетность
ПАО «Пермэнергосбыт»
в соответствии с Международными стандартами финансовой
отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2025

Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	12

Исх № 1396 от 29.04.2026

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам ПАО «Пермэнергосбыт»

МНЕНИЕ

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Пермская энергосбытовая компания» (ОГРН 1055902200353) и его дочерних организаций (далее – Группа), состоящей из:

- консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 год;
- консолидированного отчета об изменениях в капитале за 2025 год;
- консолидированного отчета о движении денежных средств за 2025 год;
- примечаний к консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты деятельности и консолидированное движение денежных средств за 2025 год в соответствии со стандартами МСФО.

ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ВЫРАЖЕНИЯ МНЕНИЯ

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами раскрыта в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе в Правилах независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексе профессиональной этики аудиторов, включая требования независимости, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями.

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

КЛЮЧЕВЫЕ ВОПРОСЫ АУДИТА

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита 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 об этих вопросах.

Выручка – пункт 14 примечаний к консолидированной финансовой отчетности

Мы уделили особое внимание проверке выручки от оказания услуг по продаже электроэнергии в связи со сложностью информационных систем, задействованных в процессе учета выручки и рисков некорректного признания и оценки выручки при переносе из биллинговой системы в учетную.

Наши аудиторские процедуры включали, в частности, оценку средств контроля при признании выручки, проверку своевременности признания выручки, изучение договорных обязательств, а также проверку ее расчета и правильности учета и отражения в консолидированной финансовой отчетности.

ПРОЧАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию в Годовом отчете ПАО «Пермэнергосбыт» (но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней), который мы получили до даты настоящего аудиторского заключения, и Отчет эмитента ПАО «Пермэнергосбыт», который, предположительно, будет нам предоставлен после этой даты.

Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем и не будем предоставлять вывод, выражающий 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 и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если на основании проведенной нами работы в отношении Годового отчета, который мы получили до даты настоящего аудиторского заключения, мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. Мы не выявили никаких фактов, которые необходимо отразить в нашем заключении.

Если при ознакомлении с Отчетом эмитента ПАО «Пермэнергосбыт» мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА И ЛИЦ, ОТВЕЧАЮЩИХ ЗА КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ АУДИРУЕМОГО ЛИЦА, ЗА КОНСОЛИДИРОВАННУЮ ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами 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 руководства

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 основой 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 аудируемого лица;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности 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 консолидированной 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 аудируемого лица, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

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

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление аудируемого лица, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы 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.

Лицо, действующее от имени аудиторской организации
на основании доверенности № ОБ/10725/26-ФЗ-39
от 01 июля 2025 г. сроком до 30 июня 2026 г.
руководитель аудита, по результатам которого составлено
аудиторское заключение, (ОРНЗ 22006107516)



Зоя Владимировна Иванова

Аудиторская организация:

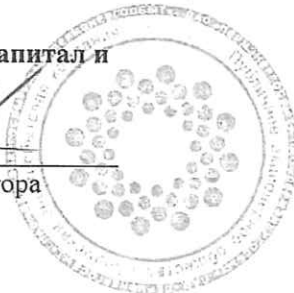
Общество с ограниченной ответственностью «ФинЭкспертиза»,
127473, г. Москва, ул. Краснопролетарская, дом 16, строение 1, этаж 6, помещение I, комната 29,
член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС),
ОРНЗ 12006017998

«29» апреля 2026 г.

ПАО «Пермэнергосбыт»
 Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2025 года
 (в миллионах российских рублей)

		Прим.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Основные средства	4		1 268	892
Активы в форме права пользования			46	40
Инвестиционное имущество			5	6
Нематериальные активы	5		233	183
Отложенные налоговые активы	20		241	261
Инвестиции в совместные предприятия	6		43	38
Долгосрочная дебиторская задолженность			21	46
Итого внеоборотные активы			1 861	1 466
Оборотные активы				
Запасы	7		161	196
Дебиторская задолженность	8		4 455	3 749
Авансы выданные			13	54
Займы выданные			13	24
Денежные средства и их эквиваленты	9		3 997	5 298
Итого оборотные активы			8 718	9 321
Итого активы			10 496	10 787
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ				
Акционерный капитал	10		155	155
Нераспределенная прибыль			3 390	3 995
Итого собственный капитал			3 545	4 150
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные обязательства по аренде			18	19
Отложенные налоговые обязательства	20		319	222
Итого долгосрочные обязательства			337	241
Краткосрочные обязательства				
Кредиторская задолженность	11		5 156	5 042
Авансы полученные			855	850
Обязательства по налогам и сборам, кроме текущего налога на прибыль	12		427	386
Обязательства по текущему налогу на прибыль			107	89
Текущая часть долгосрочных обязательств по аренде			24	20
Оценочные обязательства			45	9
Итого краткосрочные обязательства			6 614	6 396
Итого обязательства			6 951	6 637
Итого собственный капитал и обязательства			10 496	10 787

И.о. генерального директора
 Микляев А.В.
 «29» апреля 2026г.



Главный бухгалтер
 Шемякина Н.Л.

ПАО «Пермэнергосбыт»

Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год,
закончившийся на 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей, за исключением прибыли на акцию)

	Прим.	2025	2024
Выручка от реализации	14	59 038	52 603
Себестоимость реализации	15	(53 746)	(48 241)
Валовая прибыль		5 292	4 362
Административные и коммерческие расходы	16	(2 532)	(2 295)
Изменения в резерве под ожидаемые кредитные убытки	8	(313)	355
Прочие операционные доходы	17	372	235
Прочие операционные расходы	18	(357)	(153)
Прибыль от операционной деятельности		2 462	2 504
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	19	869	813
Затраты по финансированию		(8)	(10)
Чистые финансовые доходы		861	803
Прибыль от ассоциированных компаний и совместной деятельности	6	5	2
Прибыль до налогообложения		3 328	3 309
Расходы по налогу на прибыль	20	(943)	(651)
Чистая прибыль за год		2 385	2 658
Совокупный доход за год		2 385	2 658
Прибыль за год, относящаяся к акционерам материнской компании		2 385	2 658
Совокупный доход за год, относящийся к акционерам материнской компании		2 385	2 658
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию, (руб./акция)	21	50	56
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении, шт.		36 210 960	36 210 960

И.о. генерального директора
Микляев А.В.



Главный бухгалтер
Шемякина Н.Л.

«29 » апреля 2026г.

Группа компаний «Пермэнергосбыт»
 Консолидированный отчет о движении денежных средств за год,
 закончившийся 31 декабря 2025 года
 (в миллионах российских рублей)

	Прим.	2025	2024
Операционная деятельность			
Денежные поступления от продажи товаров и услуг		64 480	57 769
Денежные поступления процентов на остаток по расчетному счету		859	808
Прочие поступления	9	520	313
Денежные платежи поставщикам за товары и услуги		(57 793)	(52 496)
Денежные платежи по оплате труда		(1 877)	(1 670)
Денежные выплаты по процентным расходам		(5)	(8)
Денежные выплаты по налогу на прибыль		(807)	(414)
Прочие денежные выплаты	9	(2 142)	(1 500)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности		3 235	2 802
Инвестиционная деятельность			
Денежные поступления от продажи основных средств и нематериальных активов			9
Денежные поступления от возврата предоставленных займов		210	131
Денежные поступления от дивидендов		33	-
Денежные выплаты в связи с приобретением основных средств и нематериальных активов		(694)	(498)
Денежные выплаты в связи с предоставлением займов другим лицам		(199)	(130)
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности		(650)	(488)
Финансовая деятельность			
Дивиденды выплаченные	10,13	(3 863)	(1 333)
Платежи по долгосрочным договорам аренды	13	(23)	(19)
Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности		(3 886)	(1 352)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств		(1 301)	962
Остаток денежных средств на начало отчетного периода		5 298	4 336
Остаток денежных средств на конец отчетного периода		3 997	5 298

И.о. генерального директора
 Микляев А.В.

«29» апреля 2026г.

Главный бухгалтер
 Шемякина Н.Л.

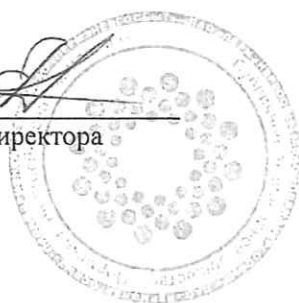
Группа компаний «Пермэнергосбыт»

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Акционерный капитал	Нераспреде- ленная прибыль	Итого собственный капитал
на 31 декабря 2023		155	3 633	3 788
Итого совокупный доход за год, в т.ч.			2 658	2 658
<i>чистая прибыль за год</i>			2 658	2 658
Возврат дивидендов			6	6
Дивиденды акционерам	10		(2 302)	(2 302)
на 31 декабря 2024		155	3 995	4 150
Итого совокупный доход за год, в т.ч.			2 385	2 385
<i>чистая прибыль за год</i>			2 385	2 385
Возврат дивидендов			7	7
Дивиденды акционерам	10		(2 997)	(2 997)
на 31 декабря 2025		155	3 390	3 545

И.о. генерального директора
Микляев А.В.

«29» апреля 2026г.



Главный бухгалтер
Шемякина Н.Л.

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Организационная структура и деятельность

Публичное акционерное общество «Пермская энергосбытовая компания», сокращенное наименование ПАО «Пермэнергосбыт» (далее – «Компания», «Общество») зарегистрировано в г. Перми в 2005 году. Компания и ее дочерние предприятия (Примечание 22) совместно именуются Группа. Компания является Гарантирующим поставщиком электрической энергии на территории Пермского края, субъектом оптового рынка электроэнергии и мощности.

Фактический и юридический адрес Компании: 614007, ПЕРМСКИЙ КРАЙ, Г. ПЕРМЬ, УЛ.ТИМИРЯЗЕВА, Д.37

Основными видами деятельности Группы являются:

- выполнение функций гарантирующего поставщика на основании решений уполномоченных органов - покупка электрической энергии на оптовом и розничных рынках электрической энергии (мощности);
- реализация (продажа) электрической энергии на оптовом и розничных рынках электрической энергии (мощности) потребителям (в том числе гражданам);
- оказание услуг третьим лицам, в том числе по сбору платежей за отпускаемые товары и оказываемые услуги;
- диагностика, эксплуатация, ремонт, замена и проверка средств измерений и учета электрической энергии;
- реализация электротехнических товаров и товаров для дома;
- оказание услуг по организации коммерческого учета;
- предоставление коммунальных услуг населению;
- разработка, организация и проведение энергосберегающих мероприятий;
- другие виды деятельности, не запрещенные действующим законодательством Российской Федерации.

Списочная численность персонала Группы на 31 декабря 2025 года составила 1451 человек (на 31 декабря 2024 года: 1 501 человек).

Общество имело в 2025 и 2024 г.:

- представительство, расположенное в г. Москва;
- территориально обособленные структурные подразделения в Пермском крае, не являющиеся филиалами и представительствами и не имеющими самостоятельного баланса в следующих населенных пунктах РФ: Центральное отделение (г. Пермь); Мотовилихинское отделение (г. Пермь); Закамское отделение (г. Пермь); Кунгурское отделение (г. Кунгур); Западное отделение (г. Очер); Южное отделение (г. Чайковский); Северное отделение (г. Березники).

Условия осуществления хозяйственной деятельности

В Российской Федерации наблюдались значительные экономико-политические изменения, в том числе санкции, введенные некоторыми странами, которые оказывали и могут оказывать влияние на деятельность компаний Группы.

Введение новых положений и изменений в законодательство Российской Федерации, колебания обменных курсов, спад деловой активности могут создавать дополнительные риски для операционной деятельности корпоративного сектора.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), включая все принятые и действующие в отчетном периоде Международные стандарты финансовой отчетности и полностью им соответствует.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости.

ПАО «Пермэнергосбыт» и ее дочерние общества ведут учет и предоставляют бухгалтерскую (финансовую) отчетность в соответствии с требованиями законодательства в области бухгалтерского учета и налогообложения РФ.

Непрерывность деятельности

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании допущения о непрерывности деятельности и способности продолжать деятельность в обозримом будущем, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в ходе обычной деятельности Общества.

Функциональная валюта отчетности и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее рубль или руб.), который используется компаниями Группы в качестве функциональной валюты и валюты представления настоящей консолидированной финансовой отчетности. Все числовые показатели в российских рублях округлены с точностью до миллиона, если не указано иное.

Значительные учетные суждения, оценочные значения и допущения

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценочных значений и допущений, которые влияют на представляемые в консолидированной финансовой отчетности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об этих статьях и об условных обязательствах. Неопределенность в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости активов или обязательств, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

Информация о наиболее важных суждениях, оценках и допущениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

Учет инвестиций в ООО «Умный учет»

Группа владеет 60% долей участия в ООО «Умный учет». Несмотря на наличие мажоритарной доли, руководство пришло к выводу, что Группа не обладает единоличным контролем над данной инвестицией в определении МСФО (IFRS) 10.

Согласно Уставу, все ключевые решения, касающиеся значимой деятельности компании (включая принятие стратегии развития, утверждение бюджета и распределения дивидендов), требуют единогласного одобрения всех участников, за исключением вопроса об избрании (прекращении полномочий) генерального директора, которое принимается простым большинством голосов

участников. Таким образом, ни одна из сторон не может принимать решения в одностороннем порядке. На основании этого суждения данная инвестиция классифицирована как совместное предприятие и учитывается в консолидированной финансовой отчетности по методу долевого участия в соответствии с МСФО (IAS) 28.

Сроки полезного использования основных средств

Оценка срока полезного использования основных средств является предметом суждения руководства, основанного на опыте в отношении аналогичных активов. При определении срока полезного использования актива руководство анализирует его предполагаемое использование, расчетное техническое устаревание, физический износ, а также фактические условия эксплуатации. Изменение любых из указанных условий или оценок может привести к корректировке ставок амортизационных отчислений в будущих периодах (см. Примечание – «Основные принципы учетной политики» в отношении определения срока полезного использования основных средств).

Признание отложенных налоговых активов

Руководство производит оценку отложенных налоговых активов на каждую отчетную дату и определяет признаваемую в консолидированной финансовой отчетности сумму исходя из возможности реализации соответствующих налоговых вычетов. При определении будущих налогооблагаемых доходов и суммы возможных будущих налоговых вычетов руководство применяет свои суждения и оценки, основываясь на анализе налогооблагаемых доходов прошлых периодов с учетом ожиданий будущих доходов, которые были бы разумны в сложившихся обстоятельствах (см. Примечание – «Основные принципы учетной политики» в отношении признания отложенных налоговых активов).

Обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности

Группа формирует резерв под обесценение дебиторской задолженности покупателей на основе модели ожидаемых кредитных убытков (далее ОКУ) в момент признания дебиторской задолженности, либо на первую же отчетную дату после признания исходя из риска наступления дефолта дебитора в течение всего срока действия договора с покупателем. Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности кредитных убытков. Кредитные убытки оцениваются как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (т.е. разница между денежными потоками, причитающимися Обществу в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Общество ожидает получить). Модель ОКУ применяется для дебиторской задолженности покупателей как для задолженности без значительного компонента финансирования, так и для задолженности, имеющей значительный компонент финансирования.

Расчет резерва ожидаемых кредитных убытков по финансовым активам, не относящимся к торговой дебиторской задолженности, осуществляется на каждую отчетную дату с использованием статистических и финансовых моделей, оценок, основанных на профессиональном суждении. В частности, предметом оценки является выявление критериев обесценения финансовых активов, определение уровня кредитного риска по каждому дебитору или их группе, вероятность неоплаты задолженности (далее – дефолт), период неоплаты, предполагаемый размер убытка и другие метрики.

Группа оценивает резервы под убытки торговой дебиторской задолженности в сумме, равной ОКУ за весь срок. ОКУ за весь срок – это ОКУ, которые возникают в результате всех возможных событий дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента.

Для целей более надежного мониторинга кредитного риска Группа классифицирует дебиторскую задолженность в соответствии с пониманием степени кредитного риска. Группа следит за тем, чтобы резерв под ожидаемые кредитные убытки отражал классификацию дебиторской задолженности по группам кредитного риска, чтобы обеспечить последовательность в

классификации задолженности и действиях в отношении различных групп дебиторской задолженности (см. Примечание 3 и Примечании 26 Финансовые инструменты и финансовые риски – «Торговая и прочая дебиторская задолженность» в отношении резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности).

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Ниже приведены основные положения учетной политики, которые последовательно от одного отчетного периода к другому применяются Группой при составлении консолидированной финансовой отчетности.

Основа консолидации

Дочерние компании представляют собой организации, находящиеся под контролем Компании. Контроль осуществляется в том случае, если Компания обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций, подвергается рискам, связанным с изменением дохода от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода Компании. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность с того момента, когда инвестор получает контроль над объектом инвестиций, и прекращается, когда инвестор утрачивает контроль над объектом инвестиций

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям исключаются; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда они являются объектом обесценения. Компания и все ее дочерние предприятия используют единую учетную политику. Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее объектами инвестиций, учитываемыми по методу долевого участия, исключается в части, соответствующей доле участия Группы в таких объектах инвестиций; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия

Ассоциированные организации – организации, на которые Группа оказывает значительное влияние (прямое или косвенное), но не контролирует их; как правило, доля прав голоса в этих организациях составляет от 20% до 50%. Совместные предприятия – предприятия, которые контролируются совместно двумя или более сторонами.

Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия учитываются по методу долевого участия, в соответствии с которым инвестиции первоначально признаются по первоначальной стоимости, а затем их балансовая стоимость корректируется за счет признания доли Группы в прибыли или убытке объекта инвестиций в составе прибыли или убытка Группы, а также доли Группы в изменении прочего совокупного дохода объекта инвестиций в составе прочего совокупного дохода Группы. Дивиденды, полученные или подлежащие получению от ассоциированных организаций и совместных предприятий, отражаются как уменьшение балансовой стоимости инвестиций.

Если доля Группы в убытках ассоциированной организации или совместном предприятии становится равна ее доле участия в ассоциированной организации или совместном предприятии или превышает эту долю, Группа прекращает признание своей доли в дальнейших убытках.

Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия проверяются на предмет обесценения каждый раз, когда события или изменение обстоятельств указывают на то, что существует объективное свидетельство обесценения. Убыток от обесценения признается в сумме, на которую балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую сумму.

Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости приобретения или сооружения, за вычетом накопленного износа и накопленного обесценения. Объекты незавершенного строительства отражаются по стоимости фактически осуществленных на отчетную дату затрат, износ по объектам незавершенного строительства не начисляется.

Износ основных средств рассчитывается линейным методом, в течение предполагаемого срока полезного использования. Сроки полезного использования для групп объектов основных средств применяемые в 2025 и 2024 годах представлены ниже:

Группы основных средств	Срок полезного использования, лет
Здания и сооружения	5 - 60
Машины и оборудование	2 - 15
Транспортные средства	3 - 7
Приборы учета	5
Прочие основные средства	2 - 12

Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, при этом заменяемые активы подлежат списанию с учета. Затраты на текущий ремонт относятся на расходы в том периоде, в котором они были понесены. Расходы на содержание и текущий ремонт включают все затраты, не приводящие к технической модернизации актива по сравнению с его первоначальными характеристиками. Прибыль или убытки, возникающие вследствие выбытия основных средств (по причине списания или иной реализации), включаются в отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Приборы учета электроэнергии, закупаемые в больших количествах, в целях исполнения инвестиционной программы Группы на 2022 – 2025 г.г. являются однотипными основными средствами с незначительной стоимостью. Для целей учета и начисления амортизации данные объекты ОС образуют групповую единицу учета. Амортизация групповой единицы начисляется путем определения единой нормы амортизации в процентах от суммарной первоначальной стоимости объектов групповой единицы учета (средневзвешенной за период начисления амортизации).

Порядок расчета годовой нормы амортизации приборов учета:

- 1) Первоначальная стоимость групповой единицы учета/срок полезного использования=годовая амортизация;
- 2) (Годовая амортизация/первоначальная стоимость) *100=годовая норма амортизации групповой единицы учета.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные Группой, имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Амортизация начисляется линейным способом на протяжении срока полезного использования нематериального актива и отражается в составе прибылей или убытков с даты ввода соответствующего актива в эксплуатацию. Ожидаемый срок полезного использования

нематериальных активов с конечным сроком полезного использования варьируется в пределах от 1 года до 5 лет.

Нематериальные активы по концессионным соглашениям

Группа признает нематериальный актив, возникающий в результате заключения концессионного соглашения на предоставление услуг, в случае наличия права на взимание платы за использование концессионной инфраструктуры, полученного в обмен на взятые на себя обязательства по реконструкции и модернизации объекта инфраструктуры.

Нематериальный актив представляет право на вознаграждение за обеспечение строительства, реконструкции, модернизации. Нематериальный актив по концессионному соглашению при первоначальном признании оценивается по справедливой стоимости предоставленных услуг или по фактическим затратам, если справедливую стоимость услуг определить затруднительно.

После первоначального признания нематериальный актив учитывается по первоначальной стоимости, включающей в себя капитализированные проценты по займам, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Начисление амортизации по нематериальному активу начинается с момента готовности к эксплуатации активов, созданных в ходе строительства, реконструкции, модернизации.

Оценочный срок полезного использования нематериального актива по концессионному соглашению на предоставление услуг представляет собой период до окончания концессии, в течение которого Группа может взимать плату за использование инфраструктурой.

Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин — по себестоимости или чистой возможной стоимости продажи. Чистая возможная цена продажи — это расчетная цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи.

Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости и включает затраты на приобретение, затраты на переработку и прочие затраты, понесенные для того, чтобы обеспечить текущее местонахождение и состояние запасов.

При производстве в себестоимость товаров и себестоимость незавершенного производства включается соответствующая часть накладных расходов (за исключением административных и расходов на сбыт) при обычном уровне загрузке производственных мощностей.

Обесценение нефинансовых активов

Руководство оценивает наличие индикаторов возможного обесценения всех нефинансовых активов на каждую отчетную дату на основе анализа событий и условий, которые могут свидетельствовать о том, что балансовая стоимость активов превышает возмещаемую сумму. Такими индикаторами могут быть изменения бизнес-планов Группы, изменения цен на товары, которые могут привести к убыточной деятельности, изменения в номенклатуре товаров. Нефинансовые активы тестируются на обесценение в том случае, если существуют индикаторы, свидетельствующие о возможности возникновения убытков от обесценения. Когда производится оценка ценности использования, руководство рассчитывает ожидаемые потоки денежных средств от использования активов или единицы, генерирующей денежные средства, с учетом соответствующей ставки дисконтирования с тем, чтобы определить текущую временную стоимость денежных потоков.

Финансовые инструменты

Финансовым инструментом является любой договор, приводящий к возникновению финансового актива у одной организации и финансового обязательства или долевого инструмента у другой организации.

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, как описано в разделе Выручка по договорам с покупателями.

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется тестом «денежных потоков» (SPPI-тестом) и осуществляется на уровне каждого инструмента. Финансовые активы, денежные потоки по которым не отвечают критерию «денежных потоков», классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток вне зависимости от бизнес-модели.

Бизнес-модель, используемая Группой для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Группа управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого. Финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по амортизированной стоимости, удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, в то время как финансовые активы, классифицируемые как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов.

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т. е. на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы подразделяются на четыре категории:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей или убытков (долговые инструменты);

- финансовые активы, классифицированные по усмотрению организации как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход без последующей реклассификации накопленных прибылей или убытков при прекращении признания (долевые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Группа относит торговую дебиторскую задолженность, займы выданные, депозиты, денежные средства и эквиваленты денежных средств (депозиты со сроком при первоначальном размещении до 3 месяцев). Расчетные счета с неснижаемым остатком Группа не классифицирует в качестве депозитов. Неснижаемый остаток — это установленная договором минимальная сумма на расчетном счете, которую компания обязуется поддерживать в течение определенного периода. При этом средствами сверх этого уровня можно свободно распоряжаться, а на сам остаток банк начисляет проценты — при условии, что баланс не опускается ниже заданного лимита. При этом в ряде банков допускается использование средств в течение дня с восстановлением остатка к концу операционного дня, что критично для компаний с интенсивным платежным потоком и кардинально отличается от условий депозита.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (долговые инструменты)

В случае долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, процентный доход, переоценка валютных курсов и убытки от обесценения или восстановление таких убытков признаются в отчете о прибыли или убытке и рассчитываются таким же образом, как и в случае финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

Оставшиеся изменения справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания накопленная сумма изменений справедливой стоимости, признанная в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

Финансовые активы, классифицированные по усмотрению Группы как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (долевые инструменты)

При первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, классифицировать инвестиции в долевые инструменты как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если они отвечают определению собственного капитала согласно МСФО (IAS) 32 «Финансовые активы: представление» и не предназначены для торговли. Решение о такой классификации принимается по каждому инструменту в отдельности.

Прибыли и убытки по таким финансовым активам никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка. Дивиденды признаются в качестве прочего дохода в отчете о прибыли или убытке, когда право на получение дивидендов установлено, кроме случаев, когда Группа получает выгоду от таких поступлений в качестве возмещения части стоимости финансового актива. В этом случае такие прибыли отражаются в составе прочего совокупного дохода. Долевые инструменты, классифицированные по усмотрению Группы как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не оцениваются на предмет обесценения.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в отчете о прибыли или убытке.

Прекращение признания

Финансовый актив (или – где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться (т. е. исключается из консолидированного отчета Группы о финансовом положении), если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек либо

- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и, если да, в каком объеме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Группа продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем. В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива и максимальной суммы возмещения, выплата которой может быть потребована от Группы и финансовые обязательства

Обесценение финансовых активов

Группа применяет модель «ожидаемых кредитных убытков» к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, за исключением инвестиций в долевые инструменты, а также к активам по договору.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовому активу оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, если кредитный риск по данному финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания.

Если по состоянию на отчетную дату отсутствует значительное увеличение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, оценочный резерв под убытки по финансовому активу оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам. В отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договору, вне зависимости от наличия значительных компонентов финансирования, используется оценка ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

На каждую отчетную дату Группа оценивает, увеличение кредитного риска, используя всю обоснованную и подтверждаемую информацию, доступную без чрезмерных затрат или усилий.

При проведении такой оценки Группа пересматривает внутренний кредитный рейтинг долгового инструмента. Кроме того, Группа считает, что произошло значительное увеличение кредитного риска, если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 121 день.

При оценке, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, и при оценке ожидаемых кредитных убытков, Группа анализирует обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Это включает как количественную, так и качественную информацию, и анализ, основанный на историческом опыте Группы и оценке кредитного качества, проведенной с учетом всех доступных сведений, и включает прогнозную информацию.

Максимальный период, рассматриваемый при оценке ожидаемых кредитных убытков, – это максимальный период по договору, на протяжении которого Группа подвержена кредитному риску.

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности, кредитных убытков. Кредитные убытки оцениваются как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (т.е. разница между денежными потоками, причитающимися Группе в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Группа ожидает получить).

Величина ожидаемых кредитных убытков дисконтируется с использованием эффективной процентной ставки по соответствующему финансовому активу.

На каждую отчетную дату Группа оценивает финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, и долговые ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу.

Группа считает, что по финансовому активу произошел дефолт, если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 121 день. Однако в определенных случаях Группа также может прийти к заключению, что по финансовому активу произошел дефолт, если внутренняя или внешняя информация указывает на то, что маловероятно, что Группа получит, без учета механизмов повышения кредитного качества, удерживаемых Группой, всю сумму оставшихся выплат, предусмотренных договором. Финансовый актив списывается, если у Группы нет обоснованных ожиданий относительно возмещения предусмотренных договором денежных потоков.

Резервы под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам, оцениваемые по амортизированной стоимости, вычитаются из валовой балансовой стоимости этих активов.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание, оценка и представление

Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании соответственно как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы, кредиторская задолженность.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом (в случае кредитов, займов и кредиторской задолженности) непосредственно относящихся к ним затрат по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность и обязательства по аренде.

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые обязательства подразделяются на следующие две категории:

- финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной.

Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости.

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав затрат по финансированию в отчете о прибыли или убытке.

Прекращение признания

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на значительно отличающихся условиях или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в отчете о прибыли или убытке.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в консолидированном отчете о финансовом положении, когда имеется юридически защищенное в настоящий момент право на взаимозачет признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчет на нетто-основе, реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

Капитал

Акционерный капитал Группы складывается из взносов акционеров. Увеличение или уменьшение выпущенного акционерного капитала осуществляется по решению собрания акционеров Группы, после внесения соответствующих изменений в учредительные документы.

Дивиденды признаются как обязательство и вычитаются из капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно.

Дивиденды, предложенные или одобренные в период между отчетной датой и датой выпуска консолидированной финансовой отчетности, раскрываются в консолидированной финансовой отчетности.

Вознаграждения сотрудникам

Вознаграждения работникам учитываются в соответствии с принципом начислений и признаются в том периоде, к которому они относятся, независимо от момента фактической выплаты средств.

Вознаграждения работникам учитываются в качестве обязательства за вычетом любой уже выплаченной суммы.

Группа уплачивает обязательные взносы в Пенсионный Фонд Российской Федерации в части персонифицированных взносов на страховую и накопительную часть трудовой пенсии. Обязательства Группы по такому пенсионному плану определяются исходя из объема взносов, начисленных в течение отчетного периода в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Резервы

Резервы формируются при существовании обязанности (юридической или обусловленной практикой), возникшая в результате какого-либо прошлого события, урегулирование которого приведет к вероятному оттоку ресурсов, содержащих экономическую выгоду, и сумма которых может быть надежно оценена. Размер резерва формируется, исходя из наилучшей расчетную оценку затрат, необходимых на конец отчетного периода для урегулирования существующей обязанности.

Выручка

Выручка признается, когда Группа выполняет обязанность к исполнению путем передачи обещанного товара или услуги покупателю. Актив передается, когда покупатель получает контроль над таким активом.

Выручка признается в сумме возмещения, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу обещанных товаров или услуг покупателю.

Выручка от продажи электрической энергии и мощности, тепловой энергии отражается в момент поставки электроэнергии и мощности, тепловой энергии потребителям.

Выручка от продажи товаров (приборов учета и электротехнических приборов) признается в прибыли или убытке по факту поставки/передачи товара покупателю.

Выручка от оказания агентских услуг, услуг по диагностике и проверке средств измерений и учета электрической энергии и прочих аналогичных услуг, признается в том периоде, в котором были оказаны соответствующие услуги.

Выручка от сдачи имущества в аренду признается равномерно на протяжении всего срока действия аренды в составе прибыли или убытка.

Процентные доходы и затраты по финансированию

Процентные доходы включают процентный доход по инвестированным средствам, доходы по дивидендам. Процентный доход отражается в момент возникновения с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы по дивидендам признаются, когда они объявлены, и когда существует вероятность получения экономических выгод.

Затраты по финансированию включают главным образом процентные расходы по обязательствам по аренде и отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе с использованием метода эффективной процентной ставки.

Расходы по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают в себя сумму текущего и отложенного налога. Налог на прибыль отражается в составе прибылей и убытков кроме тех случаев, когда он относится к операциям, учитываемым в составе прочего совокупного дохода или капитала. В таком случае он отражается в составе прочего совокупного дохода или капитала, соответственно.

Сумма текущего налога представляет собой сумму налога, которую ожидается уплатить налоговым органам, исчисленного исходя из налогооблагаемого годового дохода с использованием налоговых ставок, действующих или, по существу, принятых по состоянию на конец отчетного периода, включая корректировки задолженности по налогу на прибыль за предыдущие годы. Отложенный налог на прибыль отражается по балансовому методу в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей консолидированной финансовой отчетности и суммами, в которой определяется указанный актив или обязательство для целей налогообложения.

Отложенный налог на прибыль не отражается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, при первоначальном отражении активов или обязательств по операциям, не являющимися объединением бизнеса, если факт первоначального отражения данной операции не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, а также в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия, в той мере, в какой Группа может контролировать сроки их восстановления и существует вероятность того, что они не будут восстановлены в обозримом будущем.

Отложенные активы по налогу на прибыль в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются в том

случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой может быть использована временная разница.

Отложенный налог рассчитывается по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц в соответствии с законодательством, действующих или, по существу, принятых по состоянию на конец отчетного периода.

Определение справедливой стоимости

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка, на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- на основном рынке для данного актива или обязательства; или
- при отсутствии такого рынка на наиболее выгодном рынке для данного актива или обязательства.

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах.

Общество использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

- уровень 1 – ценовые котировки на активном рынке по идентичным активам или обязательствам, к которым у Группы есть доступ на дату оценки;
- уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются по справедливой стоимости в консолидированной финансовой отчетности на периодической основе, Группа определяет факт перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям, впервые примененные Группой

Учетная политика, принятая при составлении консолидированной финансовой отчетности, соответствует политике, применявшейся при составлении консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024г., за исключением принятых новых стандартов, вступивших в силу с 1 января 2025г. Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

В 2025 году Группа впервые применила приведенные ниже поправки.

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена валют»

20 августа 2023 г. Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». Поправки вводят определение «конвертируемой валюты» и вносят следующие разъяснения:

- ▶ возможность обмена одной валюты на другую валюту существует тогда, когда организация в состоянии получить указанную другую валюту в пределах некоторого времени, с учетом обычной административной задержки, посредством рынка или механизма обмена валют, где в результате операции обмена создаются юридически защищенные права и обязанности;
- ▶ организация определяет, возможен ли обмен одной валюты на другую валюту на дату оценки и для конкретной цели. Если на дату оценки для конкретной цели организация в состоянии получить не более чем незначительную сумму другой валюты, считается, что возможность обмена валюты на указанную другую валюту отсутствует;
- ▶ при наличии нескольких обменных курсов указания стандарта не изменились, однако требование о том, что при невозможности временно обменять одну валюту на другую следует применить первый последующий обменный курс, по которому организация в состоянии получить другую валюту, отменено. В таких случаях организации необходимо будет определить расчетным путем текущий обменный курс.

Кроме того, поправками дополнены требования к раскрытию информации. Организация должна раскрыть следующую информацию:

- ▶ характер и финансовые последствия отсутствия возможности обмена некоторой валюты на другую валюту;
- ▶ используемый текущий обменный курс (курсы);
- ▶ процесс его (их) расчетной оценки; и
- ▶ риски, которым подвержена организация ввиду того, что данная валюта не может быть обменена на другую валюту.

Поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не осуществляет деятельность в условиях отсутствия возможности обмена валют.

Новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска консолидированной финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, с даты их вступления в силу.

Стандарты, не вступившие в силу в отношении годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2025 г.	Применяются к годовым периодам, начинающимся с
• Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов»	1 января 2026 г.
• Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – «Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников»	1 января 2026 г.
• «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»;	
• поправки к МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»;	
• поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»;	
• поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»;	
• поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»;	
• поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»;	1 января 2026 г.

поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»;

- поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»;
- поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»;
- поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки»
- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»
- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации»

1 января 2027 г.

1 января 2027 г.

Ожидается, что данные поправки и новые стандарты не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, за исключением МСФО (IFRS) 18, влияние которого в настоящий момент находится в процессе анализа.

В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 18, который заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 устанавливает новые требования, самыми важными из которых являются следующие:

1. О классификации статей доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке по категориям, соответствующим виду деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая. Организации также обязаны представлять следующие промежуточные итоги:

- операционная прибыль или убыток;
- прибыль или убыток до учета финансовой деятельности и налога на прибыль.

2. О раскрытии в финансовой отчетности информации о показателях эффективности, определенных руководством, включая их сверку с наиболее сопоставимыми итогами и промежуточными итогами в отчете о прибыли или убытке.

3. О представлении агрегированной и дезагрегированной информации в основных формах финансовой отчетности и примечаниях.

Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и некоторые другие изменения.

4. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Приборы учета	Транспортные средства	Прочие ОС	Незавершенное строительство	Авансы под приобретение ОС	Итого
Первоначальная стоимость									
На 31 декабря 2023 г.	95	432	289	195	83	21	9	-	1 124
Поступление	-	5	35	43	10	1	7	-	101
Реклассификация и переводы в/из других статей баланса	(30)	125	6	217	-	(18)	(8)	-	292
Выбытие	-	(6)	(9)	(1)	(3)	-	(1)	-	(20)
На 31 декабря 2024 г.	65	556	321	454	90	4	7	-	1 497
Поступление	-	15	55	71	12	1	1	80	235
Реклассификация и переводы в/из других статей баланса	-	-	-	320	-	-	-	-	320
Выбытие	-	(9)	(4)	(2)	(5)	-	-	-	(20)
На 31 декабря 2025 г.	65	562	372	843	97	5	8	80	2 032
Накопленный износ									
На 31 декабря 2023 г.	-	(146)	(189)	(40)	(53)	(12)	-	-	(440)
Начисленный износ за год	-	(14)	(34)	(62)	(3)	(1)	-	-	(114)
Реклассификация и переводы в/из других статей баланса	-	(70)	(7)	-	-	10	-	-	(67)
Износ по выбывшим объектам	-	6	8	-	2	-	-	-	16
На 31 декабря 2024 г.	-	(224)	(222)	(102)	(54)	(3)	-	-	(605)
Начисленный износ за год	-	(12)	(35)	(122)	(3)	-	-	-	(172)
Износ по выбывшим объектам	-	6	3	-	5	-	-	-	14
На 31 декабря 2025 г.	-	(230)	(254)	(224)	(52)	(3)	-	-	(763)
Остаточная стоимость									
на 31 декабря 2023 г.	95	286	100	155	30	9	9	-	684
на 31 декабря 2024 г.	65	332	99	352	36	1	7	-	892
на 31 декабря 2025 г.	65	332	118	619	45	2	8	80	1 269

Амортизация по основным средствам включена в общие, административные и коммерческие расходы в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Амортизация по основным средствам, включенная в состав себестоимости составила в 2025 г. 2 млн руб. (2024г.: 2 млн руб.).

Амортизация по основным средствам, включенная в состав административных и коммерческих расходов, составила в 2025 г. 171 млн руб. (2024г.: 112 млн руб.).

Группа не имеет каких-либо ограничений прав собственности в отношении основных средств, в том числе по заложенным операциям.

5. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Право на возмещение, полученное по концессионным договорам	Программное обеспечение	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость				
На 31 декабря 2023 г.	181	33	10	224
Поступление	57	5	1	63
Выбытие	-	(2)	(5)	(7)
На 31 декабря 2024 г.	238	36	6	280
Поступление	66	12	25	103
Выбытие	(7)	-	-	(7)
На 31 декабря 2025 г.	298	49	31	378
Амортизация				
На 31 декабря 2023 г.	(46)	(17)	(7)	(70)
Начислено за год амортизации	(28)	(4)	(1)	(33)
Выбытие	-	1	5	6
На 31 декабря 2024 г.	(74)	(20)	(3)	(97)
Начислено за год амортизации	(38)	(8)	(4)	(50)
Выбытие	2	-	-	2
На 31 декабря 2025 г.	(110)	(28)	(7)	(145)
Остаточная стоимость				
На 31 декабря 2023 г.	135	16	3	154
На 31 декабря 2024 г.	164	16	3	183
На 31 декабря 2025 г.	188	19	24	233

Амортизационные отчисления включены в административные и коммерческие расходы в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Амортизация права на возмещение по концессионным договорам включена в состав себестоимости (Примечание 15).

Нематериальные активы, полученные по концессионному соглашению

Дочерняя компания Группы заключила в 2018-2019 гг. договоры концессии с муниципальными образованиями Пермского края на предоставление услуг по реконструкции и модернизации муниципального имущества: котельных, тепловых пунктов, сетей теплоснабжения и горячего водоснабжения, а также обеспечению потребителей теплом и горячей водой на период действия договора концессии.

При этом Группа получает права на взимание платы с потребителей тепловой энергии и горячего водоснабжения. Тарифы и перечень услуг, предоставляемых Группой, контролируется концедентом.

Первоначально концессионные соглашения были заключены в 2018-2019 гг. сроком на 5-10 лет. В 2023 г. концессионные соглашения продлены до 2028-2034 гг.

Передача объектов инфраструктуры по окончании срока действия концессии осуществляется без дополнительных платежей со стороны концедента.

Группа не признает финансовый актив по данным концессионным соглашениям, поскольку не гарантируется поступление денежных средств и иных финансовых активов в обмен на строительные работы. Инвестиции в объекты теплоснабжения возмещаются за счет взимания платы за услуги теплоснабжения, поэтому данные активы признаются в консолидированной финансовой отчетности Группы как нематериальные.

6. ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Группа является участником ООО «Умный учет» (г. Пермь), доля участия в Уставном капитале - 60%. Фактическая и номинальная стоимость вложений в Уставный капитал – 600 тыс.руб.

При этом Группа не контролирует деятельность ООО «Умный учет» в той степени, чтобы возможно было считать компанию дочерней. Даная компания является совместным предприятием Группы с партнером. Доля участия Группы в ООО «Умный учет» учитывается как инвестиция по методу долевого участия. Ниже приведена обобщенная финансовая информация о совместном предприятии, которая основывается на его финансовой отчетности, а также сверка этой информации с балансовой стоимостью инвестиции в консолидированной финансовой отчетности.

Обобщенный отчет о финансовом положении ООО «Умный учет»:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Основные средства	6	5
Запасы	108	30
Денежные средства	42	74
Дебиторская задолженность	11	9
Кредиторская задолженность	95	56
Собственный капитал	72	62
Доля Группы в собственном капитале - 60% (2024 год: 60%)	43	38
Балансовая стоимость инвестиции Группы	43	38

ПАО «Пермэнергосбыт»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (в миллионах российских рублей)

Обобщенный отчет о прибылях или убытках ООО «Умный учет»:

	2025	2024
Выручка	330	288
Себестоимость (включая амортизацию основных средств в сумме менее 1 млн руб. (2024 г.: менее 1 млн руб.))	(252)	(220)
Административные расходы	(3)	(1)
Процентные доходы	11	5
Прочие расходы	(2)	(1)
Прибыль до налогообложения	84	71
Расходы по налогу на прибыль	(21)	(14)
Прибыль за год	63	57
Итого совокупный доход за год	63	57
Доля Группы в прибыли за год	38	34

7. ЗАПАСЫ

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Товары для перепродажи	75	41
Расходные материалы, запасные части и другие аналогичные ценности	86	155
Итого	161	196

Группа не имеет каких-либо ограничений прав собственности в отношении запасов, в том числе по залоговым операциям.

8. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	5 785	5 029
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	(1 610)	(1 459)
Текущие налоговые активы	9	7
Прочая дебиторская задолженность	427	392
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности	(135)	(174)
Итого краткосрочная и долгосрочная дебиторская задолженность	4 476	3 795
В т.ч. долгосрочная дебиторская задолженность	21	46

Долгосрочная дебиторская задолженность у Группы возникает из условий оплаты по энергосервисным контрактам. Оплата по таким договорам осуществляется исходя из экономии электроэнергии в результате энергосберегающих мероприятий в течении 5 лет.

В течение года произошли следующие изменения в резерве под ожидаемые кредитные убытки:

	Резерв по ОКУ		
	ДЗ покупателей и заказчиков	прочей ДЗ	Итого
Сальдо на 31 декабря 2023 г.	2 217	183	2 400
Расходы на создание резерва	377	44	421
Восстановление резерва	(900)	(37)	(937)
Использование резерва	(235)	(16)	(251)
Сальдо на 31 декабря 2024 г.	1 459	174	1 633
Расходы на создание резерва	690	27	717
Восстановление резерва	(394)	(10)	(404)
Использование резерва	(145)	(56)	(201)
Сальдо на 31 декабря 2025 г.	1 610	135	1 745

В сумму изменения в резерве по ОКУ торговой и прочей дебиторской задолженности в отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе также включен доход от переуступки ранее обесцененной дебиторской задолженности в 2025 г. в сумме 0 млн руб. (2024г. 161 млн руб.).

Информация о подверженности Группы кредитному риску представлена в Примечании 26.

9. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Денежные средства на банковских счетах	3 996	5 294
Денежные средства в кассе	1	4
Всего денежных средств и их эквивалентов	3 997	5 298

Ставка процентов на остаток денежных средств на банковских счетах составляла: в 2025 году 17,46%, в 2024 году 16,55%.

В консолидированном отчете о движении денежных средств по строке «Прочие поступления» в 2025 году в том числе отражены поступления от принципалов в сумме 413 млн. руб. (в 2024 году 252 млн. руб.). В строку «Прочие денежные выплаты» включены платежи налогов за исключением налога на прибыль в 2025 году в сумме 1 125 млн. руб. (в 2024 году 828 млн. руб.), на спонсорство и благотворительность в сумме 336 млн. руб. (в 2024 г. 241 млн. руб.), а также платежи посредникам по приему платежей в сумме 129 млн. руб. (в 2024 году 124 млн. руб.).

10. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года акционерный капитал Группы состоял из 11 353 500 привилегированных акций типа А и 36 210 960 обыкновенных акций номинальной стоимостью 3,25 руб. Все акции выпущены и полностью оплачены.

Общая сумма, выплачиваемая в качестве дивиденда по каждой привилегированной акции типа А, устанавливается в размере 10 (Десяти) процентов чистой прибыли Общества по итогам отчетного года, разделенной на число акций, которые составляют 25 (Двадцать пять) процентов уставного капитала Компании. При этом, если сумма дивидендов, выплачиваемая Компанией по каждой обыкновенной акции в определенном году, превышает сумму, подлежащую выплате в качестве дивидендов по каждой привилегированной акции типа А, размер дивиденда, выплачиваемого по последним, должен быть увеличен до размера дивиденда, выплачиваемого по обыкновенным акциям.

Дивиденды

В соответствии с российским законодательством Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит ее в состав резервов на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Согласно законодательству, распределению подлежит чистая прибыль.

В 2025 году общим собранием акционеров Общества утверждена выплата дивидендов по результатам 2024 года:

- по обыкновенным акциям Общества в размере 37,0 руб. (за счет чистой прибыли отчетного года, а также части нераспределенной прибыли прошлых лет) на одну обыкновенную акцию Общества в денежной форме;

- по привилегированным акциям типа А Общества в размере 37,0 руб. (за счет чистой прибыли отчетного года, а также части нераспределенной прибыли прошлых лет) на одну привилегированную акцию типа А Общества в денежной форме;

Также в 2025 году по результатам 9 мес. 2025 года была утверждена выплата дивидендов:

- по обыкновенным акциям Общества в размере 26,0 руб. на одну обыкновенную акцию Общества в денежной форме;

- по привилегированным акциям типа А Общества в размере 26,0 руб. на одну привилегированную акцию типа А Общества в денежной форме;

В 2024 году утверждена выплата дивидендов по результатам 9 мес. 2024 года:

- по обыкновенным акциям Общества в размере 20,0 руб. на одну обыкновенную акцию Общества в денежной форме;

- по привилегированным акциям типа А Общества в размере 20,0 руб. на одну привилегированную акцию типа А Общества в денежной форме;

Также в 2024 году утверждена выплата дивидендов по результатам 2023 года:

- по обыкновенным акциям Общества в размере 28,4 руб. на одну обыкновенную акцию Общества в денежной форме;

- по привилегированным акциям типа А Общества в размере 28,4 руб. на одну привилегированную акцию типа А Общества в денежной форме.

В результате вышеуказанных решений сумма утвержденных в 2025 году к выплате дивидендов по итогам 2024г. и 9мес. 2025г. составила 2 996,56 млн. руб., выплачено 3 863 млн. руб., списано – 7 млн. руб. (2024г.: были утверждены выплаты дивидендов по итогам 2023г. и 9мес. 2024г. в размере 2 302 млн. руб., выплачено 1 333 млн. руб., списано - 6 млн. руб.).

11. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	4 707	3 667
Задолженность перед персоналом	52	47
Начисленные обязательства по неиспользованным отпускам персонала	121	159
Кредиторская задолженность перед акционерами по выплате дивидендов	112	986
Прочие обязательства	164	183
Итого	5 156	5 042

12. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО НАЛОГАМ И СБОРАМ КРОМЕ ТЕКУЩЕГО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
НДС	366	336
Прочие налоги	61	50
Итого	427	386

13. СВЕРКА ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ В ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Сверка движений денежных средств в финансовой деятельности в консолидированном отчете о движении денежных средств с балансовыми статьями финансовых обязательств представлена в таблице ниже.

	Обязательства по аренде	Обязательства по дивидендам
На 01 января 2024 года	22	23
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Дивиденды выплаченные	-	(1 333)
Платежи по обязательствам по аренде	(19)	-
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	(19)	(1 333)
Прочие изменения		
Начисление процентов	8	-
Проценты уплаченные	(8)	-
Корректировки балансовых стоимостей из-за изменения будущих денежных потоков и досрочных погашений	36	
Списание дивидендов		(6)
Дивиденды объявленные		2 302
На 31 декабря 2024 года	39	986

	Обязательства по аренде	Обязательства по дивидендам
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности		
Дивиденды выплаченные	-	(3 863)
Платежи по обязательствам по аренде	(23)	-
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	(23)	(3 863)
Прочие изменения		
Начисление процентов	5	-
Проценты уплаченные	(5)	-
Корректировки балансовых стоимостей из-за изменения будущих денежных потоков и досрочных погашений	26	
Списание дивидендов		(7)
Дивиденды объявленные		2 997
На 31 декабря 2025 года	42	113

14. ВЫРУЧКА

Информация о выручке Группы представлена ниже:

	2025	2024
Электроэнергия розница	57 617	51 410
Электроэнергия опт	199	164
Теплоэнергия выручка по концессионным соглашениям	643	621
Агентские услуги ЖКХ	186	165
Продажа приборов учета и электротехнических товаров	200	117
Доходы от прочей деятельности	193	126
Итого	59 038	52 603

По строке доходы от прочей деятельности отражена выручка от реализации теплоэнергии (кроме выручки по концессии), сдачи имущества в аренду, обследования систем энергоснабжения и прочие платные услуги.

15. СЕБЕСТОИМОСТЬ

	2025	2024
Услуги сетевой компании по передаче э/э	21 075	19 155
Приобретенная электроэнергия	18 579	16 322
Мощность	13 132	11 954
Расходы на закупку газа	362	348
Затраты на оплату труда, включая страховые взносы	209	116
Амортизация НМА по концессии	38	28
Амортизация основных средств	2	2
Прочие расходы	349	316
Итого	53 746	48 241

16. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	2025	2024
Затраты на оплату труда, включая страховые взносы	1773	1 585
Амортизация основных средств и НМА	181	117
Типографские расходы	64	62
Расходы по судебным издержкам	61	35
Услуги связи	59	45
Ремонт и техобслуживание	56	45
Расходы на материалы	40	27
Услуги посредников по приему платежей	38	58
Расходы на рекламу (спонсорство)	6	117
Прочие расходы	254	204
Итого	2 532	2 295

По строке прочие расходы отражены прочие услуги сторонних организаций, расходы на лицензии, расходы по охране труда и т.п. расходы.

17. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ

	2025	2024
Штрафы и пени	269	169
Возврат госпошлины	50	23
Списание кредиторской задолженности	12	8
Доходы от выбытия внеоборотных активов	11	6
Прочие доходы	30	29
Итого	372	235

По строке штрафы, полученные по контрактам, отражены штрафы за недопоставленную мощность, штрафные санкции за отклонение от договорных величин и пени, начисленные за неисполнение денежных обязательств.

18. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Прочие расходы включают преимущественно расходы на благотворительность.

19. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Финансовые доходы представлены преимущественно процентными доходами на остаток по расчетным счетам в банках. Финансовые расходы представлены преимущественно процентными расходами по договорам аренды.

20. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Отраженная в консолидированной финансовой отчетности прибыль до налогообложения соотносится с суммой налога на прибыль следующим образом:

	2025	2024
Текущий налог на прибыль	826	550
Корректировки в отношении текущего налога на прибыль предыдущих лет	-	(66)
Отложенный налог на прибыль, связанный с возникновением и уменьшением временных разниц	117	95
Списание ОНА по дочерней компании	-	57
Эффект от изменения отложенных налогов в связи с изменением ставки по налогу на прибыль с 20% до 25%	-	15
Расходы по налогу на прибыль, отраженные в консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе	943	651

Группа рассчитывает расход по налогу на прибыль за период на основе налоговой ставки, которая, как предполагается, будет применяться в отношении ожидаемой совокупной прибыли за год. В 2025 году применяемая налоговая ставка для Общества составила 25% (2024 год: 20%).

12 июля 2024 г. был подписан 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». Среди прочих изменений данный закон предусматривает повышение ставки налога на прибыль организаций с 20% до 25%. Так, налог на прибыль за 2024 год подлежит уплате в бюджет по ставке 20%, а начиная с 2025 года – по новой ставке 25%. Закон вступил в силу с 1 января 2025 г.

	2025	2024
Прибыль до налогообложения	3 328	3 309
Налог по ставке 25% (2024 г. 20%)	832	662
Корректировки в отношении текущего налога на прибыль предыдущих лет	-	(66)
Налог на внутригрупповой дивидендный доход	76	38
Увеличение непризнанных налоговых активов	12	18
Изменение непризнанных отложенных налоговых обязательств в совместные предприятия		(1)
Пересчет налоговых разниц в связи с применением ставки налога на прибыль 0% по дочерней компании	-	2
Пересчет отложенных налогов в связи с изменением ставки по налогу на прибыль с 20% на 25%	-	13
Списание ОНА по дочерней компании	-	57
Постоянное налоговое обязательство/ (актив)	23	(15)
Расходы по налогу на прибыль, отраженные в консолидированном отчете о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе	943	651

Группа произвела списание отложенного налогового актива по неиспользованным налоговым убыткам прошлых лет по одной из дочерних компаний в связи с отсутствием уверенности получения в будущих периодах достаточной налогооблагаемой прибыли для возмещения данных

ПАО «Пермэнергосбыт»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (в миллионах российских рублей)

убытков. Сумма накопленного непризнанного налогового убытка на 31 декабря 2025 года составляет 103 млн руб. (на 31 декабря 2024 года - 91 млн руб.).

Группа понесла налоговые убытки в сумме 46 млн. руб. (2024 год: 94 млн. руб.), которые возникли в одной из дочерних компаний. Эти убытки могут быть зачтены против будущей налогооблагаемой прибыли компаний, в которых они возникли, в течение неограниченного периода времени.

В отношении этих убытков не были признаны отложенные налоговые активы, поскольку они не могут быть зачтены против налогооблагаемой прибыли прочих организаций Группы, они возникли в дочерних организациях, которые уже некоторое время являются убыточными, а иные возможности налогового планирования или признаки, указывающие на возможность их возмещения в ближайшем будущем, отсутствуют.

Совокупная величина временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации и долями участия в совместном предприятии, в отношении которых не были признаны отложенные налоговые обязательства составляет на 31 декабря 2025 года менее 1 млн. руб. (на 31 декабря 2024г. - менее 1 млн руб.).

	1 января 2024	Возникновение и уменьшение разниц (признано в прибылях и убытках)	31 декабря 2024	Возникновение и уменьшение разниц (признано в прибылях и убытках)	31 декабря 2025
Отложенные налоговые активы по налогу на прибыль					
Основные средства и инвестиционное имущество	13	10	23	2	25
Нематериальные активы	1	(1)	-	-	-
Дебиторская задолженность	226	(32)	194	(26)	168
Оценочные обязательства	21	9	30	(4)	26
Обязательства по аренде	5	9	14	2	16
Налоговые убытки дочерней компании	57	34	91	12	103
Непризнанные убытки по дочерней компании	-	(91)	(91)	(12)	(103)
Прочие	1	(1)	-	6	6
Отложенные налоговые обязательства по налогу на прибыль					
Основные средства и инвестиционное имущество	(118)	(99)	(217)	(85)	(302)
Нематериальные активы	-	(2)	(2)	(6)	(8)
Дебиторская задолженность	-	-	-	(2)	(2)
Обязательства по аренде	(1)	(2)	(3)	(2)	(5)
Прочие	1	(1)	-	(2)	(2)

	1 января 2024	Возникновение и уменьшение разниц (признано в прибылях и убытках)	31 декабря 2024	Возникновение и уменьшение разниц (признано в прибылях и убытках)	31 декабря 2025
<i>Отраженные в отчете о финансовом положении в качестве:</i>					
Отложенных налоговых активов	324	(63)	261	(20)	241
Отложенных налоговых обязательств	(118)	(104)	(222)	(97)	(319)
Итого чистые отложенные налоговые обязательства (активы)	206	(167)	39	(117)	(78)

21. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Суммы базовой прибыли на акцию рассчитаны путем деления чистой прибыли за год, приходящейся на держателей обыкновенных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года.

Прибыль на акцию	2025	2024
Прибыль за год, относящаяся к акционерам материнской компании, млн. руб.	2 385	2 658
Общая сумма дивидендов по привилегированным акциям типа А, рассчитанная согласно п.7.4 Устава, млн. руб.	569	635
Прибыль за год, приходящаяся на держателей обыкновенных акций материнской компании млн. руб.	1 816	2 023
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении, шт.	36 210 960	36 210 960
Базовая и разводненная прибыль на акцию, руб./акция	50	56

22. ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. в состав Группы входят следующие компании:

	Место нахождение	Владение, %	
		2025	2024
ООО «Тимсервис»	г. Пермь	100	100
ООО «ИСЦ»	г. Пермь	100	100
ЗАО «КЭС-Мультиэнергетика»	г. Пермь	100	100
ООО «ЕАСК»	г. Пермь	100	100
ООО «Умный учет»	г. Пермь	60	60

Группа не контролирует деятельность ООО «Умный учет» в той степени, чтобы возможно было считать компанию дочерней. Данная компания является совместным предприятием Группы с партнером. Доля участия Группы в ООО «Умный учет» учитывается как инвестиция по методу долевого участия.

23. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

(а) Операции с ключевым управленческим персоналом

К ключевому управленческому персоналу Группы относятся члены Совета Директоров, генеральный директор материнской компании и генеральные директора дочерних обществ.

Вознаграждения ключевому управленческому персоналу приведены ниже:

	2025	2024
Краткосрочные вознаграждения, включая страховые взносы с вознаграждений	329	253
в том числе вознаграждения членам Совета директоров	143	106
Дивиденды членам Совета директоров	1 439	547
Итого	1 768	800

Долгосрочные вознаграждения ключевому управленческому персоналу и членам Совета Директоров в 2025 и 2024 годах не начислялись и не выплачивались.

Кредиторская задолженность перед ключевым управленческим персоналом на 31 декабря 2025 года составляет 1,5 млн руб. (31 декабря 2024 года 1,6 млн. руб.), в том числе перед Советом директоров задолженность отсутствует.

(б) Операции с прочими связанными сторонами

Выручка и прочие доходы	2025	2024
Выручка	1 028	793
Прочие операционные доходы	11	28
Себестоимость и прочие операционные расходы	2025	2024
Приобретение электроэнергии и мощности	1 830	2 599
Прочие расходы	70	44
Расчеты	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Дебиторская задолженность	61	94
Кредиторская задолженность	187	273

в) Операции с совместными предприятиями

Прочие операционные доходы от операций с совместным предприятием составили менее 34 млн руб. за 2025г., в том числе дивиденды полученные 33 млн руб. (2024: менее 1 млн руб., дивиденды отсутствовали).

Сумма приобретенных у совместного предприятия электротоваров составила 330 млн руб. в 2025г. (2024: 299 млн руб.).

Дебиторская задолженность к получению от совместного предприятия составила 87 млн руб. на 31 декабря 2025г. (на 31 декабря 2024г.: 44 млн руб.).

В соответствии с соглашением об основных условиях сделки по созданию совместной с партнером компании от 09.12.2022 г., совместная компания создана для производства приборов учета электроэнергии. Предельный общий плановый объем финансирования по договору – 50 млн руб. Доля Группы в предельном плановом объеме финансирования – 30 млн руб., обязательства по финансированию выполнены Группой в полном объеме.

24. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

(а) Условия ведения деятельности в Российской Федерации

В России продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

(б) Судебные разбирательства

На 31 декабря 2025г. Группой начислен резерв в размере 42 млн руб. под спорные объемы по расходам на услугу по передаче электрической энергии (31 декабря 2024г: 9 млн руб.).

Помимо этого, Группа является ответчиком и истцом в ряде арбитражных процессов. По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года Группа продолжает судебные разбирательства с контрагентами в части урегулирования разногласий. По мнению руководства Группы, эти текущие судебные процессы существенного влияния на финансовое положение Группы не окажут, в связи с тем, что суммовая величина таких исков, где компания является истцом и ответчиком сопоставимы.

(в) Гарантии и поручительства выданные

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024гг. у Группы отсутствуют выданные поручительства и гарантии, залоги.

25. ОТЧЕТНОСТЬ ПО СЕГМЕНТАМ

Группа осуществляет экономически однородную деятельность по продаже электрической энергии на территории одного государства, в однородной правовой и политической среде, не разделяя формируемые доходы, расходы и финансовый результат от хозяйственно-экономической деятельности по направлениям бизнеса. Процессы и способы оказания услуг также являются схожими. Исходя из этого, Группа представляет свою консолидированную финансовую отчетность в рамках одного отчетного сегмента.

Помимо продажи электрической энергии, Группа осуществляет другие виды деятельности, которые не являются существенными и не образуют отдельных сегментов для настоящей консолидированной финансовой отчетности, поэтому у Группы отсутствует обязанность раскрывать информацию по отдельным операционным сегментам.

Группа осуществляет свою деятельность на территории Пермского края и не выделяет отдельных географических сегментов.

В таблице ниже представлена сверка прибыли единого отчетного сегмента Группы, оцененной в соответствии с правилами учета по федеральным стандартам бухгалтерского РФ и Международными стандартами финансовой отчетности.

	2025	2024
Прибыль до налогообложения сегмента по РСБУ	3 864	3 022
Корректировки амортизации основных средств	-	21
Корректировки по сторнированию резервов по внутригрупповой задолженности	-	447
Восстановление доходов от списания внутригрупповой кредиторской задолженности	58	
Прочие корректировки	5	5
Прибыль сегмента по МСФО до налогообложения	3 649	3 495
<i>Консолидационные корректировки:</i>		
Учет доли Группы в прибыли совместной компании	20	2
Исключение внутригрупповых дивидендов	(305)	(190)
Прочие консолидационные корректировки	(36)	2
Итого консолидированная прибыль Группы по МСФО до налогообложения	3 328	3 309

26. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

Общие сведения

Деятельность Группы подвержена влиянию различных финансовых рисков: рыночных рисков (включая валютный и процентный риски), кредитных рисков и риска ликвидности. Управление данными рисками осуществляется в соответствии с политикой в области рисков, утвержденной Правлением. Указанная политика в области рисков устанавливает принципы общего управления рисками и политику, распространяющуюся на специфические области, такие как валютный риск и кредитный риск. Руководство считает эти меры достаточными для целей контроля рисков, присущих деловой активности Группы.

Информация о финансовых инструментах по категориям

В таблице ниже приведена сверка типов финансовых активов и обязательств в соответствии с оценочными категориями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

Финансовые активы

	Прим.	по амортизированной стоимости на 31 декабря	
		2025	2024
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	8	4 476	3 795
Займы выданные		13	24
Денежные средства и их эквиваленты	9	3 997	5 298
Итого		8 486	9 117

Финансовые обязательства

	Прим.	по амортизированной стоимости на 31 декабря	
		2025	2024
Обязательства по аренде		42	39
Кредиторская задолженность	11	5 156	5 042
Итого		5 198	5 081

Основные принципы управления рисками

Деятельность любого предприятия как хозяйствующего субъекта сопряжена с теми или иными рисками, влияющими на реализацию принятой стратегии, достижение поставленных целей и эффективности деятельности в целом. Группа, стремясь сохранить и закрепить свое лидирующее положение на энергосбытовом рынке Пермского края, уделяет повышенное внимание процессу внедрения системы управления рисками и внутреннего контроля (далее СУРиБК). Политика Группы в области управления рисками и внутреннего контроля подразумевает своевременное выявление и предупреждение возможных рисков.

Система управления рисками и внутреннего контроля Группы разработана с целью идентификации и оценки рисков, которым подвергается Группа, установления допустимого риск-аппетита и соответствующих механизмов контроля. Группа постоянно повышает культуру управления рисками и внутреннего контроля с целью создания упорядоченной и действенной СУРиБК, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

Кредитный риск

Кредитный риск — это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющейся у Группы торговой дебиторской задолженностью, денежными средствами и эквивалентами денежных средств.

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

	31 декабря	
	2025	2024
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	4 467	3 788
Займы выданные	13	24
Денежные средства и их эквиваленты	3 997	5 298
Итого	8 477	9 110

(а) Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя. Однако руководство также учитывает факторы, которые могут оказать влияние на кредитный риск клиентской базы Группы, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли, в которой осуществляют свою деятельность покупатели.

В 2025 году в структуре полезного отпуска электрической энергии Компании основной объем потребления приходится на группы «Промышленные предприятия, предприятия ЖКХ и бюджетные организации» - 54,0 % и «Население» -31 %, потери территориальных сетевых компаний – 15% (2024г «Промышленные предприятия, предприятия ЖКХ и бюджетные организации» - 54,0 % и «Население» -30,2 %, потери территориальных сетевых компаний – 15,8%). Уровень оплаты потребленной электроэнергии в 2025 г. составил 99,65%, что превышает плановые показатели. Это свидетельствует о высокой платежной дисциплине потребителей и эффективной работе Компании по взысканию задолженности (за 2024 год -99,74%).

В целях сокращения просроченной задолженности осуществляются следующие действия: проводится индивидуальная работа с каждым потребителем-должником; вводятся ограничения потребления энергии; осуществляется претензионная работа с потребителями; проводится работа с территориальными органами власти для сокращения задолженности бюджетных учреждений; осуществляется взыскание дебиторской задолженности с потребителей-неплательщиков; при объявлении потребителя банкротом, формируется заявление требований кредитора в рамках дела о банкротстве. В результате задолженность переходит в разряд мораторной, погашение которой производится в порядке, предусмотренном законом о банкротстве; организуется принудительное исполнение решения суда о взыскании задолженности.

Руководство Группы определило величину резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности на основании данных о конкретных потребителях, с учетом динамики потребительских платежей, перспектив получения оплаты и погашения задолженности, а также по результатам анализа ожидаемых в будущем потоков денежных средств.

В приведенных ниже таблицах представлена информация о подверженности кредитному риску и ожидаемым кредитным убыткам в отношении дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности.

Кредитный рейтинг	31 декабря 2025		31 декабря 2024	
	Дебиторская задолженность	Резерв под ОКУ	Дебиторская задолженность	Резерв под ОКУ
A	207	-	119	-
B1	2 478	(146)	2 192	(330)
B2	623	(168)	708	(54)
B3	1 555	(622)	974	(566)
C	1 349	(809)	1 428	(683)
Итого	6 212	(1 745)	5 421	(1 633)

31 декабря 2025	Средневзвешенный уровень убытков	Дебиторская задолженность	Резерв под ОКУ	Кредитно-обесцененные
Непросроченная	4%	3 976	(149)	нет
Просроченная от 0 до 30 дней	13%	682	(89)	нет
Просроченная от 31 до 120 дней	89%	251	(224)	нет
Просроченная более 121 дня	98%	1 303	(1 283)	да
Итого	-	6 212	(1 745)	-

31 декабря 2024	Средневзвешенный уровень убытков	Дебиторская задолженность	Резерв под ОКУ	Кредитно-обесцененные
Непросроченная	1%	2 427	(25)	нет
Просроченная от 0 до 30 дней	21%	689	(147)	нет
Просроченная от 31 до 120 дней	50%	454	(227)	нет
Просроченная более 121 дня	67%	1 851	(1 234)	да
Итого	-	5 421	(1 633)	-

Группа определяет категории следующим образом:

Группа А – компании, характеризующиеся стабильными результатами деятельности, которые редко задерживали оплату или не выполняли свои финансовые обязательства перед Группой. Кредитный риск, связанный с такими компаниями, считается минимальным. В отношении такой дебиторской задолженности резерв не начисляется.

Группа В – стороны, возможность которых выполнять свои финансовые обязательства перед Группой в определенной степени подвержена кредитному риску. Данная группа подразделяется далее на три подгруппы:

- ▶ Группа В1 – стороны, кредитоспособность которых является удовлетворительной, и задержка оплаты со стороны которых была краткосрочной и временной по характеру, при этом в силу вступают соответствующие соглашения. Кредитный риск, связанный с такими компаниями, считается низким.
- ▶ Группа В2 – стороны, характеризующиеся невысокой кредитоспособностью, время от времени имеют место достаточно частые задержки в оплате, существует определенная неуверенность в их способности выполнить свои финансовые обязательства перед Группой. Кредитный риск, связанный с такими компаниями, считается допустимым.
- ▶ Группа В3 – стороны, характеризующиеся неудовлетворительной кредитоспособностью, случаются частые и/или систематические задержки в оплате (которые могут быть объяснены), существует значительная неуверенность в их способности выполнить свои финансовые обязательства перед Группой. Кредитный риск, связанный с такими компаниями, считается средним.

Основная причина деления Группы В на три под группы заключается в формировании инструмента для более строгого мониторинга статуса дебиторской задолженности и результатов, к которым привели предпринятые действия по управлению кредитным риском.

Группа С – стороны с неясными возможностями в отношении выполнения своих финансовых обязательств перед Группой. Кредитный риск, связанный с такими организациями, считается высоким. Группа не может отключать данных дебиторов от подачи электроэнергии или отказывать потенциальным должникам в оказании услуг по социальным и политическим причинам.

(б) Денежные средства

Группа ограничивает свою подверженность кредитному риску посредством инвестирования средств в соответствии с депозитной политикой Группы и только тех контрагентов, которые являются преимущественно государственными банками или банками, утвержденными Группой. Для определения суммы, которая может храниться на счете в каждом из указанных банков, Группа изучает финансовую отчетность и кредитные рейтинги банков, присваиваемых независимыми агентствами. Статус этих банков анализируется на предмет возможного изменения каждые 6 месяцев. Группа не ожидает возникновения дефолтов со стороны данных финансовых организаций.

В следующей таблице представлен анализ кредитного качества денежных средств и их эквивалентов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Банк 1	AA+(RU)	АКРА	115	679
Банк 2	AA-(RU)	АКРА	450	2
Банк 3	AA+(RU)	АКРА	2 696	3 378
Банк 4	AAA(RU)	АКРА	193	220
Банк 5	AA(RU)	АКРА	541	15
Банк 6	AAA(RU)	АКРА	-	1 000
Итого денежные средства на банковских счетах			3 996	5 294

Для денежных средств и эквивалентов резерв под ожидаемые кредитные убытки руководством оценивался в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ожидаемые кредитные убытки). Ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам, были незначительными.

Риск ликвидности

Контроль над оптимальным уровнем ликвидности Группа осуществляет благодаря развитой системе бюджетирования и управленческого учета на основе сценарного анализа. Результаты сценарного анализа позволяют наглядно увидеть потребность компании в ликвидности в каждом из альтернативных вариантов развития ситуации, определить отрицательные сценарии, выделить наиболее значимые для нормального функционирования предприятия факторы и оперативно принять необходимые меры для поддержания достаточного уровня ликвидности.

Ежедневное планирование денежных потоков в формате платежного календаря в разбивке по дням позволяет оперативно отслеживать возникновение потенциальных кассовых разрывов и своевременно принимать необходимые меры для поддержания достаточного уровня ликвидности. Группа оценивает риск ликвидности как низкий, поскольку в целях обеспечения риска ликвидности на приемлемом уровне реализуются мероприятия по управлению ликвидностью, в том числе поддержание достаточных остатков денежных средств, доступных лимитов кредитных ресурсов, централизованное управление денежными средствами и регулярный мониторинг денежных поступлений и расходов.

В следующих таблицах представлен анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения, в составе которого лежат договорные сроки погашения соответствующих обязательств за два года. Суммы в таблице представляют собой недисконтированные денежные потоки в соответствии с договорами.

	До 3-х месяцев в	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
31 декабря 2025г.					
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	3 997	-	-	-	3 997
Текущие финансовые активы	-	13	-	-	13
Дебиторская задолженность	4 445		21	-	4 466
Обязательства					
Задолженность по аренде	-	13	51	-	64
Кредиторская задолженность	5 156	-	-	-	5 156
Чистый профицит/(дефицит) ликвидности	3 286	-	(30)	-	3 256

	До 3-х месяцев в	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
31 декабря 2024г.					
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	5 298	-	-	-	5 298
Текущие финансовые активы	-	24	-	-	24
Дебиторская задолженность	3 742	-	49	-	3 791
Обязательства					
Задолженность по аренде	-	23	22	-	45
Кредиторская задолженность	5 042	-	-	-	5 042
Чистый профицит/(дефицит) ликвидности	3 998	1	27	-	4 026

Особенности расчетов за потребленную электроэнергию потребителями и сроки наступления обязательств по расчетам с поставщиками Группы, могут вызывать незначительные разрывы в ликвидности по срокам наступления обязательств.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют и ставок процента, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

(а) Валютный риск

Настоящий вид риска прямого воздействия на финансовое положение Группы не оказывает, так как финансово-хозяйственная деятельность осуществляются исключительно в национальной валюте, все расчеты с контрагентами осуществляются в валюте Российской Федерации, вероятность возникновения существенных финансовых рисков, которые бы сильно повлияли на изменение выручки, расходов и прибыли, отсутствует.

(б) Инфляционный риск

По данным Росстата инфляция в Российской Федерации по итогам за 2025 года составила 5,6%. (по итогам 2024 года: 9,52%). Центральный Банк РФ в течение 2025 г. снизил ключевую ставку с 21% до 16% (в 2024 году с 16% до 21%). В первую очередь рост инфляции может привести к росту затрат Группы и повлечь снижение прибыли, а также отрицательно повлиять на реальные доходы потребителей, снижая покупательную способность, что может спровоцировать рост дебиторской задолженности. Для того, чтобы минимизировать влияние инфляционных рисков, Группа предпринимает комплекс мер по повышению оборачиваемости дебиторской задолженности с целью снижения уровня дебиторской задолженности.

Правовые риски

Риски, связанные с юридическими особенностями и правовым полем деятельности Группы, в том числе комплаенс риски – потенциальные потери и юридические санкции из-за несоблюдения законов или правил, включая законодательство и внутренние нормативные документы группы.

Риски, связанные с изменением законодательства

Группа при осуществлении своей деятельности в полной мере исполняет требования действующего законодательства РФ. Группа является участником отношений, связанных с тарифным регулированием, антимонопольным и налоговым законодательством.

В целях минимизации указанных рисков Группа на регулярной основе осуществляет мониторинг законодательства, оценивает действующие в Группе процессы и локальные внутренние документы, включающие положения, инструкции, регламенты и прочие документы на соответствие актуальным требованиям нормативных актов.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено постоянным изменениям, в связи с этим возникают следующие риски:

- риск, связанный с опасностью неоднозначного толкования определений норм налогового законодательства, а также нечеткостью его отдельных положений. К сожалению, разъяснения и толкования налогового законодательства производятся соответствующими органами, имеющими на это право, лишь по очень ограниченному кругу вопросов, что создает трудности и неопределенность при применении норм налогового законодательства, и может повлечь риск привлечения Общества и его дочерних организаций к налоговой ответственности.
- риск изменения официальной методологической позиции ФНС, отмена (изменение) соответствующего разъяснения в зависимости от складывающейся правоприменительной практики, что также может негативно повлиять на Общество и его дочерние организации в части привлечения их к ответственности.
- риск привлечения внимания налоговых органов при резком снижении налоговой нагрузки в бюджет, по сравнению с предыдущим периодом, ввиду изменения порядка ценообразования. С целью минимизации рисков Группа ведет постоянный мониторинг нововведений в налоговое законодательство, участвует в обучающих семинарах и совещаниях с участием экспертов, чтобы снизить риск двусмысленных трактовок.
- риск внесения изменений в нормы законодательства по налогообложению.

27. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Совет директоров преследует политику обеспечения устойчивой капитальной базы, позволяющей поддерживать доверие инвесторов, кредиторов и рынка и обеспечивать будущее развитие бизнеса. Группа не объединяет регулируемые финансовые учреждения.

В отношении уставного капитала Группы установлены следующие внешние требования: российским законодательством установлен минимально допустимый размер уставного капитала – не менее 100 000 руб. (данное условие выполнено), российским законодательством установлена обязанность общества объявить об уменьшении своего уставного капитала до величины, не превышающей стоимости его чистых активов, если стоимость последних в течение двух лет подряд будет меньше его уставного капитала (вероятность такого развития событий оценивается менеджментом Группы как ничтожно малая).

Цели Группы при управлении капиталом:

- обеспечить непрерывность деятельности Группы, гарантируя тем самым доходы акционеров Группы;
- обеспечить соответствующий доход акционерам путем определения цен на работы и услуги Группы пропорционально уровню риска.

Группа определяет размер регулируемого капитала пропорционально уровню риска. Группа управляет структурой капитала и вносит в нее соответствующие корректировки в зависимости от изменений экономических условий и рисков, присущих активам. В целях поддержания или изменения структуры капитала Группа может скорректировать сумму дивидендов, подлежащих выплате акционерам или продать активы в целях снижения задолженности.

Совет директоров стремится поддерживать баланс между возможным увеличением доходов, который можно достичь при более высоком уровне заимствований, преимуществом и безопасностью, которые дает устойчивое положение в части капитала.

Как и другие предприятия, Группа управляет капиталом на основе соотношения задолженности и собственного капитала. Это соотношение рассчитывается как результат деления чистой задолженности на собственный капитал. Чистая задолженность определяется как разница общей задолженности (по отчету о финансовом положении) и денежных средств и их эквивалентов.

Собственный капитал включает все компоненты капитала (то есть акционерный капитал и нераспределенную прибыль).

Нестабильная экономическая ситуация в стране, влияние существующих рисков для Общества, а также снижение платежеспособности потребителей привели к постепенному росту задолженности и снижению собственного капитала в отчетном периоде.

Ниже представлено соотношение задолженности и собственного капитала по состоянию на

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Обязательства (всего)	6 632	6 415
Отложенные налоговые обязательства	319	222
Итого задолженность (стр.1 + стр.2)	6 951	6 637
Денежные средства и эквиваленты	3 997	5 298
Чистая задолженность (стр.3 – стр.4)	2 954	1 339
Собственный капитал (всего)	3 545	4 150
Соотношение задолженности и капитала (стр.5 / стр.6)	0,83	0,32

28. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, включенная в консолидированную финансовую отчетность, представляет собой сумму, на которую может быть обменен инструмент в результате обычной сделки между участниками рынка, на дату оценки, отличной от вынужденной продажи или ликвидации.

Руководство определило, что справедливая стоимость денежных средств и краткосрочных депозитов, торговой дебиторской задолженности, торговой кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости.

31 декабря 2025


Уровень иерархии справедливой
стоимости

	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	1	2	3
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4 467	4 466	-	-	4 467
Денежные средства	3 997	3 997		3 997	-
Займы выданные	13	13	-	-	13
Кредиторская задолженность	5 156	5 156	-	-	5 156
Обязательства по аренде	42	42	-	-	42
	13 675	13 674	-	3 997	9 678

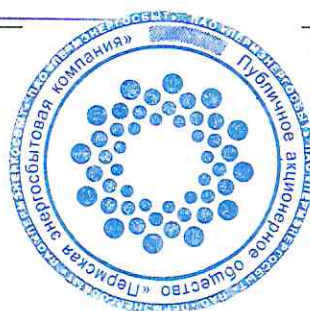
	31 декабря 2024		Уровень иерархии справедливой стоимости		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	1	2	3
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 788	3 788	-	-	3 788
Денежные средства	5 298	5 298	-	5 298	-
Займы выданные	24	24	-	-	24
Кредиторская задолженность	5 042	5 042	-	-	5 042
Обязательства по аренде	39	39	-	-	39
Итого	14 191	14 191	-	5 298	8 893


29. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

23.04.2026 года годовое заседание общего собрания акционеров ПАО «Пермэнергосбыт» приняло решение об объявлении и выплате дивидендов по итогам 2025 года.


И.о. генерального директора
Микляев А.В.

«29» апреля 2026 г.




Главный бухгалтер
Шемякина Н.Л.