



## **ГРУППА «РУСГИДРО»**

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

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

## СОДЕРЖАНИЕ

### АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

#### Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года.....	1
Консолидированный Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2025 года...	2
Консолидированный Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года....	3
Консолидированный Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.....	4
Консолидированный Отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.....	6

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

Примечание 1.	Группа и ее деятельность.....	7
Примечание 2.	Существенная информация об учетной политике.....	8
Примечание 3.	Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений.....	21
Примечание 4.	Новые стандарты финансовой отчетности.....	21
Примечание 5.	Основные дочерние общества.....	21
Примечание 6.	Информация по сегментам.....	24
Примечание 7.	Операции со связанными сторонами.....	27
Примечание 8.	Основные средства.....	29
Примечание 9.	Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия.....	34
Примечание 10.	Долгосрочные финансовые активы.....	37
Примечание 11.	Прочие внеоборотные активы.....	38
Примечание 12.	Денежные средства и их эквиваленты.....	38
Примечание 13.	Дебиторская задолженность и авансы выданные.....	39
Примечание 14.	Товарно-материальные запасы.....	40
Примечание 15.	Прочие оборотные активы.....	41
Примечание 16.	Капитал.....	41
Примечание 17.	Налоги на прибыль.....	41
Примечание 18.	Обязательства по пенсионному обеспечению.....	44
Примечание 19.	Краткосрочные и долгосрочные заемные средства.....	45
Примечание 20.	Беспоставочный форвард на акции.....	48
Примечание 21.	Прочие долгосрочные обязательства.....	49
Примечание 22.	Кредиторская задолженность и начисления.....	49
Примечание 23.	Оценочные обязательства.....	50
Примечание 24.	Выручка.....	50
Примечание 25.	Государственные субсидии.....	51
Примечание 26.	Операционные расходы без учета убытков от обесценения.....	51
Примечание 27.	Финансовые доходы, расходы.....	52
Примечание 28.	Обязательства по капитальным затратам.....	52
Примечание 29.	Условные обязательства.....	52
Примечание 30.	Управление финансовыми рисками.....	54
Примечание 31.	Управление капиталом.....	58
Примечание 32.	Справедливая стоимость активов и обязательств.....	58
Примечание 33.	Представление финансовых инструментов по категориям оценки.....	60
Примечание 34.	События после отчетной даты.....	62

## Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров Публичного акционерного общества «Федеральная гидрогенерирующая компания – РусГидро»:

### Мнение

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

### Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

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

### Основание для выражения мнения

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

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

### Независимость

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

### Ключевые вопросы аудита

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



**Ключевой вопрос аудита**

**Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита**

**Оценка обесценения основных средств**

См. Примечания 2 и 8 к консолидированной финансовой отчетности в отношении информации, подлежащей раскрытию, и соответствующих положений учетной политики, суждений и оценочных значений.

На 31 декабря 2025 года совокупная балансовая стоимость основных средств Группы составила 1 372 817 млн руб. Это самый значимый актив на балансе Группы, на который приходится 78% общей стоимости активов.

Руководство Группы оценило наличие признаков обесценения основных средств и потенциального восстановления ранее признанных убытков от обесценения в разрезе единиц, генерирующих денежные средства, с учетом проведенного анализа результатов деятельности Группы, перспектив развития отрасли, операционных планов. В отношении единиц, генерирующих денежные средства, где были выявлены такие признаки, руководство провело оценку возмещаемой стоимости основных средств.

В результате проведенного руководством тестирования в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была признана прибыль от восстановления обесценения, нетто в сумме 43 561 млн руб.

Тестирование на обесценение чувствительно к обоснованно возможному изменению допущений. Наиболее значимые суждения касаются применяемой ставки дисконтирования наряду с допущениями, на которых основываются соответствующие прогнозируемые денежные потоки, в частности, в отношении цен и тарифов на электроэнергию и мощность и объемов капитальных вложений для поддержания текущего состояния активов.

Мы получили и выполнили проверку подготовленных руководством финансовых моделей для оценки возмещаемой стоимости основных средств с привлечением наших экспертов в области оценки.

Наши аудиторские процедуры включали следующее:

- проверку подходов, использованных руководством Группы для оценки возмещаемой стоимости;
- проверку на выборочной основе ключевых допущений, использованных в финансовых моделях, и их соответствие утвержденным бюджетам и бизнес-планам, доступной и надежной внешней информации (включая макроэкономические прогнозы, информацию о регулируемых и рыночных ценах на электроэнергию и мощность и т.д.) и нашим знаниям с учетом специфики отрасли;
- оценку компетентности, квалификации, опыта и объективности экспертов руководства;
- проверку на выборочной основе точности и уместности исходных данных, заложенных руководством в финансовые модели;
- проверку на выборочной основе математической точности финансовых моделей, использованных руководством;
- рассмотрение потенциального влияния обоснованно возможных изменений ключевых допущений;
- проверку на выборочной основе правильности распределения начисленного обесценения и восстановления ранее начисленного обесценения между объектами основных средств;
- получение и анализ письменных заявлений руководства в отношении проведенной оценки возмещаемой стоимости основных средств.

Приемлемость текущих оценок руководства в отношении возмещаемой стоимости основных средств при подготовке отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, не является гарантией того, что с наступлением будущих событий, которые по своей сути являются неопределенными, данные оценки не претерпят значительных изменений.



Мы продолжаем уделять особое внимание оценке обесценения основных средств, потому что процесс оценки является сложным, предполагает применение руководством значительных суждений, в его основе лежат допущения, на которые оказывают влияние прогнозируемые будущие рыночные и экономические условия, которые по своей сути являются неопределенными, а также в связи с тем, что восстановление обесценения основных средств Группы существенно повлияло на финансовые результаты за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Мы отмечаем, что использованные руководством финансовые модели являются в значительной степени чувствительными к изменениям основных допущений. Можно обоснованно предположить, что, если фактические показатели окажутся отличными от сделанных допущений, то соответственно, в будущем могут возникнуть как убытки от обесценения, так и доходы от восстановления ранее признанного обесценения.

Кроме того, мы проверили соответствие информации, раскрытой в Примечаниях 2 и 8 к консолидированной финансовой отчетности, требованиям к раскрытию информации МСФО.

#### **Оценка ожидаемых кредитных убытков в отношении дебиторской задолженности покупателей и заказчиков**

См. Примечания 2, 13 и 30 к консолидированной финансовой отчетности в отношении информации, подлежащей раскрытию, и соответствующих положений учетной политики, суждений и оценочных значений.

На 31 декабря 2025 года балансовая стоимость дебиторской задолженности покупателей и заказчиков Группы составляла 62 115 млн руб. (100 889 млн руб. за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в сумме 38 774 млн руб.).

Таким образом, начисленный по состоянию на 31 декабря 2025 года оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки является значительным и составляет 38% от валовой суммы дебиторской задолженности покупателей и заказчиков.

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» руководство Группы перспективно оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков, и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков представляет собой непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, и отражает всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату. Степень точности оценки руководства будет подтверждена или опровергнута развитием будущих событий, которые по своей сути являются неопределенными.

Наши аудиторские процедуры в отношении проведенной руководством оценки ожидаемых кредитных убытков в отношении дебиторской задолженности покупателей и заказчиков включали следующее:

- проверку подходов к оценке ожидаемых кредитных убытков в отношении дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, используемой руководством Группы, в том числе определение дефолта;
- проверку на выборочной основе корректности классификации руководством остатков дебиторской задолженности покупателей и заказчиков для их дальнейшей коллективной оценки в зависимости от характеристик кредитного риска, в том числе сроков просрочки;
- проверку на выборочной основе сроков возникновения дебиторской задолженности покупателей и заказчиков для подтверждения длительности периода просрочки платежа;
- проверку на выборочной основе моделей и расчетов, используемых для коллективной оценки ожидаемых кредитных убытков;
- проверку на выборочной основе платежей за предыдущие периоды, информация о которых использовалась для расчета ожидаемых кредитных убытков;
- анализ внешней информации от регуляторов рынка электроэнергии (мощности), в том числе Наблюдательного Совета Ассоциации «НП Совет рынка», который регулярно принимает решения об исключении компаний из реестра субъектов оптового рынка электроэнергии (мощности); среди компаний, исключаемых из реестра, есть покупатели электроэнергии (мощности), производимой Группой,



<p>Мы продолжаем уделять особое внимание оценке резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности покупателей и заказчиков в связи с тем, что процесс оценки является сложным, предполагает применение значительных суждений руководством, и сумма резерва является значительной.</p>	<p>кредитный риск в отношении остатков дебиторской задолженности которых увеличился;</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• получение и анализ письменных заявлений руководства в отношении проведенной оценки резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности покупателей и заказчиков.</li></ul> <p>Кроме того, мы проверили соответствие информации, раскрытой в Примечаниях 2, 13 и 30 к консолидированной финансовой отчетности, требованиям к раскрытию информации МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации».</p> <p>Приемлемость текущих оценок руководства Группы в отношении ожидаемых кредитных убытков по дебиторской задолженности покупателей и заказчиков при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, не является гарантией того, что с наступлением будущих событий, которые по своей сути являются неопределенными, данные оценки не претерпят значительных изменений.</p>
<p><b>Отражение беспоставочного форварда на акции</b></p> <p>См. Примечания 2, 19, 20 и 32 к консолидированной финансовой отчетности в отношении информации, подлежащей раскрытию, и соответствующих положений учетной политики, суждений и оценочных значений.</p> <p>В марте 2017 года ПАО «РусГидро» подписало соглашения с ПАО «Банк ВТБ» о приобретении ПАО «Банк ВТБ» 55 млрд обыкновенных акций ПАО «РусГидро» и одновременном заключении сделки беспоставочного форварда на данные акции сроком на пять лет. В ноябре 2019 года, октябре 2024 года и декабре 2025 года были заключены дополнительные соглашения, в соответствии с которыми срок действия сделки беспоставочного форварда на акции продлен до марта 2028 года, а также изменена форвардная ставка.</p> <p>Сделка по приобретению акций и заключение беспоставочного форварда на данные акции рассматриваются руководством в качестве обособленных операций, с отражением продажи акций в капитале и признанием производного финансового инструмента.</p>	<p>Мы получили и проанализировали модель, использованную для определения справедливой стоимости беспоставочного форварда на 31 декабря 2025 года. Мы привлекли наших экспертов в области оценки для формирования вывода в отношении использованных при выполнении оценки справедливой стоимости допущений и применимых подходов.</p> <p>Наши аудиторские процедуры в отношении отражения беспоставочного форварда на акции включали следующее:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• оценку отсутствия необходимости пересмотра суждений руководства Группы в отношении порядка отражения беспоставочного форварда на акции в консолидированной финансовой отчетности;</li><li>• проверку обоснованности и уместности подходов, использованных руководством Группы при построении модели для определения справедливой стоимости беспоставочного форварда на акции;</li><li>• проверку точности и уместности ключевых допущений и исходных данных, в том числе об измененном сроке сделки и форвардной ставке, использованных в модели, и их соответствии, где это возможно, внешней доступной и надежной информации, в частности, о рыночной цене акций ПАО «РусГидро», и нашим экспертным знаниям с учетом специфики отрасли;</li><li>• оценку компетентности, квалификации, опыта и объективности экспертов руководства;</li></ul>



По состоянию на 31 декабря 2025 года обязательство по форвардному соглашению в сумме 33 436 млн руб. отражено в качестве долгосрочного производного финансового инструмента, оцениваемого по справедливой стоимости с отражением изменений в составе прибылей и убытков. Убыток от изменения справедливой стоимости беспоставочного форварда на акции отражен в составе финансовых расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках и составил 15 455 млн руб. за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Мы продолжаем уделять особое внимание отражению беспоставочного форварда на акции в консолидированной финансовой отчетности в связи с тем, что порядок учета форвардного соглашения и процесс оценки справедливой стоимости данного финансового инструмента являются сложными и требуют применения руководством профессионального суждения, и величина обязательства по форвардному соглашению и соответствующих эффектов на консолидированный отчет о прибылях и убытках является значительной, а также в связи с очередным продлением срока действия сделки по беспоставочному форварду на акции.

- проверку математической точности расчета справедливой стоимости финансового инструмента;
- рассмотрение и проверку потенциального влияния обоснованно возможных изменений ключевых допущений;
- получение и анализ письменных заявлений руководства в отношении условий и отражения беспоставочного форварда на акции.

Кроме того, мы проверили соответствие информации, раскрытой в Примечаниях 2, 19, 20 и 32 к консолидированной финансовой отчетности, требованиям к представлению и раскрытию информации МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Приемлемость текущих оценок руководства Группы в отношении отражения беспоставочного форварда на акции при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, не является гарантией того, что с наступлением будущих событий, которые по своей сути являются неопределенными, данные оценки не претерпят значительных изменений.

## Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года и Годовой отчет ПАО «РусГидро» за 2025 год (но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о данной отчетности), которые, как ожидается, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Если при ознакомлении с Отчетом эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года и Годовым отчетом ПАО «РусГидро» за 2025 год мы придем к выводу о том, что в них содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

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

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

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

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

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

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и проводим аудит группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений группы, в качестве основы для формирования мнения о финансовой отчетности группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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

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

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

19 марта 2026 года

Москва, Российская Федерация



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

	Примечание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	8	1 372 817	1 021 976
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	9	41 810	33 381
Отложенные налоговые активы	17	10 843	11 891
Долгосрочные финансовые активы	2, 10	20 272	17 680
Прочие внеоборотные активы	2, 11	30 491	13 468
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>1 476 233</b>	<b>1 098 396</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	12	68 199	91 265
Авансовые платежи и переплата по налогу на прибыль		3 821	10 102
Дебиторская задолженность и авансы выданные	13	119 670	88 363
Товарно-материальные запасы	14	82 503	72 764
Прочие оборотные активы	15	5 633	4 842
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>279 826</b>	<b>267 336</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>1 756 059</b>	<b>1 365 732</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	16	444 793	444 793
Собственные выкупленные акции	16	(4 678)	(4 660)
Эмиссионный доход		39 202	39 202
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		214 340	98 961
<b>Капитал, приходящийся на акционеров ПАО «РусГидро»</b>		<b>693 657</b>	<b>578 296</b>
Неконтролирующая доля участия	16	9 936	7 008
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>703 593</b>	<b>585 304</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочные заемные средства	19	477 190	396 487
Беспоставочный форвард на акции	20	33 436	30 702
Отложенные налоговые обязательства	17	58 778	28 820
Обязательства по пенсионному обеспечению	2, 18	6 080	6 025
Прочие долгосрочные обязательства	2, 21	25 658	19 116
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>601 142</b>	<b>481 150</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	19	297 322	171 007
Кредиторская задолженность и начисления	22	131 285	99 534
Оценочные обязательства	23	1 560	10 291
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		2 280	1 305
Кредиторская задолженность по прочим налогам		18 877	17 141
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>451 324</b>	<b>299 278</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>1 052 466</b>	<b>780 428</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>1 756 059</b>	<b>1 365 732</b>

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Выручка	24	663 772	579 817
Государственные субсидии	25	77 541	63 059
Прочие операционные доходы		2 362	-
Операционные расходы без учета убытков от обесценения	26	(562 870)	(531 708)
<b>Прибыль от операционной деятельности без учета убытков от обесценения</b>		<b>180 805</b>	<b>111 168</b>
Прибыль от восстановления / (убыток) от обесценения основных средств, нетто	8	43 561	(93 187)
Убыток от обесценения финансовых активов, нетто		(7 660)	(4 724)
Убыток от обесценения прочих активов, нетто		(93)	(1 067)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>216 613</b>	<b>12 190</b>
Финансовые доходы	27	18 013	10 830
Финансовые расходы	27	(68 943)	(61 030)
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий	9	10 030	11 603
<b>Прибыль / (убыток) до налогообложения</b>		<b>175 713</b>	<b>(26 407)</b>
Расходы по налогу на прибыль	17	(57 874)	(34 755)
<b>Прибыль / (убыток) за год</b>		<b>117 839</b>	<b>(61 162)</b>
Причитающая(ий)ся:			
Акционерам ПАО «РусГидро»		114 116	(54 136)
Неконтролирующей доле участия		3 723	(7 026)
Прибыль / (убыток) на обыкновенную акцию, причитающая(ий)ся акционерам ПАО «РусГидро», – базовая(ый) и разводненная(ый) (в российских рублях на акцию)		0,2589	(0,1228)
Средневзвешенное количество акций в обращении – базовое и разводненное (млн штук)		440 853	440 885

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Прибыль / (убыток) за год		117 839	(61 162)
<b>Прочий совокупный доход после налога на прибыль:</b>			
<i>Статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков</i>			
Переоценка пенсионных обязательств	18	257	1 082
Прибыль от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		521	553
<b>Итого статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков</b>		<b>778</b>	<b>1 635</b>
<i>Статьи, которые могут быть переведены в состав прибылей или убытков</i>			
Прочий совокупный (убыток) /доход		(2)	8
<b>Итого статьи, которые могут быть переведены в состав прибылей или убытков</b>		<b>(2)</b>	<b>8</b>
<b>Итого прочий совокупный доход</b>		<b>776</b>	<b>1 643</b>
<b>Итого совокупный доход / (убыток) за год</b>		<b>118 615</b>	<b>(59 519)</b>
Причитающийся:			
Акционерам ПАО «РусГидро»		114 859	(52 567)
Неконтролирующей доле участия		3 756	(6 952)

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
<b>Прибыль / (убыток) до налогообложения</b>		<b>175 713</b>	<b>(26 407)</b>
Амортизация основных средств и нематериальных активов	6, 26	41 229	39 535
Убыток от выбытия основных средств, нетто	26	35	58
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий	9	(10 030)	(11 603)
Прочие операционные доходы		(2 362)	-
Финансовые доходы	27	(18 013)	(10 830)
Финансовые расходы	27	68 943	61 030
(Прибыль) от восстановления / убыток от обесценения основных средств, нетто	8	(43 561)	93 187
Убыток от обесценения финансовых активов, нетто		7 660	4 724
(Восстановление) / начисление оценочного обязательства по налогам	26	(8 085)	3 040
Эффект от дисконтирования долгосрочной дебиторской задолженности по государственным субсидиям		3 370	-
Убыток от обесценения прочих активов, нетто		93	1 067
Прочие расходы / (доходы)		991	(279)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала, уплаты налога на прибыль и изменения прочих активов и обязательств</b>		<b>215 983</b>	<b>153 522</b>
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных (Увеличение) / уменьшение прочих оборотных активов, без учета депозитов и целевых денежных средств		(45 471)	(16 673)
Увеличение товарно-материальных запасов		(169)	16
Увеличение кредиторской задолженности и начислений, без учета дивидендов к уплате		(9 739)	(13 821)
Увеличение кредиторской задолженности и начислений, без учета дивидендов к уплате		21 223	15 274
Увеличение задолженности по прочим налогам		5 189	523
Увеличение долгосрочных финансовых активов и прочих внеоборотных активов		(18 115)	(5 381)
Увеличение прочих долгосрочных обязательств, включая пенсионные обязательства		8 061	2 529
Уплаченный налог на прибыль		(19 698)	(18 794)
<b>Итого поступление денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>157 264</b>	<b>117 195</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Приобретение основных средств		(270 901)	(199 349)
Возмещение по банковским гарантиям		4 477	-
Поступления от продажи основных средств		1 974	943
Открытие депозитов и приобретение прочих финансовых вложений		(281)	(2 296)
Заккрытие депозитов и продажа прочих финансовых вложений		601	1 985
Проценты полученные		17 674	9 543
<b>Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность</b>		<b>(246 456)</b>	<b>(189 174)</b>

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Платежи по беспоставочному форварду на акции	20	(12 721)	(9 961)
Поступления краткосрочных заемных средств		51 839	78 256
Поступления долгосрочных заемных средств		366 358	246 273
Погашение заемных средств		(209 512)	(112 285)
Проценты уплаченные		(120 289)	(64 730)
Погашение по договорам финансирования поставщиков	19	(10 440)	(4 547)
Возврат процентов по синдицированному кредиту		2 551	-
Погашение обязательств по аренде		(943)	(2 009)
Дивиденды выплаченные		(706)	(206)
Возврат невостребованных дивидендов		-	85
<b>Итого поступление денежных средств на финансовую деятельность</b>		<b>66 137</b>	<b>130 876</b>
Курсовые разницы по остаткам денежных средств		(11)	4
<b>(Уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(23 066)</b>	<b>58 901</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		<b>91 265</b>	<b>32 364</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	12	<b>68 199</b>	<b>91 265</b>

	Прим.	Акционер- ный капитал	Собствен- ные выкуплен- ные акции	Эмиссион- ный доход	Резерв, связанный с присоеди- нием	Резерв по переоценке финансовых активов	Резерв по переоценке пенсионных обязательств	Нераспре- деленная прибыль	Капитал, приходящийся на акционеров ПАО «РусГидро»	Неконтроли- рующая доля участия	Итого капитал
<b>На 1 января 2024 года</b>		<b>444 793</b>	<b>(4 660)</b>	<b>39 202</b>	<b>(135 075)</b>	<b>1 022</b>	<b>1 864</b>	<b>283 191</b>	<b>630 337</b>	<b>14 871</b>	<b>645 208</b>
Убыток за год		-	-	-	-	-	-	(54 136)	(54 136)	(7 026)	(61 162)
Переоценка пенсионных обязательств	18	-	-	-	-	-	1 008	-	1 008	74	1 082
Прибыль от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых через прочий совокупный доход		-	-	-	-	553	-	-	553	-	553
Прочий совокупный доход		-	-	-	-	-	-	8	8	-	8
Итого прочий совокупный доход		-	-	-	-	553	1 008	8	1 569	74	1 643
<b>Итого совокупный убыток</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>553</b>	<b>1 008</b>	<b>(54 128)</b>	<b>(52 567)</b>	<b>(6 952)</b>	<b>(59 519)</b>
Дивиденды	16	-	-	-	-	-	-	-	-	(461)	(461)
Влияние изменения неконтролирующей доли участия	16	-	-	-	-	-	-	450	450	(450)	-
Прочие изменения		-	-	-	-	-	-	76	76	-	76
<b>На 31 декабря 2024 года</b>		<b>444 793</b>	<b>(4 660)</b>	<b>39 202</b>	<b>(135 075)</b>	<b>1 575</b>	<b>2 872</b>	<b>229 589</b>	<b>578 296</b>	<b>7 008</b>	<b>585 304</b>
<b>На 1 января 2025 года</b>		<b>444 793</b>	<b>(4 660)</b>	<b>39 202</b>	<b>(135 075)</b>	<b>1 575</b>	<b>2 872</b>	<b>229 589</b>	<b>578 296</b>	<b>7 008</b>	<b>585 304</b>
Прибыль за год		-	-	-	-	-	-	114 116	114 116	3 723	117 839
Переоценка пенсионных обязательств	18	-	-	-	-	-	224	-	224	33	257
Прибыль от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых через прочий совокупный доход		-	-	-	-	521	-	-	521	-	521
Прочий совокупный убыток		-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)
Итого прочий совокупный доход		-	-	-	-	521	224	(2)	743	33	776
<b>Итого совокупный доход</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>521</b>	<b>224</b>	<b>114 114</b>	<b>114 859</b>	<b>3 756</b>	<b>118 615</b>
Дивиденды	16	-	-	-	-	-	-	-	-	(828)	(828)
Выкуп собственных акций		-	(18)	-	-	-	-	-	(18)	-	(18)
Прочие изменения		-	-	-	-	-	-	520	520	-	520
<b>На 31 декабря 2025 года</b>		<b>444 793</b>	<b>(4 678)</b>	<b>39 202</b>	<b>(135 075)</b>	<b>2 096</b>	<b>3 096</b>	<b>344 223</b>	<b>693 657</b>	<b>9 936</b>	<b>703 593</b>

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

## Примечание 1. Группа и ее деятельность

ПАО «РусГидро» (далее по тексту – «Общество») было зарегистрировано и ведет свою деятельность на территории Российской Федерации, является акционерным обществом с ответственностью акционеров в пределах принадлежащих им акций, и было учреждено в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Основной деятельностью Общества и его дочерних компаний (далее по тексту совместно именуемых «Группа») является производство и реализация электроэнергии, мощности и теплоэнергии.

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

В 2025 году сохраняется значительная геополитическая напряженность, продолжающаяся с февраля 2022 года. Были введены и продолжают вводиться санкции и ограничения в отношении некоторых российских организаций и отдельных отраслей экономики. Ключевая ставка Банка России была снижена в июне 2025 года – до 20 процентов годовых, в июле 2025 года – до 18 процентов годовых, в сентябре 2025 года до 17 процентов годовых, в октябре 2025 года – до 16,5 процента годовых и в декабре 2025 года – до 16 процентов годовых. Несмотря на указанную тенденцию, среднегодовое значение ключевой ставки в 2025 году оставалось высоким и составило 19,2 процента годовых.

Руководство Группы принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы и оказания поддержки своим клиентам и сотрудникам. Будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. При этом руководство Группы уверено, что это не влияет существенным образом на способность Группы продолжать осуществлять свою деятельность в обозримом будущем.

**Отношения с государством и действующее законодательство.** По состоянию на 31 декабря 2025 года Российской Федерации напрямую принадлежало 62,20 процента обыкновенных акций Общества (Примечание 16) (31 декабря 2024 года: 62,20 процента с учетом дополнительного выпуска ценных бумаг). По состоянию на 31 декабря 2025 года ПАО «Банк ВТБ», подконтрольное Российской Федерации, владеет 12,37 процента обыкновенных акций Общества (31 декабря 2024 года: 12,37 процента).

В число основных потребителей электрической и тепловой энергии Группы входит большое количество предприятий, контролируемых государством или связанных с ним. Помимо того, государство контролирует деятельность поставщиков и подрядчиков, оказывающих Группе услуги по диспетчеризации, передаче и распределению электроэнергии, а также ряда поставщиков топлива и других поставщиков Группы (Примечание 7).

Кроме того, государство оказывает влияние на деятельность Группы посредством:

- своего представительства в Совете директоров Общества;
- регулирования тарифов на электроэнергию, мощность и теплоэнергию;
- согласования инвестиционной программы Группы, объема и источников ее финансирования и контроля над ее реализацией.

Политика Правительства Российской Федерации в экономической, социальной и других сферах способна оказать существенное влияние на деятельность Группы.

**Примечание 2. Существенная информация об учетной политике**

**Основа подготовки финансовой отчетности.** Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с МСФО на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости, финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, и по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прочий совокупный доход. Далее приводится существенная информация об учетной политике, которая была использована при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в консолидированной финансовой отчетности, если не указано иное.

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

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

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

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

Приобретение Группой дочерних обществ, за исключением компаний, приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем, учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения бизнеса обязательства, а также условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от величины неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой непосредственную долю участия и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции либо а) по справедливой стоимости, либо б) пропорционально неконтролирующей доле участия в чистых активах приобретенной компании.

Гудвил оценивается путем вычета справедливой стоимости чистых активов приобретенной компании из общей суммы возмещения, переданного за приобретенную компанию, неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли участия в капитале приобретенной компании, которая уже была в собственности до момента приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибылей или убытков после того, как руководство еще раз определит, были ли полностью идентифицированы все приобретенные активы и все принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Возмещение, переданное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевым инструментам и принятых или понесенных обязательств,

включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например, оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке, понесенные при выпуске долговых обязательств, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

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

Неконтролирующая доля участия представляет собой часть чистых результатов деятельности и капитала дочернего общества, приходящуюся на долю участия в капитале, которой напрямую или косвенно не владеет Общество. Неконтролирующая доля участия образует отдельный компонент капитала Группы.

**Приобретение и продажа неконтролирующей доли участия.** Группа применяет модель экономической единицы для учета сделок с владельцами неконтролирующей доли участия, которые не приводят к потере контроля. Разница между возмещением, переданным за приобретение неконтролирующей доли участия, и ее балансовой стоимостью отражается как операция с капиталом непосредственно в капитале. Группа признает разницу между возмещением, полученным за продажу неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в консолидированном Отчете об изменении капитала.

**Приобретение дочерних обществ у сторон, находящихся под общим контролем.** Приобретение дочерних обществ у сторон, находящихся под общим контролем, учитывается по методу учета компании-предшественника. В соответствии с этим методом консолидированная финансовая отчетность объединенной компании представляется таким образом, как если бы компании были объединены уже с начала наиболее раннего периода, представленного в консолидированной финансовой отчетности, или с даты, когда объединяющиеся организации впервые подпадали под общий контроль, если это произошло позднее. Активы и обязательства дочернего общества, переданного между сторонами, находящимися под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости, установленной компанией-предшественником. Компанией-предшественником считается отчитывающаяся компания наиболее высокого уровня, на котором была консолидирована финансовая информация приобретаемого дочернего общества, подготовленная в соответствии с МСФО. Гудвил, возникший при первоначальных приобретениях компании-предшественника, также учитывается в данной консолидированной финансовой отчетности. Разница между балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у передающей стороны сумму гудвила, и суммой переданного возмещения отражена в настоящей консолидированной финансовой отчетности в составе резерва, связанного с присоединением дочерних обществ, в капитале.

**Ассоциированные организации и совместные предприятия.** Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия учитываются по методу долевого участия, основанного на доле Группы в соответствующем обществе. Ассоциированными являются организации, на которые Общество оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но над которыми не имеет контроля; как правило, доля голосующих акций в этих обществах составляет от 20 до 50 процентов.

Совместным предприятием называется соглашение о совместной деятельности, согласно которому стороны, осуществляющие совместный контроль в отношении соглашения, имеют права на чистые активы совместного предприятия. Совместный контроль характеризуется принятием решений в отношении значимой деятельности, требующим полного согласия сторон, осуществляющих совместный контроль, и обусловленного договором.

Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Дивиденды, полученные от ассоциированных организаций и совместных предприятий, относятся на уменьшение балансовой стоимости инвестиций в ассоциированные организации и совместные предприятия. Прочие изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной организации или совместного предприятия, имевшие место после приобретения, признаются следующим образом: (а) доля Группы в прибылях или убытках ассоциированных организаций и совместных предприятий отражается в составе консолидированной прибыли или убытков за год как доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий; (б) доля Группы в прочем совокупном доходе признается в составе прочего совокупного дохода и отражается отдельной строкой и (в) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов ассоциированных организаций и совместных предприятий признаются как прибыли или убытки в составе доли в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий.

Однако, когда доля Группы в убытках ассоциированной организации или совместного предприятия равна или превышает ее инвестиции в данное общество, включая любую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда она приняла на себя обязательства или осуществила платежи от имени данной ассоциированной организации или совместного предприятия.

Группа прекращает использование метода долевого участия с момента утраты совместного контроля или существенного влияния на совместное предприятие или ассоциированную организацию.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ассоциированными организациями или совместными предприятиями исключается в размере, соответствующем доле Группы в этих предприятиях; нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

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

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

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

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

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

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

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

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

Тип основных средств	Средние сроки полезного использования
Производственные здания	15–75
Сооружения	10–100
Машины и оборудование	5–40
Прочие	3–20

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

**Обесценение основных средств.** Тест на обесценение основных средств проводится в том случае, если есть какие-либо факторы, свидетельствующие о том, что могло произойти обесценение, и необходимо убедиться в том, что основные средства учитываются по стоимости, не превышающей их предполагаемую возмещаемую стоимость (Примечание 8).

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

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

Активы в форме права пользования	Средние сроки амортизации
Производственные здания	2–9
Сооружения	4–39
Машины и оборудование	3–7
Прочие	2–3

**Арендные обязательства.** На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, оцениваемые по текущей стоимости арендных платежей, которые должны быть произведены в течение срока аренды. Арендные платежи включают в себя: фиксированные платежи (включая по существу фиксированные платежи, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут выплачены под гарантии ликвидационной стоимости). Арендные платежи также включают в себя цену исполнения опциона на продление в случае, если существует достаточная уверенность в том, что договор будет продлен, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Суммы ожидаемых переменных платежей и анализ чувствительности представлены в Примечании 8.

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

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

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

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

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

**Нематериальные активы и гудвил.** Нематериальные активы Группы, кроме гудвила, имеют определенный срок полезного использования и включают преимущественно капитализированное программное обеспечение. Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования. В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из двух величин: ценности их использования, и справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие. Гудвил учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения при наличии таковых. Группа оценивает гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения. Гудвил распределяется между единицами, генерирующими денежные средства, или группами единиц, генерирующих денежные средства, которые, как ожидается, получают преимущества синергетического эффекта от объединения бизнеса. Эти единицы или группы единиц являются наиболее низким уровнем, на котором Группа отслеживает гудвил, и по своему размеру не превышают отчетный сегмент.

При выбытии актива из единицы, генерирующей денежные средства, на которую был отнесен гудвил, соответствующие прибыли и убытки от выбытия включают балансовую стоимость гудвила, связанного с выбывшим активом, которая, как правило, определяется пропорционально доле выбывшего актива в стоимости единицы, генерирующей денежные средства.

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

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

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

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

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа классифицировала активы и обязательства на основе соответствующего уровня иерархии справедливой стоимости, как указано выше (Примечание 32).

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

**Классификация финансовых активов.** Группа классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация зависит от бизнес-модели Группы для управления финансовыми активами и контрактных условий движения денежных потоков (Примечание 33).

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

Группа классифицирует *долговые инструменты* по следующим категориям:

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

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

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

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

**Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.** Группа перспективно оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с ее долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости, и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (а) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (б) временную стоимость денег и (в) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий (Примечание 30).

Для дебиторской задолженности покупателей и заказчиков Группа применяет упрощенный подход к оценке ожидаемых кредитных убытков, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9, при котором используется оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок (Примечание 13). Для прочих финансовых активов Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Основная часть финансовых активов Группы относится к Этапу 1. Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных

финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

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

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

**Векселя.** Группа принимает векселя, выпущенные как клиентами, так и третьими лицами в оплату дебиторской задолженности. Выпущенные клиентами и третьими лицами векселя отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения векселей (Примечание 30).

**Производные финансовые инструменты.** Производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости. Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов включаются в прибыль или убыток за год (доходы за вычетом расходов по производным финансовым инструментам). Группа не применяет учет хеджирования.

Некоторые производные инструменты, встроенные в финансовые обязательства и другие нефинансовые договоры, выделяются из основного договора, если их риски и экономические характеристики не находятся в тесной связи с рисками и экономическими характеристиками основного договора.

**Классификация финансовых обязательств.** Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: эта классификация применяется к производным финансовым инструментам и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании (Примечание 32).

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

**Прочие внеоборотные активы.** Прочие внеоборотные активы включают в основном нематериальные активы, включая НИОКР, а также активы по долевого строительству, НДС к возмещению и долгосрочные авансы выданные.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Группа контролирует восстановление временных разниц, относящихся к налогам на дивиденды дочерних обществ или к прибылям от их продажи. Группа не отражает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам кроме случаев, когда руководство ожидает восстановление временных разниц в обозримом будущем.

**Неопределенные налоговые позиции.** Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет

оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу вступившего в силу на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль отражаются в составе расходов по налогу на прибыль. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль в части пеней и штрафов отражаются в составе финансовых расходов и прочих операционных доходов/(расходов), нетто, соответственно.

**Вознаграждения работникам.** Расходы на заработную плату, отчисления в Социальный фонд России (до 1 января 2023 года – в Пенсионный фонд Российской Федерации и Фонд социального страхования), ежегодные оплачиваемые отпуска и выплату пособий по временной нетрудоспособности, бонусы и другие доходы в неденежной форме (такие как медицинское обслуживание) начисляются в течение года, в котором соответствующие услуги были оказаны сотрудниками Группы.

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

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

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

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

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

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

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

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

Группа выделяет следующие обязанности к исполнению: продажа электроэнергии на оптовом рынке; продажа мощности на оптовом рынке; продажа электроэнергии и мощности на розничном рынке;

продажа теплоэнергии и горячей воды; оказание услуг по передаче электроэнергии; оказание услуг по технологическому присоединению к сети; прочая выручка.

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

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

По прочим потокам выручка признается в определенный момент времени.

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

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

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

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

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

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

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

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

**Собственные выкупленные акции.** В случае приобретения Обществом или его дочерними компаниями акций Общества, уплаченное возмещение, включая любые непосредственно относящиеся

к этой операции прямые затраты за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы капитала акционеров Общества до момента погашения, повторного выпуска или продажи этих акций. В случае если уплаченное возмещение представляет собой неденежные активы, полученные собственные акции оцениваются по справедливой стоимости данных активов. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций в обращение, полученное возмещение, за вычетом любых непосредственно относящихся к сделке дополнительных затрат и соответствующей суммы налога на прибыль, включается в состав капитала, относимого на акционеров Общества. Выкупленные собственные акции отражаются отдельной строкой в консолидированном отчете о финансовом положении и обособленно в консолидированном отчете об изменении капитала.

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

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

**Договоры финансирования поставщиков.** Группа заключила договоры финансирования поставщиков в отношении части своей кредиторской задолженности перед поставщиками. На основе проведенного анализа Группа приняла решение о прекращении признания первоначальной кредиторской задолженности перед поставщиками и отражении задолженности перед факторинговыми компаниями в зависимости от срока погашения в статье «задолженность по договорам финансирования поставщиков» в составе статей «кредиторская задолженность и начисления» и «прочие долгосрочные обязательства» консолидированного Отчета о финансовом положении (Примечания 21, 22) с отражением соответствующего агентского вознаграждения в составе финансовых расходов.

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

Операции финансового характера, которые были проведены без использования денежных средств и эквивалентов денежных средств и исключены из консолидированного Отчета о движении денежных средств, раскрыты в Примечании 19.

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

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

Оценочные обязательства Группы включают оценочные обязательства по налогам, по судебным разбирательствам, по гарантийному ремонту и обслуживанию, по рекультивации земель и лесовосстановлению (Примечание 23).

**Расходы на социальную сферу.** Затраты Группы, связанные с финансированием социальных программ, без принятия обязательств относительно такого финансирования в будущем, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

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

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

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

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

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

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

**Порядок отражения и оценка беспоставочного форварда на акции.** Сделка по приобретению ПАО «Банк ВТБ» (далее также – Банк) 55 млрд обыкновенных акций Общества и заключение беспоставочного форварда на данные акции в марте 2017 года рассматривалась руководством в качестве обособленных операций, с отражением продажи акций в капитале и признанием производного финансового инструмента.

Условия продажи акций предполагали передачу рисков и выгод, связанных с владением ими, таких как получение дивидендов и участие в управлении Обществом, и не предполагали каких-либо обязательств Общества по их обратному выкупу, конвертации акций в другой финансовый инструмент, гарантий или каких-либо других обязывающих соглашений. Принимая во внимание данные факты, а также то, что в международных стандартах финансовой отчетности прямо не предусмотрен порядок отражения в отчетности перехода рисков и выгод в отношении собственных акций, руководство Группы сделало вывод о том, что учет должен вестись исходя из того, что Банк выступает в качестве полноправного акционера Общества.

Уменьшение величины промежуточных платежей по форварду на суммы, эквивалентные размеру полученных Банком дивидендов, не является, по мнению руководства Группы, непосредственно возвратом дивидендов и, следовательно, не ограничивает Банк в получении выгод от владения акциями.

В связи с отражением выпуска акций в капитале, а также поскольку и выпуск акций, и заключение сделки беспоставочного форварда осуществлены по решению и в интересах государства как конечной контролирующей стороны, первоначальное признание беспоставочного форварда на данные акции также отражено в капитале как сделка с акционерами.

Эффект бухгалтерских оценок в отношении определения справедливой стоимости беспоставочного форварда и ключевых допущений отражен в Примечании 20.

**Отражение надбавки к цене мощности с последующей передачей полученных средств в бюджеты субъектов РФ.** В июле 2017 года вступило в силу Постановление Правительства РФ № 895 «О достижении на территориях Дальневосточного федерального округа базовых уровней цен (тарифов) на электрическую энергию (мощность)». Данное Постановление предусматривает применение надбавки к цене мощности, реализуемой Группой в ценовых зонах оптового рынка электроэнергии и мощности, с последующей передачей средств, полученных в результате применения данной надбавки, в бюджеты субъектов РФ в составе Дальневосточного федерального округа в виде целевых безвозмездных взносов.

Субъекты РФ обязаны использовать полученные взносы для возмещения гарантирующим поставщикам Дальневосточного федерального округа выпадающих доходов в связи с доведением цен (тарифов) до базовых уровней.

Суммы надбавки, подлежащей перечислению в виде безвозмездных целевых взносов в бюджеты субъектов РФ, определены Распоряжением Правительства РФ и за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составили 30 388 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 31 025 млн рублей). Принимая во внимание, что Группа осуществляет сбор установленной Правительством РФ надбавки в цене на мощность и последующее перечисление данных средств в бюджеты в виде безвозмездных взносов по поручению и в интересах Правительства РФ, руководство Группы сделало вывод о том, что выручка Группы от продажи мощности в сумме надбавки должна отражаться в консолидированном отчете о прибылях и убытках свернуто с величиной расходов по безвозмездным целевым взносам в бюджеты субъектов РФ.

Суммы государственных субсидий, получаемые из бюджета гарантирующими поставщиками – компаниями, входящими в Группу, в связи с вступлением в силу Постановления Правительства РФ № 895, отражаются в составе государственных субсидий (Примечание 25). Государственные субсидии признаются в том случае, если имеется обоснованная уверенность в том, что субсидия будет получена, и Группа сможет выполнить все условия для ее получения.

**Убыток от обесценения нефинансовых активов.** Обесценение нефинансовых активов включает формирование резервов под обесценение основных средств и инвестиций в ассоциированные организации и совместные предприятия.

Эффект данных бухгалтерских оценок и допущений отражен в Примечаниях 8 и 9.

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

Руководство оценило вероятность возмещения признанных отложенных налоговых активов, в том числе связанных с перенесенными на будущее налоговыми убытками, как высокую, в связи с наличием облагаемых временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и существованием высокой вероятности возмещения отложенных налоговых активов за счет налогооблагаемой прибыли в будущем (Примечание 17).

**Обслуживание и погашение еврооблигаций.** Руководством Группы предприняты все необходимые шаги для надлежащего исполнения обязательств в отношении выпущенных Группой еврооблигаций. Группа считает свои обязательства исполненными и отражает погашение обязательств при перечислении денежных средств в порядке, установленном действующим законодательством Российской Федерации (Примечание 19).

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

### Примечание 3. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

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

- Отсутствие возможности обмена валют – Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» (выпущены 15 августа 2023 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты).

### Примечание 4. Новые стандарты финансовой отчетности

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, применимых к деятельности Группы, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно:

- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытия в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущен 9 мая 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты).
- Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов – Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования МСФО – Поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 7 (выпущены 18 июля 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры в отношении поставки электроэнергии, зависящей от природных условий» (выпущены 18 декабря 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 – «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием» (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с даты, которая будет определена Советом по МСФО, или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущены 21 августа 2025 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты). Поправки дополнили требования к раскрытию информации в отношении стандартов финансовой отчетности МСФО и изменений к ним, выпущенных в период с февраля 2021 года по май 2024 года.
- Пересчет в гиперинфляционную валюту представления отчетности (Поправки к МСФО (IAS) 21) (выпущены 13 ноября 2025 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты).

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

### Примечание 5. Основные дочерние общества

Все основные дочерние общества созданы и действуют на территории Российской Федерации. Разница между долей в уставном капитале и долей голосующих акций по некоторым компаниям связана с владением привилегированными акциями и / или долей косвенного владения, или долей в обществах с ограниченной ответственностью (ООО).

Группа осуществляет деятельность в трех основных отчетных сегментах – «Генерация РусГидро», «Сбыт», «Энергокомпании ДФО» (Примечание 6).

Ниже представлены основные дочерние общества, отнесенные к соответствующим отчетным сегментам по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года.

### Сегмент «Генерация РусГидро»

Сегмент «Генерация РусГидро» представлен материнской компанией Группы – ПАО «РусГидро» и дочерними обществами Группы, осуществляющими производство и продажу электроэнергии и мощности, а также строящимися гидроэлектростанциями.

Основное дочернее общество, входящее в сегмент «Генерация РусГидро», представлено в таблице ниже:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
АО «Загорская ГАЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

### Сегмент «Сбыт»

Сегмент «Сбыт» состоит из дочерних обществ Группы, осуществляющих сбыт электрической энергии конечным потребителям. Все компании данного сегмента, за исключением АО «ЭСК РусГидро», имеют статус гарантирующих поставщиков, то есть поставщиков, которые обязаны подписывать контракты на поставку электроэнергии со всеми конечными потребителями в рамках своего региона на основании их заявок.

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
АО «ЭСК РусГидро»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ПАО «ДЭК»	94,51%	94,51%	94,51%	94,51%
ПАО «Красноярскэнерго»	65,81%	69,40%	65,81%	69,40%
ПАО «РЭСК»	90,52%	90,52%	90,52%	90,52%

### Сегмент «Энергокомпании ДФО»

Сегмент «Энергокомпании ДФО» состоит из дочерних обществ Группы, осуществляющих генерацию и распределение электроэнергии и генерацию, распределение и сбыт теплоэнергии в основном на территории Дальнего Востока.

Основные дочерние общества данного сегмента приведены в следующей таблице (Примечание 16):

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
АО «ДВЭУК-ГенерацияСети»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «ДГК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «ДРСК»	96,37%	100,00%	96,37%	100,00%
АО «РАО ЭС Востока»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Сахалинская ГРЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «СЭК»	59,33%	88,34%	59,33%	88,34%
АО «Усть-Среднеканская ГЭС им. А. Ф. Дьякова»	99,64%	100,00%	99,64%	100,00%
АО «Якутская ГРЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ПАО «Камчатскэнерго»	99,33%	99,33%	99,33%	99,33%
ПАО «Колымаэнерго»	98,76%	98,76%	98,76%	98,76%
ПАО «Магаданэнерго»*	49,00%	49,00%	49,00%	49,00%
ПАО «Сахалинэнерго»	67,15%	67,15%	67,15%	67,15%
ПАО «Якутскэнерго»	83,18%	83,18%	83,18%	83,18%

\* Контроль над деятельностью ПАО «Магаданэнерго» осуществляется посредством обеспечения большинства голосов при принятии решений на собраниях акционеров, так как не принадлежащая Группе часть акций распределена между большим количеством акционеров, индивидуальная доля каждого из которых незначительна.

**Прочие сегменты**

Прочие сегменты включают в себя:

- дочерние общества Группы, осуществляющие научно-исследовательскую деятельность в области электроэнергетики и строительства гидротехнических сооружений;
- дочерние общества Группы, предоставляющие в основном услуги по ремонту, модернизации и реконструкции оборудования и гидротехнических сооружений;
- дочерние общества Группы, осуществляющие строительство гидроэлектростанций;
- прочие несущественные сегменты, которые не имеют схожих экономических характеристик.

Основные дочерние общества, входящие в прочие сегменты, представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
АО «ВНИИГ им. Б. Е. Веденеева»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Гидроремонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Институт Гидропроект»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Ленгидропроект»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Усть-СреднеканГЭСстрой»	98,76%	100,00%	98,76%	100,00%
АО «ЧиркейГЭСстрой»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

**Неконтролирующая доля участия**

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

Финансовое состояние	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Процент неконтролирующей доли участия	32,85%	32,85%
Процент прав голоса, приходящихся на неконтролирующую долю участия	32,85%	32,85%
Внеоборотные активы	42 737	33 950
Оборотные активы	7 002	5 557
Долгосрочные обязательства	(9 463)	(6 193)
Краткосрочные обязательства	(20 083)	(19 520)
<b>Чистые активы</b>	<b>20 193</b>	<b>13 794</b>
<b>Балансовая стоимость неконтролирующей доли участия</b>	<b>6 633</b>	<b>4 532</b>

Финансовые результаты	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
	Выручка	26 143
Прибыль / (убыток) за год	6 395	(7 067)
Итого совокупный прибыль / (убыток) за год	6 400	(7 032)
Прибыль / (убыток) за год, причитающийся на неконтролирующую долю участия	2 100	(2 321)
Изменения в прочем совокупном доходе, приходящиеся на неконтролирующую долю участия	2	11
<b>Потоки денежных средств</b>		
Поступление денежных средств от операционной деятельности	6 488	5 759
Использование денежных средств на инвестиционную деятельность	(7 555)	(10 213)
Поступление денежных средств от финансовой деятельности	1 900	5 218
<b>Увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>833</b>	<b>764</b>

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

## Примечание 6. Информация по сегментам

Операционные сегменты представляют собой компоненты Группы, осуществляющие хозяйственную деятельность, от которой они могут получать доходы и нести расходы, включая доходы и расходы, связанные с операциями с другими компонентами Группы. В отношении операционных сегментов имеется отдельная финансовая информация, подготовленная на той же основе, что и данная консолидированная финансовая отчетность, и регулярно рассматриваемая руководством Группы, ответственным за принятие операционных решений, при распределении ресурсов по сегментам и оценке результатов их деятельности.

Руководство Группы, ответственное за принятие операционных решений, рассматривает информацию о Группе по направлениям деятельности в разрезе операционных сегментов, представленных следующими отчетными сегментами: «Генерация РусГидро», «Сбыт», «Энергокомпании ДФО» и прочие сегменты (Примечание 5). Операции прочих сегментов не подлежат отдельному раскрытию в качестве отчетных сегментов на основании количественных показателей за представленные периоды.

Управление деятельностью сегментов осуществляется при непосредственном участии отдельных сегментных менеджеров, подотчетных руководству Группы, ответственному за принятие операционных решений. Сегментные менеджеры на регулярной основе представляют на рассмотрение руководства Группы, ответственного за принятие операционных решений, результаты операционной деятельности и финансовые показатели сегментов. Руководство Группы, ответственное за принятие операционных решений, одобряет годовой бизнес-план на уровне отчетных сегментов, а также анализирует фактические финансовые данные в отношении сегментов. Руководители на уровне сегментов несут ответственность за исполнение одобренного плана и оперативное руководство деятельностью.

Результаты деятельности операционных сегментов оцениваются на основе показателя EBITDA, который рассчитывается как прибыль / убыток от операционной деятельности без учета страхового возмещения, амортизации основных средств и нематериальных активов, убытка от обесценения основных средств, убытков от обесценения финансовых активов, прибыли / убытка от выбытия основных средств и прочих неденежных статей операционных доходов и расходов. Данный порядок определения показателя EBITDA может отличаться от порядка, применяемого другими компаниями. Руководство полагает, что показатель EBITDA является наиболее удобным инструментом для оценки эффективности деятельности операционных сегментов Группы, поскольку отражает динамику прибыли без учета влияния указанных начислений.

Информация по сегментам также содержит показатели капитальных расходов и величины заемных средств, так как указанные показатели анализируются руководством Группы, ответственным за принятие операционных решений. Межсегментные остатки заемных средств из распределения по сегментам исключены.

Вся прочая информация, предоставляемая руководству Группы, ответственному за принятие операционных решений, соответствует информации, представленной в консолидированной финансовой отчетности Группы.

Операции по реализации между сегментами осуществляются по рыночным ценам.

Основная часть выручки от межсегментных операций сегмента Энергокомпании ДФО за 2025 и 2024 годы относится к продаже электроэнергии и мощности компаниям сегмента Сбыт.

Далее представлена информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, и по состоянию на эти даты.

Группа «РусГидро»

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

(в млн российских рублей, если не указано иное)



За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	Генерация РусГидро	Сбыт	Энергокомпании ДФО	Прочие	Итого по сегментам	Нераспределенные статьи и внутригрупповые операции	ВСЕГО
<b>Выручка</b>	<b>250 776</b>	<b>217 950</b>	<b>306 930</b>	<b>151 214</b>	<b>926 870</b>	<b>(263 098)</b>	<b>663 772</b>
<i>в том числе:</i>							
<i>от сторонних компаний</i>	227 869	202 319	191 711	41 873	663 772	-	663 772
<i>продажа электроэнергии и мощности на розничном рынке</i>	394	200 805	57 808	30 712	289 719	-	289 719
<i>продажа электроэнергии на оптовом рынке</i>	126 997	1 079	28 821	-	156 897	-	156 897
<i>продажа мощности на оптовом рынке</i>	100 024	-	7 644	-	107 668	-	107 668
<i>продажа теплоты и горячей воды</i>	204	-	62 776	89	63 069	-	63 069
<i>прочая выручка</i>	250	435	34 662	11 072	46 419	-	46 419
<i>от межсегментных операций</i>	22 907	15 631	115 219	109 341	263 098	(263 098)	-
Государственные субсидии	-	1 405	76 125	11	77 541	-	77 541
Операционные расходы без учета амортизации и прочих неденежных статей	(84 053)	(211 311)	(346 865)	(144 989)	(787 218)	265 612	(521 606)
<b>ЕБИТДА</b>	<b>166 723</b>	<b>8 044</b>	<b>36 190</b>	<b>6 236</b>	<b>217 193</b>	<b>2 514</b>	<b>219 707</b>
Страховое возмещение	504	-	1 858	-	2 362	-	2 362
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(20 945)	(845)	(17 992)	(2 356)	(42 138)	909	(41 229)
Прочие неденежные статьи операционных доходов и расходов	38 307	(2 104)	(388)	(42)	35 773	-	35 773
<i>в том числе:</i>							
<i>прибыль от восстановления обесценения основных средств, нетто</i>	38 503	-	5 058	-	43 561	-	43 561
<i>убыток от обесценения прочих активов, нетто</i>	-	-	(93)	-	(93)	-	(93)
<i>убыток от обесценения финансовых активов, нетто</i>	(338)	(2 108)	(5 083)	(131)	(7 660)	-	(7 660)
<i>прибыль / (убыток) от выбытия основных средств, нетто</i>	142	4	(270)	89	(35)	-	(35)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>184 589</b>	<b>5 095</b>	<b>19 668</b>	<b>3 838</b>	<b>213 190</b>	<b>3 423</b>	<b>216 613</b>
Финансовые доходы							18 013
Финансовые расходы							(68 943)
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий							10 030
<b>Прибыль до налогообложения</b>							<b>175 713</b>
Расходы по налогу на прибыль							(57 874)
<b>Прибыль за период</b>							<b>117 839</b>
<b>Капитальные затраты 31 декабря 2025 года</b>	<b>255 556</b>	<b>3 001</b>	<b>65 766</b>	<b>28 601</b>	<b>352 924</b>	<b>-</b>	<b>352 924</b>
<b>Долгосрочные и краткосрочные заемные средства</b>	<b>543 753</b>	<b>517</b>	<b>209 632</b>	<b>20 610</b>	<b>774 512</b>	<b>-</b>	<b>774 512</b>

Группа «РусГидро»

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

(в млн российских рублей, если не указано иное)



За год, закончившийся 31 декабря 2024 года	Генерация РусГидро	Сбыт	Энергокомпании ДФО	Прочие	Итого по сегментам	Нераспределенные статьи и внутригрупповые операции	ВСЕГО
<b>Выручка</b>	<b>208 083</b>	<b>227 551</b>	<b>271 170</b>	<b>92 115</b>	<b>798 919</b>	<b>(219 102)</b>	<b>579 817</b>
<i>в том числе:</i>							
<i>от сторонних компаний</i>	187 478	205 042	158 085	29 212	579 817	-	579 817
<i>продажа электроэнергии и мощности на розничном рынке</i>	398	160 803	70 421	21 096	252 718	-	252 718
<i>продажа электроэнергии на оптовом рынке</i>	105 457	27 906	3 673	-	137 036	-	137 036
<i>продажа мощности на оптовом рынке</i>	81 214	15 920	521	-	97 655	-	97 655
<i>продажа теплоты и горячей воды</i>	239	-	55 611	95	55 945	-	55 945
<i>прочая выручка</i>	170	413	27 859	8 021	36 463	-	36 463
<i>от межсегментных операций</i>	20 605	22 509	113 085	62 903	219 102	(219 102)	-
Государственные субсидии	-	833	62 219	7	63 059	-	63 059
Операционные расходы без учета амортизации и прочих неденежных статей	(77 390)	(219 415)	(324 857)	(92 946)	(714 608)	222 541	(492 067)
<b>ЕБИТДА</b>	<b>130 693</b>	<b>8 969</b>	<b>8 532</b>	<b>(824)</b>	<b>147 370</b>	<b>3 439</b>	<b>150 809</b>
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(18 974)	(689)	(18 690)	(1 716)	(40 069)	534	(39 535)
Прочие неденежные статьи операционных доходов и расходов	8 883	(1 650)	(104 738)	(1 579)	(99 084)	-	(99 084)
<i>в том числе:</i>							
<i>прибыль от восстановления / (убыток) от обесценения основных средств, нетто</i>	10 365	-	(103 552)	-	(93 187)	-	(93 187)
<i>убыток от обесценения прочих активов, нетто</i>	-	-	(586)	(481)	(1 067)	-	(1 067)
<i>убыток от обесценения финансовых активов, нетто (убыток) / прибыль от выбытия основных средств, нетто</i>	(247)	(1 656)	(2 168)	(653)	(4 724)	-	(4 724)
<i>убыток от выбытия дочерних обществ, нетто</i>	(1 235)	6	1 616	(445)	(58)	-	(58)
<i>убыток от выбытия дочерних обществ, нетто</i>	-	-	(48)	-	(48)	-	(48)
<b>Прибыль / (убыток) от операционной деятельности</b>	<b>120 602</b>	<b>6 630</b>	<b>(114 896)</b>	<b>(4 119)</b>	<b>8 217</b>	<b>3 973</b>	<b>12 190</b>
Финансовые доходы							10 830
Финансовые расходы							(61 030)
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий							11 603
<b>Прибыль до налогообложения</b>							<b>(26 407)</b>
Расходы по налогу на прибыль							(34 755)
<b>Прибыль за период</b>							<b>(61 162)</b>
<b>Капитальные затраты 31 декабря 2024 года</b>	<b>127 912</b>	<b>1 917</b>	<b>77 163</b>	<b>35 277</b>	<b>242 269</b>	<b>-</b>	<b>242 269</b>
<b>Долгосрочные и краткосрочные заемные средства</b>	<b>412 779</b>	<b>454</b>	<b>132 525</b>	<b>21 736</b>	<b>567 494</b>	<b>-</b>	<b>567 494</b>

### Примечание 7. Операции со связанными сторонами

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

Основными связанными сторонами Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, являлись ассоциированные организации и совместные предприятия Группы (Примечание 9), а также предприятия, связанные с государством.

Операции по реализации электроэнергии и мощности, а также теплоэнергии и горячей воды между ассоциированными организациями, совместными предприятиями и Группой осуществляются по рыночным ценам или по тарифам.

#### Совместные предприятия

Остатки по операциям Группы с совместными предприятиями представлены ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные векселя к получению (Примечание 10)	14 490	13 202
Прочие долгосрочные заемные средства	10 265	-
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	-	8 674
Авансы полученные	636	2 116

Операции Группы с совместными предприятиями представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Выручка от реализации электроэнергии и мощности	1 017	883
Прочая выручка	1 513	1 299
Покупная электроэнергия и мощность	1 264	1 015

#### Ассоциированные организации

Остатки по операциям Группы с ассоциированными организациями представлены ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	686	626

Операции Группы с ассоциированными организациями представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Выручка от реализации электроэнергии и мощности	1 734	1 716
Выручка от реализации теплоэнергии и горячей воды	2 096	1 734
Прочая выручка	1 317	22

#### Предприятия, связанные с государством

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, а также по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа осуществляла операции и имела остатки по операциям с банками, связанными с государством: ПАО «Банк ВТБ», АО Банк «ГПБ», ПАО «Сбербанк», АО «Россельхозбанк», ПАО «Банк ПСБ», Банк «ВБРР» (АО), АО «Мособлбанк», ГК «ВЭБ.РФ» (Примечания 10, 12, 15, 19). Операции с банками осуществляются на рыночных условиях.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, действовала сделка беспоставочного форварда на собственные выпущенные акции с Группой ВТБ (Примечание 20).

Прочие остатки по операциям Группы с банками и сторонами, связанными с государством, представлены ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы в форме права пользования	1 299	1 390
Дебиторская задолженность по государственным субсидиям (Примечание 13)	14 696	4 805
Дебиторская задолженность по государственным субсидиям долгосрочная (Примечание 11)	9 096	-
Долгосрочные кредиты от банков	227 171	173 289
Прочие долгосрочные заемные средства	1 252	1 524
Краткосрочные кредиты от банков и краткосрочная часть долгосрочных кредитов от банков	108 993	109 672
Прочие краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть прочих долгосрочных заемных средств	370	915
Долгосрочная часть обязательств по аренде	799	865
Краткосрочная часть обязательств по аренде	711	772

Диапазон эффективной процентной ставки по кредитам от банков, связанных с государством: 17,30 – 20,87 процента.

Операции Группы со сторонами, связанными с государством, представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Государственные субсидии (Примечание 25)	77 541	63 059
Начисленные проценты по заемным средствам	65 833	32 829
Процентные расходы по обязательствам по аренде	206	431

Реализация Группой электроэнергии, мощности и теплоэнергии предприятиям, связанным с государством, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила около 30 процентов от общей реализации электроэнергии, мощности и теплоэнергии (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: около 30 процентов). Реализация электроэнергии и мощности в секторе регулируемых договоров осуществляется потребителям напрямую, на рынке на сутки вперед (РСВ) – через договоры комиссии, заключаемые с АО «ЦФР». Тарифы на поставку электроэнергии и мощности по регулируемым договорам устанавливает ФАС, по тепловой энергии в неценовой зоне и электрической и тепловой энергии в технологически изолированных территориальных энергетических системах – органы исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования цен и тарифов. В неценовой зоне Дальнего Востока до 31 декабря 2024 года тарифы на электроэнергию устанавливала ФАС. На РСВ цена определяется путем балансирования спроса и предложения и распространяется на всех участников рынка.

Расходы Группы на покупку электроэнергии, мощности и топлива у предприятий, связанных с государством, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составили около 30 процентов от общей суммы расходов на покупку электроэнергии, мощности и топлива (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: около 30 процентов). Тарифы на покупку электроэнергии и мощности устанавливаются ФАС и органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования цен и тарифов, цена на РСВ определяется путем балансирования спроса и предложения и распространяется на всех участников рынка, закупка топлива осуществляется по рыночным ценам.

Расходы Группы на услуги сетевых организаций по передаче электроэнергии, предоставленные предприятиями, связанными с государством, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составили около 70 процентов от общей суммы расходов на услуги по передаче электроэнергии (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: около 80 процентов). Расходы на услуги сетевых организаций по передаче электроэнергии находятся под влиянием тарифного регулирования.

**Ключевой управленческий персонал Группы.** К ключевому управленческому персоналу Группы относятся члены Совета директоров Общества, члены Правления Общества, руководители структурных подразделений Общества и их заместители, ключевое руководство дочерних обществ сегмента «Энергокомпании ДФО».

Вознаграждение членам Совета директоров Общества выплачивается по результатам работы за период за выполнение ими своих обязанностей и за участие в заседаниях Совета директоров Общества и рассчитывается на основании положения о выплате вознаграждений членам Совета директоров Общества, утверждаемого на годовом Общем собрании акционеров Общества.

Вознаграждение членам Правления Общества и другому ключевому управленческому персоналу Группы выплачивается за выполнение ими своих обязанностей на занимаемых должностях и складывается из предусмотренной трудовым соглашением заработной платы и премий, определяемых по результатам работы за период на основании ключевых показателей деятельности, утверждаемых Советом директоров Общества.

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

Общая сумма краткосрочного вознаграждения ключевому управленческому персоналу за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 2 378 млн рублей, включая оценочный резерв по начислению премии в размере 454 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 1 778 млн рублей, включая оценочный резерв по начислению премии в размере 371 млн рублей). В расчет оценочного резерва по начислению премии за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, включено ожидаемое по результатам 2025 года вознаграждение.

#### Примечание 8. Основные средства

Первоначальная стоимость	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочие	Активы в форме права пользования	Итого
<b>Сальдо на 31 декабря 2024 года</b>	<b>141 105</b>	<b>576 549</b>	<b>679 210</b>	<b>452 716</b>	<b>24 910</b>	<b>5 377</b>	<b>1 879 867</b>
Переклассификация	1 466	307	(1 804)	-	31	-	-
Поступления	2 267	465	3 357	341 593	3 883	1 359	352 924
Передача	14 829	35 672	63 290	(114 410)	619	-	-
Выбытия и списания	(393)	(2 369)	(3 991)	(2 609)	(221)	(1 574)	(11 157)
<b>Сальдо на 31 декабря 2025 года</b>	<b>159 274</b>	<b>610 624</b>	<b>740 062</b>	<b>677 290</b>	<b>29 222</b>	<b>5 162</b>	<b>2 221 634</b>
<b>Накопленный износ (в т.ч. обесценение)</b>							
<b>Сальдо на 31 декабря 2024 года</b>	<b>(83 673)</b>	<b>(344 819)</b>	<b>(370 960)</b>	<b>(41 636)</b>	<b>(14 167)</b>	<b>(2 636)</b>	<b>(857 891)</b>
Переклассификация	(150)	(3 802)	4 290	-	(338)	-	-
Начисление убытка от обесценения	(2 637)	(6 886)	(9 599)	(9 881)	(38)	(28)	(29 069)
Восстановление убытка от обесценения	7 823	44 218	19 534	963	92	-	72 630
Начисление амортизации	(2 553)	(11 024)	(24 960)	-	(1 696)	(967)	(41 200)
Передача	(246)	(5 028)	(4 064)	9 338	-	-	-
Выбытия и списания	177	939	3 938	447	145	1 067	6 713
<b>Сальдо на 31 декабря 2025 года</b>	<b>(81 259)</b>	<b>(326 402)</b>	<b>(381 821)</b>	<b>(40 769)</b>	<b>(16 002)</b>	<b>(2 564)</b>	<b>(848 817)</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 года</b>	<b>78 015</b>	<b>284 222</b>	<b>358 241</b>	<b>636 521</b>	<b>13 220</b>	<b>2 598</b>	<b>1 372 817</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 года</b>	<b>57 432</b>	<b>231 730</b>	<b>308 250</b>	<b>411 080</b>	<b>10 743</b>	<b>2 741</b>	<b>1 021 976</b>

	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочие	Активы в форме права пользования	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>							
<b>Сальдо на 31 декабря 2023 года</b>	<b>129 911</b>	<b>526 047</b>	<b>607 195</b>	<b>359 790</b>	<b>21 645</b>	<b>8 277</b>	<b>1 652 865</b>
Переклассификация	(67)	(7)	278	(11)	(193)	-	-
Поступления	438	577	3 161	232 735	3 943	1 415	242 269
Передача	11 653	50 763	71 102	(134 103)	585	-	-
Выбытия и списания	(830)	(831)	(2 526)	(5 695)	(1 070)	(4 315)	(15 267)
<b>Сальдо на 31 декабря 2024 года</b>	<b>141 105</b>	<b>576 549</b>	<b>679 210</b>	<b>452 716</b>	<b>24 910</b>	<b>5 377</b>	<b>1 879 867</b>
<b>Накопленный износ (в т.ч. обесценение)</b>							
<b>Сальдо на 31 декабря 2023 года</b>	<b>(69 519)</b>	<b>(306 468)</b>	<b>(308 159)</b>	<b>(30 258)</b>	<b>(12 958)</b>	<b>(4 514)</b>	<b>(731 876)</b>
Переклассификация	233	(67)	(691)	5	520	-	-
Начисление убытка от обесценения	(14 455)	(44 116)	(41 775)	(19 544)	(544)	(2)	(120 436)
Восстановление убытка от обесценения	2 404	17 996	5 952	806	87	4	27 249
Начисление амортизации	(2 505)	(10 739)	(23 616)	-	(1 476)	(1 088)	(39 424)
Передача	(346)	(2 133)	(4 377)	6 856	-	-	-
Выбытия и списания	515	708	1 706	499	204	2 964	6 596
<b>Сальдо на 31 декабря 2024 года</b>	<b>(83 673)</b>	<b>(344 819)</b>	<b>(370 960)</b>	<b>(41 636)</b>	<b>(14 167)</b>	<b>(2 636)</b>	<b>(857 891)</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 года</b>	<b>57 432</b>	<b>231 730</b>	<b>308 250</b>	<b>411 080</b>	<b>10 743</b>	<b>2 741</b>	<b>1 021 976</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2023 года</b>	<b>60 392</b>	<b>219 579</b>	<b>299 036</b>	<b>329 532</b>	<b>8 687</b>	<b>3 763</b>	<b>920 989</b>

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированные затраты по займам в размере 71 337 млн рублей; ставка капитализации составила 19,11 процента (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 32 432 млн рублей, ставка капитализации составила 16,36 процента).

Объекты незавершенного строительства представляют собой затраты по строящимся объектам основных средств, включая строящиеся электростанции, а также авансы строительным компаниям и поставщикам оборудования, требующего монтажа. По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма таких авансов, включая капитализированные затраты по займам, составила 141 335 млн рублей (31 декабря 2024 года: 135 752 млн рублей).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированную амортизацию в размере 1 334 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 317 млн рублей).

Рост поступлений в незавершенное строительство обусловлен строительством второй очереди Якутской ГРЭС-2, Хабаровской ТЭЦ-4 и Артёмовской ТЭЦ-2 и модернизацией Владивостокской ТЭЦ-2, Нерюнгринской и Партизанской ГРЭС.

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

#### **Обесценение основных средств на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года**

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

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

В связи с обнаружением признаков, среди которых снижение рыночных процентных ставок и ключевой ставки, присоединение отдельных территорий ДФО к ценовой зоне ОРЭМ с 1 января 2025 года, Группа провела тест на обесценение внеоборотных активов и определила их возмещаемую стоимость.

Группа распределяет внеоборотные активы между единицами, генерирующими денежные средства (далее – ЕГДС). ЕГДС Группы представляют собой отдельные структурные подразделения подконтрольных обществ, структурные подразделения, объединенные по территориальному признаку, отдельные подконтрольные общества, или подконтрольные общества, объединенные в одну ЕГДС с другими подконтрольными обществами в зависимости от особенностей формирования денежных потоков по гидравлическим и тепловым электростанциям и объектам, осуществляющим передачу

электроэнергии.

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

Ниже представлена информация о ключевых допущениях, использованных для целей проведения теста на обесценение на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

Ключевые допущения для целей теста на обесценение	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Используемая информация	Фактические результаты деятельности генерирующих единиц за соответствующий период и показатели бизнес-планов на 5 лет (2026–2030 годы)	Фактические результаты деятельности генерирующих единиц за соответствующий период и показатели бизнес-планов на 5 лет (2025–2029 годы)
Период прогнозирования*	Для генерирующих единиц, эксплуатирующих гидравлические и геотермальные электростанции, а также для единиц, осуществляющих передачу электроэнергии – 10 лет (2026–2035 годы)	Для генерирующих единиц, эксплуатирующих гидравлические и геотермальные электростанции, а также для единиц, осуществляющих передачу электроэнергии – 10 лет (2025–2034 годы)
	Для генерирующих единиц, реализующих мощность по договорам поставки мощности новых гидроэлектростанций (в том числе гидроаккумулирующих электростанций) (далее – ДПМ) – до завершения ДПМ 5–16 лет (2026–2041 годы)	Для генерирующих единиц, реализующих мощность по договорам поставки мощности новых гидроэлектростанций (в том числе гидроаккумулирующих электростанций) (далее – ДПМ) – до завершения ДПМ 5–15 лет (2025–2039 годы)
	Для генерирующих единиц, эксплуатирующих тепловые электростанции – на основе оставшегося срока полезного использования основного оборудования 11–35 лет (2026–2060 годы)	Для генерирующих единиц, эксплуатирующих тепловые электростанции – на основе оставшегося срока полезного использования основного оборудования 11–35 лет (2025–2059 годы)
Процентная ставка роста в постпрогнозный период	4,0 процента	4,0 процента
Ставка дисконтирования до налогов (на основе средневзвешенной стоимости капитала)	17,06 –20,60 процента	16,16 –23,25 процента
Ставка дисконтирования после налогов (на основе средневзвешенной стоимости капитала)	13,80 –14,81 процента	13,86 –15,45 процента
Прогноз тарифов на электроэнергию в изолированных энергосистемах и неценовой зоне Дальнего Востока	На основе методологии расчета тарифов, принятой регулирующими органами. В 2026 году в соответствии с утвержденными тарифами ФАС.	На основе методологии расчета тарифов, принятой регулирующими органами. В 2025 году в соответствии с утвержденными тарифами ФАС.
Прогноз цен на электроэнергию и мощность на свободном рынке	На основе прогнозных данных АО «АТС» и прогнозных темпов роста цен на энергоносители по данным МЭР РФ На 2026–2030 годы – на основе результатов конкурентного отбора мощности. На 2031 год и далее – с учетом индекса потребительских цен	На основе прогнозных темпов роста цен на энергоносители по данным МЭР РФ На 2025–2029 годы – на основе результатов конкурентного отбора мощности. На 2030 год и далее – с учетом индекса потребительских цен
Прогноз объемов электроэнергии и мощности	На основе оценки руководством будущих тенденций и развития бизнеса	
Прогноз объемов капитальных вложений для поддержания текущего состояния активов	На основе оценки руководством требуемой величины капитальных вложений на техническое перевооружение и реконструкцию	

\* По мнению руководства, прогнозный период более пяти лет является более надежным, так как ожидается, что денежные потоки не будут стабилизированы в течение пяти лет. При этом период прогнозирования денежных потоков в основном определялся оставшимся сроком жизни тестируемых активов. Для гидроэлектростанций данный период может достигать 100 лет, поскольку ключевым активом является плотина. В связи с этим возмещаемая стоимость активов гидроэлектростанций определялась на основании денежных потоков в прогнозный период, а также величины постпрогнозной стоимости.

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

В результате тестирования основных средств Группы на обесценение по состоянию на 31 декабря 2025 года была признана нетто прибыль от восстановления убытка от обесценения в сумме 43 561 млн рублей в консолидированном Отчете о прибылях и убытках.

В сегменте «Генерация РусГидро» нетто прибыль от восстановления убытка от обесценения в сумме 38 503 млн рублей преимущественно в отношении:

- единиц, генерирующих денежные средства: «Бурейский филиал» и «Приморский филиал» (Владивостокская ТЭЦ-2) – прибыль от восстановления обесценения, соответственно, в сумме 45 666 млн рублей в связи с ростом возмещаемой стоимости за счет введения рынка электроэнергии с 01.01.2025 в ДФО и применения темпов либерализации в соответствии с Распоряжением Правительства РФ от 29.11.2025 №3524-р и 8 518 млн рублей в связи с существенным ростом выручки с учетом реализации механизма гарантированной окупаемости по Владивостокской ТЭЦ-2 после завершения второго этапа реконструкции;
- единиц, генерирующих денежные средства: «Каскад Кубанских ГЭС», «Кабардино-Балкарский филиал» – убыток, соответственно, в сумме 8 532 млн рублей в связи с недостаточностью роста выручки на покрытие капитальных затрат, необходимых для поддержания текущего состояния активов и 5 455 млн рублей в связи с ростом балансовой стоимости после ввода в эксплуатацию Черекской ГЭС, превышающим рост возмещаемой стоимости.

В сегменте «Энергокомпании ДФО» нетто прибыль от восстановления убытка от обесценения в сумме 5 058 млн рублей преимущественно в отношении:

- единиц, генерирующих денежные средства, входящих в состав АО «ДГК»: «Якутская Генерация АО «ДГК» – прибыль в сумме 5 527 млн рублей по причине превышения роста выручки над ростом затрат в связи с переходом в ценовую зону оптового рынка и ростом тарифов на теплоэнергию; «ТЭЦ Советская Гавань» – прибыль в сумме 5 235 млн рублей обусловлена высоким тарифом на мощность для вынужденной генерации; «ТЭЦ Восточная» - убыток в сумме 5 978 млн рублей по причине снижения тарифа на мощность для вынужденной генерации с 2026 года и переходом на тариф КОМ; «Приморская Генерация АО «ДГК» – убыток в сумме 2 386 млн рублей в связи с тем, что рост инвестиционных и операционных затрат опережает рост выручки;
- единиц, генерирующих денежные средства «Сахалинэнерго, Сахалинская ГРЭС-2 и СЭК» – прибыль в сумме 2 372 млн рублей в связи с ростом тарифов;
- единиц, генерирующих денежные средства, входящих в состав АО «ДРСК»: «Приморские ЭС» – прибыль в сумме 3 968 млн рублей, «Южно-Якутские ЭС» – убыток в сумме 2 760 млн рублей - указанные эффекты от обесценения обусловлены планируемым переходом на эталонный метод тарифного регулирования.

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

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

	Метод тестирования	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Обоснованные изменения	Чувствительность величины балансовой стоимости
Основные средства	Метод дисконтированных потоков при определении возмещаемой стоимости на основе ценности использования	Прогноз цен на электроэнергию и мощность ЕГДС, эксплуатирующих гидравлические электростанции и	-10%	-1,48%
		Прогноз тарифов на электроэнергию остальных ЕГДС	-1%	
		Ставка дисконтирования	+1%	-1,24%
		Объем капитальных затрат	+10%	-0,73%

Группа планирует завершение строительства АО «Загорская ГАЭС-2» и проводит восстановительные работы на станции для ликвидации последствий подтопления. Руководство Группы полагает, что по состоянию на 31 декабря 2025 года индикаторы обесценения основных средств и объектов незавершенного строительства Загорской ГАЭС-2 балансовой стоимостью 62 332 млн рублей отсутствуют, поскольку в отношении объектов генерации Загорской ГАЭС-2 заключены договоры купли-продажи (поставки) мощности новых гидроэлектростанций, гарантирующие оплату мощности в течение 20 лет с учетом окупаемости общей величины капитальных затрат в течение указанного периода. В декабре 2023 года решением НП «Совет рынка» дата начала исполнения обязательств по договорам купли-продажи (поставки) мощности перенесена в отношении первой и второй очереди на 1 декабря 2028 года.

В результате тестирования основных средств Группы на обесценение по состоянию на 31 декабря 2024 года их балансовая стоимость снизилась на общую сумму 93 187 млн рублей, обесценение было признано в консолидированном Отчете о прибылях и убытках.

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

	Активы в форме права пользования				Итого
	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Прочие	
<b>Сальдо на 31 декабря 2024 года</b>	<b>1 638</b>	<b>439</b>	<b>232</b>	<b>432</b>	<b>2 741</b>
Поступления	738	319	261	41	1 359
Амортизация	(439)	(190)	(229)	(109)	(967)
Обесценение	(19)	(1)	(8)	-	(28)
Выбытия и списания	(186)	(188)	(78)	(55)	(507)
<b>Сальдо на 31 декабря 2025 года</b>	<b>1 732</b>	<b>379</b>	<b>178</b>	<b>309</b>	<b>2 598</b>
<b>Сальдо на 31 декабря 2023 года</b>	<b>1 465</b>	<b>1 438</b>	<b>559</b>	<b>301</b>	<b>3 763</b>
Поступления	919	171	27	298	1 415
Амортизация	(520)	(346)	(110)	(112)	(1 088)
Обесценение	-	4	(2)	-	2
Выбытия и списания	(226)	(828)	(242)	(55)	(1 351)
<b>Сальдо на 31 декабря 2024 года</b>	<b>1 638</b>	<b>439</b>	<b>232</b>	<b>432</b>	<b>2 741</b>

Средневзвешенная ставка дисконтирования за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 19,11 процента (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 16,36 процента).

Процентные расходы, включенные в финансовые расходы в 2025 году, отражены в Примечании 27.

Общая сумма денежных платежей по аренде в 2025 году составила 943 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 2 009 млн рублей).

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года будущие (недисконтированные) потоки денежных средств в сумме 15 325 млн рублей, которые ожидаются к выплате Группой в течение срока аренды, не были включены в обязательство по аренде, потому что они включали переменные арендные платежи по договорам аренды земли, которые зависят от кадастровой стоимости (31 декабря 2024 года: 20 813 млн рублей). 10-процентный рост кадастровой стоимости земельных участков по таким договорам привел бы к общему увеличению арендных платежей приблизительно на 1 533 млн рублей (на 31 декабря 2024 года: 2 081 млн рублей).

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

**Примечание 9. Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия**

В таблице ниже представлена доля участия Группы и балансовая стоимость инвестиций в ассоциированные организации и совместные предприятия:

	Место осуществления деятельности	Доля участия, %		Балансовая стоимость	
		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Ассоциированные организации</b>					
АО «Иркутская электросетевая компания» (АО «ИЭСК»)	Россия	42,75%	42,75%	5 826	5 953
Прочие				301	255
<b>Итого ассоциированные организации</b>				<b>6 127</b>	<b>6 208</b>
<b>Совместные предприятия</b>					
Группа VoGES	Россия	50,00%	50,00%	35 683	27 173
Группа BALP	Россия	50,00%	50,00%	-	-
<b>Итого совместные предприятия</b>				<b>35 683</b>	<b>27 173</b>
<b>Итого вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия</b>				<b>41 810</b>	<b>33 381</b>

В таблице ниже представлена информация о суммах в отношении ассоциированных организаций и совместных предприятий, признанных в консолидированном Отчете о прибылях и убытках:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
<b>Ассоциированные организации</b>		
АО «ИЭСК»	(126)	104
Прочие	46	48
<b>Итого ассоциированные организации</b>		<b>152</b>
<b>Совместные предприятия</b>		
Группа VoGES	10 110	11 451
<b>Итого совместные предприятия</b>		<b>11 451</b>
<b>Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий</b>		<b>11 603</b>

**Ассоциированные организации****АО «Иркутская электросетевая компания» (АО «ИЭСК»)**

АО «ИЭСК» осуществляет эксплуатацию на территории Иркутской области электрических сетей напряжением 220–500 кВ и распределительных электрических сетей напряжением 0,4–110 кВ. Общая протяженность воздушных и кабельных линий электропередач составляет более 40 000 км. Также АО «ИЭСК» эксплуатирует и обеспечивает функционирование оборудования более 10 000 подстанций 6–500 кВ суммарной мощностью более 28 000 МВА. Основной деятельностью АО «ИЭСК» является оказание услуг по передаче и распределению электроэнергии, а также технологическому присоединению энергопотребляющих устройств потребителей к электрическим сетям и обеспечению работоспособности электрических сетей.

В таблице ниже представлена обобщенная финансовая информация по существенным ассоциированным организациям Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, и по состоянию на эти даты:

На 31 декабря	АО «ИЭСК»	
	2025 года	2024 года
Внеоборотные активы	45 632	35 803
Оборотные активы	5 152	3 454
Долгосрочные обязательства	(26 963)	(9 120)
Краткосрочные обязательства	(12 397)	(18 417)
<b>Чистые активы</b>	<b>11 424</b>	<b>11 720</b>
<b>За год, закончившийся 31 декабря</b>	<b>2025 года</b>	<b>2024 года</b>
Выручка	45 988	36 139
<b>(Убыток) / прибыль за год</b>	<b>(296)</b>	<b>244</b>
<b>Итого совокупный (убыток) / доход за год</b>	<b>(296)</b>	<b>244</b>

В таблице ниже представлена сверка обобщенной финансовой информации ассоциированных организаций Группы с балансовой стоимостью инвестиций Группы:

	АО «ИЭСК»	Прочие	Итого
<b>Чистые активы на 31 декабря 2023 года</b>	<b>11 476</b>	<b>585</b>	
Прибыль за год	244	237	
<b>Чистые активы на 31 декабря 2024 года</b>	<b>11 720</b>	<b>822</b>	
Доля в чистых активах	5 010	255	5 265
Гудвил	946	-	946
Прочее движение	(3)	-	(3)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года</b>	<b>5 953</b>	<b>255</b>	<b>6 208</b>
<b>Чистые активы на 31 декабря 2024 года</b>	<b>11 720</b>	<b>822</b>	
(Убыток) / прибыль за год	(296)	81	
<b>Чистые активы на 31 декабря 2025 года</b>	<b>11 424</b>	<b>903</b>	
Доля в чистых активах	4 884	301	5 185
Гудвил	946	-	946
Прочее движение	(4)	-	(4)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года</b>	<b>5 826</b>	<b>301</b>	<b>6 127</b>

### Совместные предприятия

#### Группа VoGES и Группа BALP

С 2006 года Обществом и ОК РУСАЛ на основании заключенного соглашения о сотрудничестве совместно реализуется проект Богучанского энерго-металлургического объединения (БЭМО), в рамках которого стороны договорились совместно осуществить достройку Богучанской ГЭС и строительство Богучанского алюминиевого завода. Для этих целей на паритетной основе были созданы два совместных предприятия VoGES Ltd (Кипр) и BALP Ltd (Кипр), имеющие контрольные доли владения в АО «Богучанская ГЭС» и АО «Богучанский алюминиевый завод» соответственно.

Компания VoGES Ltd и АО «Богучанская ГЭС» вместе образуют Группу VoGES. Компания BALP Ltd и АО «Богучанский алюминиевый завод», в свою очередь, вместе образуют Группу BALP.

Компании VoGES Ltd и BALP Ltd обеспечивают корпоративное управление АО «Богучанская ГЭС» и АО «Богучанский алюминиевый завод» для соблюдения паритетности интересов инвесторов и другой деятельности не осуществляют.

АО «Богучанская ГЭС» осуществляет реализацию электроэнергии и мощности крупным потребителям и энергосбытовым компаниям. Установленная мощность Богучанской ГЭС составляет 2 997 МВт, среднемноголетняя проектная выработка электроэнергии – 17 600 млн кВтч.

Проектная мощность производства Богучанского алюминиевого завода составляет почти 600 тысяч тонн алюминия в год. Производственный комплекс завода состоит из двух серий производительностью 296 тысяч тонн каждая. Строительство 1-ой серии завода завершилось в 2020 году, решение о строительстве 2-ой серии инвесторами не принято. Богучанский алюминиевый завод является одним из основных потребителей энергии, вырабатываемой на Богучанской ГЭС.

В таблице ниже представлена обобщенная финансовая информация по существенным совместным предприятиям Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, и по состоянию на эти даты:

На 31 декабря	Группа BoGES		Группа BALP	
	2025 года	2024 года	2025 года	2024 года
Внеоборотные активы	68 858	78 333	40 894	40 904
Оборотные активы, в том числе:	36 372	15 167	16 073	49 906
<i>Денежные средства и их эквиваленты</i>	24 778	7 455	468	2 771
Долгосрочные обязательства, в том числе:	(28 410)	(32 130)	(137 433)	(163 436)
<i>Долгосрочные финансовые обязательства (за исключением кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам)</i>	(28 360)	(25 842)	(137 433)	(163 360)
Краткосрочные обязательства, в том числе:	(5 532)	(7 099)	(9 268)	(39 432)
<i>Краткосрочные финансовые обязательства (за исключением кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам)</i>	(2 292)	(3 477)	(51)	(54)
<b>Чистые активы</b>	<b>71 288</b>	<b>54 271</b>	<b>(89 734)</b>	<b>(112 058)</b>
<b>За год, закончившийся 31 декабря</b>	<b>2025 года</b>	<b>2024 года</b>	<b>2025 года</b>	<b>2024 года</b>
Выручка	37 352	36 914	64 661	58 109
Амортизация основных средств	(1 459)	(1 493)	(2 440)	(2 174)
Восстановление обязательства в связи с финансированием АО «Богучанский алюминиевый завод»	-	4 460	-	-
Процентные доходы	2 294	1 262	124	957
Процентные расходы	-	-	(3 667)	(6 004)
Курсовая разница	6	(7)	(551)	(15 462)
<b>Прибыль / (убыток) до налогообложения</b>	<b>20 230</b>	<b>21 165</b>	<b>22 653</b>	<b>(8 357)</b>
Расходы по налогу на прибыль	(3 210)	(3 071)	(329)	(567)
<b>Прибыль / (убыток) за год</b>	<b>17 020</b>	<b>18 094</b>	<b>22 324</b>	<b>(8 924)</b>
Прочий совокупный убыток за год	(1)	(4)	-	-
<b>Итого совокупный доход / (убыток) за год</b>	<b>17 019</b>	<b>18 090</b>	<b>22 324</b>	<b>(8 924)</b>

В таблице ниже представлена сверка обобщенной финансовой информации совместных предприятий Группы с балансовой стоимостью инвестиций Группы:

	Группа BoGES	Группа BALP	Прочие	Итого
<b>Чистые активы на 31 декабря 2023 года</b>	<b>36 226</b>	<b>(103 134)</b>	<b>(1 547)</b>	
Прибыль / (убыток) за год	18 094	(8 924)	(198)	
Выбытие в результате приобретения контроля	-	-	79	
Выкуп собственных акций	(49)	-	-	
<b>Чистые активы на 31 декабря 2024 года</b>	<b>54 271</b>	<b>(112 058)</b>	<b>(1 666)</b>	
Доля в чистых активах	27 136	(56 029)	(833)	(29 726)
Прочие движения	37	-	-	37
Неотраженная в учете доля накопленных убытков	-	56 029	833	56 862
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года</b>	<b>27 173</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27 173</b>
<b>Чистые активы на 31 декабря 2024 года</b>	<b>54 271</b>	<b>(112 058)</b>	<b>(1 666)</b>	
Прибыль за год	17 020	22 324	350	
Выкуп собственных акций	(3)	-	-	
<b>Чистые активы на 31 декабря 2025 года</b>	<b>71 288</b>	<b>(89 734)</b>	<b>(1 316)</b>	
Доля в чистых активах	35 644	(44 867)	(658)	(9 881)
Прочие движения	39	-	-	39
Неотраженная в учете доля накопленных убытков	-	44 867	658	45 525
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года</b>	<b>35 683</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35 683</b>

#### Примечание 10. Долгосрочные финансовые активы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные векселя	26 492	26 124
Дисконт по долгосрочным векселям	(6 657)	(7 892)
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки долгосрочных векселей	(4 615)	(4 662)
<b>Долгосрочные векселя, нетто</b>	<b>15 220</b>	<b>13 570</b>
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	<b>2 166</b>	<b>1 645</b>
Долгосрочная дебиторская задолженность	2 894	2 475
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по долгосрочной дебиторской задолженности	(8)	(10)
<b>Долгосрочная дебиторская задолженность, нетто</b>	<b>2 886</b>	<b>2 465</b>
<b>Итого долгосрочные финансовые активы</b>	<b>20 272</b>	<b>17 680</b>

Информация об оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки в отношении долгосрочных финансовых активов приведена в Примечании 33.

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	Эффективная процентная ставка	Дата погашения	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Долгосрочные беспроцентные векселя</b>						
АО «Богучанская ГЭС»	-	-	9,75%	2029	14 490	13 202
АО «Альфа-Банк»	AA+(RU)	АКРА	-	2027	530	367
АО Банк «ГПБ»	AA+(RU)	АКРА	-	2027	200	-
Прочие					-	1
<b>Итого долгосрочные векселя</b>					<b>15 220</b>	<b>13 570</b>

**Векселя АО «Богучанская ГЭС».** По состоянию на 31 декабря 2025 года амортизированная стоимость беспроцентных долгосрочных векселей АО «Богучанская ГЭС» (сроком по предъявлению, но не ранее 31 декабря 2029 года общей номинальной стоимостью 21 027 млн рублей) составила 14 490 млн рублей (31 декабря 2024 года: 13 202 млн рублей).

**Примечание 11. Прочие внеоборотные активы**

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Нематериальные активы, включая НИОКР	10 991	7 845
Долгосрочная дебиторская задолженность по государственным субсидиям	9 096	-
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	1 385	-
Прочие внеоборотные активы	9 019	5 623
<b>Итого прочие внеоборотные активы</b>	<b>30 491</b>	<b>13 468</b>

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

Указанная задолженность относится к задолженности Республики Саха (Якутия) и признана по приведенной стоимости. Номинальная сумма причитающихся к получению средств по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 12 466 млн рублей, эффект дисконтирования составил 3 370 млн рублей и отражен по строке «Государственные субсидии» консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Прочие внеоборотные активы в сумме 9 019 млн рублей (31 декабря 2024 года: 5 623 млн рублей) включают, в том числе, долгосрочные займы, выданные работникам в связи с релокацией.

**Примечание 12. Денежные средства и их эквиваленты**

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства на банковских счетах	53 577	25 376
Эквиваленты денежных средств (процентная ставка в 2025 году: 9,00–16,42%; в 2024 году: 14,11–25,70%)	14 613	65 883
Денежные средства в кассе	9	6
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>68 199</b>	<b>91 265</b>

Эквиваленты денежных средств по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года включали средства на краткосрочных банковских депозитах с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

Денежные средства и их эквиваленты размещены в ряде кредитных организаций:

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Денежные средства на банковских счетах</b>				
ПАО «Банк ПСБ»	AAA(RU)	АКРА	37 024	3 598
АО Банк «ГПБ»	AA+(RU)	АКРА	7 687	6 794
ПАО «Сбербанк»	AAA(RU)	АКРА	4 081	6 264
ПАО «Совкомбанк»	AA(RU)	АКРА	1 936	1 994
ПАО «Банк ВТБ»	AAA(RU)	АКРА	1 700	2 780
АО «Альфа-Банк»	AA+(RU)	АКРА	863	1 257
АО «Тбанк»	AA(RU)	АКРА	152	-
АО «АБ «РОССИЯ»	AA-(RU)	АКРА	28	1 393
ПАО «Московский кредитный банк»	A+(RU)	АКРА	3	554
Прочие	-	-	103	742
<b>Итого денежные средства на банковских счетах</b>			<b>53 577</b>	<b>25 376</b>
<b>Банковские депозиты</b>				
ПАО «Банк ВТБ»	AAA(RU)	АКРА	7 197	3 513
АО Банк «ГПБ»	AA+(RU)	АКРА	2 559	5 097
АО «Россельхозбанк»	AA(RU)	АКРА	2 012	1 580
ПАО «Сбербанк»	AAA(RU)	АКРА	1 240	2 035
ПАО «Совкомбанк»	AA(RU)	АКРА	871	151
ПАО «Банк ПСБ»	AAA(RU)	АКРА	457	45 721
АО «Альфа-Банк»	AA+(RU)	АКРА	275	1 190
ПАО «Московский кредитный банк»	A+(RU)	АКРА	-	6 595
Прочие	-	-	2	1
<b>Итого денежные эквиваленты</b>			<b>14 613</b>	<b>65 883</b>

### Примечание 13. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	100 889	87 587
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	(38 774)	(33 445)
<b>Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто</b>	<b>62 115</b>	<b>54 142</b>
<b>НДС к возмещению</b>	<b>26 929</b>	<b>13 305</b>
<b>Дебиторская задолженность по государственным субсидиям</b>	<b>14 696</b>	<b>4 805</b>
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам	11 046	8 636
Резерв под обесценение авансов, выданных поставщикам и подрядчикам	(562)	(632)
<b>Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам, нетто</b>	<b>10 484</b>	<b>8 004</b>
Прочая дебиторская задолженность	10 115	12 530
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности	(4 669)	(4 423)
<b>Прочая дебиторская задолженность, нетто</b>	<b>5 446</b>	<b>8 107</b>
<b>Итого дебиторская задолженность и авансы выданные</b>	<b>119 670</b>	<b>88 363</b>

Значительный рост дебиторской задолженности по субсидиям на 31 декабря 2025 года связан с появлением у руководства Группы обоснованной уверенности в том, что субсидии, в том числе компенсирующие недополученные доходы прошлых периодов, будут получены. Величина дебиторской задолженности определена с учетом фактического полезного отпуска по сниженным тарифам, а ее классификация с учетом ожидаемого срока получения соответствующих средств (Примечание 11).

Прочая дебиторская задолженность в сумме 5 446 млн рублей (31 декабря 2024 года: 8 107 млн рублей) включает в себя задолженность по краткосрочным беспроцентным векселям, авансовые платежи по прочим налогам, займы, выданные сотрудникам, а также задолженность прочих дебиторов.

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

Анализ дебиторской задолженности покупателей и заказчиков по срокам приведен ниже:

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Уровень убытков, %	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок	Уровень убытков, %	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок
Непросроченная	3,27%	49 982	(1 632)	2,58%	44 074	(1 135)
Просроченная менее 3 месяцев	24,78%	10 477	(2 596)	24,52%	8 262	(2 026)
Просроченная от 3 месяцев до 1 года	55,41%	11 525	(6 386)	53,62%	8 032	(4 307)
Просроченная более 1 года*	97,42%	28 905	(28 160)	95,44%	27 219	(25 977)
<b>Итого</b>		<b>100 889</b>	<b>(38 774)</b>		<b>87 587</b>	<b>(33 445)</b>

\* В том числе мораторная задолженность на 31 декабря 2025 года в размере 8 377 млн рублей (на 31 декабря 2024 года: 8 760 млн рублей) (Примечание 30).

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
<b>По состоянию на 1 января</b>	<b>33 445</b>	<b>32 043</b>
Начислено за год	8 760	6 158
Восстановление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	(2 081)	(2 702)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, списанная как безнадежная к взысканию	(1 350)	(2 054)
<b>По состоянию на 31 декабря</b>	<b>38 774</b>	<b>33 445</b>

Информация о величине оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в отношении прочей дебиторской задолженности приведена в Примечании 33.

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

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

#### Примечание 14. Товарно-материальные запасы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Топливо	46 613	43 453
Сырье и материалы	20 883	17 200
Запасные части	14 083	11 417
Прочие материалы	1 290	927
<b>Итого товарно-материальные запасы до обесценения</b>	<b>82 869</b>	<b>72 997</b>
Обесценение товарно-материальных запасов	(366)	(233)
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>82 503</b>	<b>72 764</b>

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

**Примечание 15. Прочие оборотные активы**

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Целевые денежные средства</b>	<b>5 430</b>	<b>4 476</b>
Займы выданные	5 115	4 846
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным	(5 081)	(4 793)
<b>Займы выданные, нетто</b>	<b>34</b>	<b>53</b>
<b>Депозиты</b>	<b>-</b>	<b>301</b>
<b>Прочие оборотные активы</b>	<b>169</b>	<b>12</b>
<b>Итого прочие оборотные активы</b>	<b>5 633</b>	<b>4 842</b>

*Целевые денежные средства.* Остаток целевых денежных средств, используемых Группой на реализацию государственных контрактов, преимущественно по выполнению реконструкции объектов гидротехнических сооружений заказчика, в размере 5 430 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2025 года (на 31 декабря 2024 года: 4 476 млн рублей), размещен на специальных счетах Федерального казначейства России. Данные целевые средства могут быть использованы Группой только после прохождения процедуры согласования Федеральным казначейством, на основании установленной Приказом Министерства финансов РФ № 213н от 25 декабря 2015 года процедуры санкционирования расходов организаций.

**Примечание 16. Капитал**

	Количество выпущенных и полностью оплаченных обыкновенных акций (Номинальная стоимость 1,00 рубль)
31 декабря 2025 года	444 793 377 038
31 декабря 2024 года	444 793 377 038

*Собственные выкупленные акции.* Собственные выкупленные акции по состоянию на 31 декабря 2025 года составили 3 948 525 686 штук в сумме 4 678 млн рублей (31 декабря 2024 года: 3 908 849 505 штук в сумме 4 660 млн рублей).

*Изменение неконтролирующей доли участия.* В течение 2024 года доля Группы в дочерних компаниях незначительно изменилась в результате дополнительного выпуска акций дочернего общества, выкупа казначейских акций (Примечание 5) и выбытия дочерней компании. В результате данных изменений неконтролирующая доля участия сократилась на 450 млн рублей.

*Дивиденды.* По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Общество не объявило и не выплачивало дивиденды за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года.

Объявленные дивиденды дочерних обществ Группы в отношении акционеров с неконтролирующей долей участия составили 828 млн рублей за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 461 млн рублей).

**Примечание 17. Налог на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль приведены в следующей таблице:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Текущий налог на прибыль	26 953	18 899
Отложенный налог на прибыль	30 921	15 856
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>57 874</b>	<b>34 755</b>

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, для большинства компаний Группы действовала ставка налога на прибыль в размере 25 процентов (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 20 процентов).

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

В соответствии с требованиями МСФО (IAS) 12 отложенные налоговые активы и обязательства были оценены Группой с применением новой ставки 25 процентов. Эффект от данной переоценки отражен в консолидированном Отчете о финансовом положении, консолидированном Отчете о прибылях или убытках и консолидированном Отчете о совокупном доходе в данной консолидированной финансовой отчетности за 2024 год в составе расходов по налогу на прибыль в сумме 3 386 млн рублей, отложенных налоговых активов в сумме 2 378 млн рублей и отложенных налоговых обязательств в сумме 5 764 млн рублей.

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
<b>Прибыль / (убыток) до налогообложения</b>	<b>175 713</b>	<b>(26 407)</b>
Расчетная сумма (расхода) / дохода по налогу на прибыль по ставке 25 процентов (20 процентов в 2024 году)	(43 928)	5 281
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения	(11 202)	(7 441)
Увеличение непризнанных налоговых активов	(5 267)	(30 359)
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов, относящихся к инвестициям в ассоциированные организации и совместные предприятия	2 108	1 839
Влияние увеличения ставки по налогу на прибыль до 25% на отложенный налог на прибыль	-	(3 386)
Прочие	415	(689)
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>(57 874)</b>	<b>(34 755)</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года общая сумма вычитаемых временных разниц, в отношении которых Группой не были признаны отложенные налоговые активы, составила 386 395 млн рублей (31 декабря 2024 года: 362 972 млн рублей). Данные временные разницы преимущественно относятся к накопленному убытку от обесценения основных средств и незавершенного строительства, изменению справедливой стоимости беспоставочного форварда на акции, пенсионным обязательствам некоторых дочерних обществ Группы, а также к переносимым на будущее налоговым убыткам, полученным в отчетном периоде.

**Отложенный налог на прибыль.** Различия в подходах между российским налоговым учетом и учетом для целей МСФО приводят к возникновению временных разниц между учетной стоимостью отдельных активов и обязательств для целей консолидированной финансовой отчетности, с одной стороны, и для целей налогообложения по налогу на прибыль, с другой. Ниже представлен налоговый эффект изменения данных временных разниц:

	31 декабря 2024 года	Движение, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	Отнесено на прочий совокупный доход	31 декабря 2025 года
<b>Отложенные активы по налогу на прибыль</b>	<b>11 891</b>	<b>(963)</b>	<b>(85)</b>	<b>10 843</b>
Основные средства	7 595	(1 470)	-	6 125
Дебиторская задолженность	6 129	387	-	6 516
Кредиты и займы	450	7	-	457
Кредиторская задолженность	4 384	(1 608)	-	2 776
Убытки, перенесенные на будущее	3 017	(152)	-	2 865
Прочие	1 509	(149)	(85)	1 275
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>(11 193)</i>	<i>2 022</i>	<i>-</i>	<i>(9 171)</i>
<b>Отложенные обязательства по налогу на прибыль</b>	<b>(28 820)</b>	<b>(29 958)</b>	<b>-</b>	<b>(58 778)</b>
Основные средства	(38 588)	(27 828)	-	(66 416)
Дебиторская задолженность	(398)	338	-	(60)
Прочие	(1 027)	(446)	-	(1 473)
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>11 193</i>	<i>(2 022)</i>	<i>-</i>	<i>9 171</i>

  

	31 декабря 2023 года	Движение, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	Отнесено на прочий совокупный доход	Прочее движение	31 декабря 2024 года
<b>Отложенные активы по налогу на прибыль</b>	<b>12 633</b>	<b>(429)</b>	<b>(271)</b>	<b>(42)</b>	<b>11 891</b>
Основные средства	6 922	673	-	-	7 595
Дебиторская задолженность	5 910	219	-	-	6 129
Кредиты и займы	758	(308)	-	-	450
Кредиторская задолженность	3 280	1 104	-	-	4 384
Убытки, перенесенные на будущее	2 559	500	-	(42)	3 017
Прочие	1 697	83	(271)	-	1 509
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>(8 493)</i>	<i>(2 700)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(11 193)</i>
<b>Отложенные обязательства по налогу на прибыль</b>	<b>(13 393)</b>	<b>(15 427)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(28 820)</b>
Основные средства	(21 036)	(17 552)	-	-	(38 588)
Дебиторская задолженность	(221)	(177)	-	-	(398)
Прочие	(629)	(398)	-	-	(1 027)
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>8 493</i>	<i>2 700</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>11 193</i>

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

**Примечание 18. Обязательства по пенсионному обеспечению**

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

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
<b>Чистые обязательства по состоянию на 1 января</b>	<b>6 025</b>	<b>6 993</b>
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	6 980	7 862
Справедливая стоимость активов плана	(955)	(869)
Стоимость услуг текущего периода	281	353
Расходы по процентам	867	781
Стоимость услуг прошлых периодов	-	(1)
Прочие эффекты	30	(76)
<b>Итого отнесено на прибыли и убытки за год</b>	<b>1 178</b>	<b>1 057</b>
Актуарные убытки / (прибыли) – изменения в финансовых предположениях	156	(817)
Прочие эффекты	(496)	(536)
<b>Итого отнесено на прочий совокупный доход за год (до вычета налога на прибыль в сумме 85 млн рублей за год, закончившийся 31 декабря 2025 года. За год, закончившийся 31 декабря 2024 года: в сумме 271 млн рублей)</b>	<b>(340)</b>	<b>(1 353)</b>
Взносы в активы фондируемого плана	(262)	(201)
Выплаты на финансирование фондируемых пенсий и выплаты пособий по нефондируемым программам	(521)	(471)
<b>Чистые обязательства по состоянию на 31 декабря</b>	<b>6 080</b>	<b>6 025</b>
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	7 133	6 980
Справедливая стоимость активов плана	(1 053)	(955)

Ключевые актуарные допущения Группы представлены ниже в таблице:

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

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

По оценкам руководства Группы возможные изменения наиболее важных актуарных допущений не будут иметь существенного влияния на консолидированный отчет о прибылях и убытках или консолидированный отчет о совокупном доходе, а также на обязательства, признанные в консолидированном отчете о финансовом положении.

Группа предполагает произвести отчисления в размере 777 млн рублей по пенсионным планам с установленными выплатами в 2026 году.

Средневзвешенная продолжительность обязательств пенсионного плана Группы составляет 6 лет.

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Примечание 19. Краткосрочные и долгосрочные заемные средства

##### Долгосрочные заемные средства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Российские облигации (ПАО «РусГидро»)	376 519	231 292
Кредиты от банков	356 015	265 525
Еврооблигации (RusHydro Capital Markets DAC), в рублях	3 178	4 764
Прочие долгосрочные заемные средства	11 888	11 113
Обязательства по аренде	2 978	3 020
<b>Итого</b>	<b>750 578</b>	<b>515 714</b>
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств	(272 114)	(118 140)
За вычетом краткосрочной части обязательств по аренде	(1 274)	(1 087)
<b>Итого долгосрочные заемные средства</b>	<b>477 190</b>	<b>396 487</b>

**Размещение облигаций.** В мае 2025 года Общество разместило биржевые неконвертируемые процентные облигации номинальной стоимостью 15 000 млн рублей со сроком погашения в августе 2027 года с процентной ставкой купонного дохода в размере 17,35 процента годовых.

В июне 2025 года Общество разместило биржевые неконвертируемые процентные облигации номинальной стоимостью 50 000 млн рублей со сроком погашения в мае 2027 года с процентной ставкой купонного дохода в размере 21,85 процента годовых для первого купонного периода и в размере, привязанном к ключевой ставке Банка России плюс 1,85 процента годовых для последующих купонных периодов.

В августе 2025 года Общество разместило биржевые неконвертируемые процентные облигации номинальной стоимостью 50 000 млн рублей со сроком погашения в июле 2028 года с процентной ставкой купонного дохода в размере 13,85 процента годовых.

В октябре 2025 года Общество разместило биржевые неконвертируемые процентные облигации номинальной стоимостью 30 000 млн рублей со сроком погашения в сентябре 2028 года с процентной ставкой купонного дохода в размере 15,45 процента годовых, биржевые неконвертируемые процентные облигации номинальной стоимостью 5 000 млн рублей со сроком погашения в сентябре 2028 года с процентной ставкой купонного дохода в размере 17,40 процента годовых для первого купонного периода и в размере, привязанном к ключевой ставке Банка России плюс 1,40 процента годовых для последующих купонных периодов и биржевые неконвертируемые процентные облигации номинальной

стоимостью 15 000 млн рублей со сроком погашения в ноябре 2030 года с процентной ставкой купонного дохода в размере 17,45 процента годовых для первого купонного периода и в размере, привязанном к ключевой ставке Банка России плюс 1,45 процента годовых для последующих купонных периодов.

**Погашение еврооблигаций.** В отчетном периоде Общество осуществило выплаты купонного дохода в соответствии с требованиями законодательства РФ напрямую через российскую учетную систему держателям еврооблигаций, права по которым учитываются в российских депозитариях, и на счет типа «С» держателям еврооблигаций, права по которым учитываются в иностранных депозитариях.

Невозможность вследствие введенных санкций доведения купонных выплат и выплат в погашение номинальной стоимости до держателей еврооблигаций со сроком погашения в 2024 году в порядке, предусмотренном эмиссионной документацией, потребовала осуществлять расчеты с держателями еврооблигаций в порядке, определенном законодательством РФ (Указы Президента Российской Федерации от 05.03.2022 № 95, от 05.07.2022 № 430, от 08.08.2022 № 529, от 19.03.2024 № 198) в российской платежной инфраструктуре: по состоянию на 31 декабря 2025 года остаток обязательств Группы по погашению еврооблигаций составил 3 178 млн рублей.

#### Краткосрочные заемные средства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиты от банков	23 934	51 780
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	272 114	118 140
Краткосрочная часть обязательств по аренде	1 274	1 087
<b>Итого краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств</b>	<b>297 322</b>	<b>171 007</b>
<i>Справочно:</i>		
Проценты к уплате	6 286	6 425

**Соблюдение ограничительных условий кредитных договоров.** В соответствии с условиями долгосрочных кредитных соглашений, договоров займа и облигационных займов Группы, балансовая стоимость обязательств по которым на 31 декабря 2025 года составляла 736 083 млн рублей (на 31 декабря 2024 года: 502 693 млн рублей), включая краткосрочную часть в сумме 270 849 млн рублей (на 31 декабря 2024 года: 109 292 млн рублей), Группа должна соблюдать определенные финансовые и нефинансовые ковенанты, включая следующие:

- максимальное соотношение чистого долга к показателю EBITDA Группы на конец каждого квартала;
- минимальное соотношение EBITDA к процентным расходам Группы за отчетный год;
- суммы основного долга и процентов должны уплачиваться своевременно в соответствии с условиями кредитных соглашений и договоров займа;
- Группа также обязана соблюдать ряд нефинансовых ковенантов в течение всего срока действия кредитных договоров (Примечание 30), таких как использование заемных средств по целевому назначению, своевременное предоставление кредиторам указанных в кредитных соглашениях документов и консолидированной финансовой отчетности, ограничения на существенное выбытие активов, залог имущества и другие;
- эмиссионной документацией по выпускам облигаций Общества предусмотрено условие своевременной выплаты купонного дохода и основного долга.

Вышеуказанные финансовые ковенанты рассчитываются Группой в соответствии с условиями и определениями, указанными в соответствующих кредитных соглашениях, расчет которых может отличаться от соглашения к соглашению и может отличаться от показателя EBITDA, раскрытого в Примечании 6.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, а также в течение отчетного периода Группой соблюдались ограничительные условия кредитных договоров, договоров займа и облигационных займов с учетом действующего законодательства РФ. Отсутствуют какие-либо признаки того, что у Группы могут возникнуть трудности с соблюдением вышеуказанных ограничительных условий, в том числе финансовых, когда они будут проверены в следующий раз по состоянию на 31 марта 2026 года.

Группа обладает необходимыми финансовыми ресурсами для обслуживания и погашения долга, руководство Группы намерено выполнять обязательства в полном объеме, завершить все процедуры, необходимые для проведения расчетов по выпуску еврооблигаций, и осуществлять платежи с учетом требований законодательства РФ.

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

<b>Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности</b>					
	Заемные средства	Беспоставочный форвард на акции	Обязательства по аренде	Задолженность по договорам финансирования поставщиков	Итого
<b>Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности на 31 декабря 2024 года</b>	<b>564 474</b>	<b>30 702</b>	<b>3 020</b>	<b>7 417</b>	<b>605 613</b>
Движение денежных средств, нетто	88 396	(12 721)	(943)	-	74 732
Проценты начисленные (Примечание 8, 27)	120 150	-	433	-	120 583
Изменение справедливой стоимости беспоставочного форварда на акции (Примечание 27)	-	15 455	-	-	15 455
Погашение по договорам финансирования поставщиков	-	-	-	(10 440)	(10 440)
Признание кредиторской задолженности по договорам финансирования поставщиков	-	-	-	13 018	13 018
Прочие изменения	(1 486)	-	468	-	(1 018)
<b>Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности на 31 декабря 2025 года</b>	<b>771 534</b>	<b>33 436</b>	<b>2 978</b>	<b>9 995</b>	<b>817 943</b>
	Заемные средства	Беспоставочный форвард на акции	Обязательства по аренде	Задолженность по договорам финансирования поставщиков	Итого
<b>Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности на 31 декабря 2023 года</b>	<b>351 107</b>	<b>17 705</b>	<b>5 405</b>	<b>4 882</b>	<b>379 099</b>
Движение денежных средств, нетто	147 514	(9 961)	(2 009)	-	135 544
Проценты начисленные (Примечание 8, 26)	67 288	-	575	-	67 863
Изменение справедливой стоимости беспоставочного форварда на акции (Примечание 26)	-	22 958	-	-	22 958
Погашение по договорам финансирования поставщиков	-	-	-	(4 547)	(4 547)
Признание кредиторской задолженности по договорам финансирования поставщиков	-	-	-	7 082	7 082
Прочие изменения	(1 435)	-	(951)	-	(2 386)
<b>Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности на 31 декабря 2024 года</b>	<b>564 474</b>	<b>30 702</b>	<b>3 020</b>	<b>7 417</b>	<b>605 613</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, платежи, произведенные факторинговыми компаниями в адрес поставщиков, в сумме 9 391 млн рублей (в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года: 5 863 млн рублей) были проведены без использования денежных средств и эквивалентов денежных средств Группы и исключены из консолидированного Отчета о движении денежных средств.

#### **Примечание 20. Беспоставочный форвард на акции**

В марте 2017 года Общество заключило с ПАО «Банк ВТБ» сделку беспоставочного форварда на собственные выпущенные акции в количестве 55 млрд штук сроком на 5 лет. В ноябре 2019 года было заключено дополнительное соглашение, в соответствии с которым изменена форвардная ставка и предусмотрена возможность продления Банком периода действия договора на три года – до марта 2025 года.

В октябре 2024 года заключено дополнительное соглашение к договору беспоставочного форварда на акции, предусматривающее изменение форвардной ставки и продление периода действия договора до марта 2026 года и передачу прав по форвардному соглашению дочернему обществу Банка (далее по тексту совместно с Банком «Группа ВТБ»).

В декабре 2025 года заключено дополнительное соглашение к договору беспоставочного форварда на акции, предусматривающее продление периода действия договора до марта 2028 года.

В соответствии с условиями форвардного соглашения, форвардная стоимость определяется как стоимость приобретения акций, увеличенная на сумму промежуточных платежей, производимых Обществом на ежеквартальной основе. Величина промежуточных платежей рассчитывается по определенной формуле, которая в том числе предусматривает уменьшение на суммы, эквивалентные размеру дивидендов, полученных Группой ВТБ в период действия форвардного соглашения (по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года ожидаемая дивидендная доходность – 0,0 процента).

Для целей осуществления окончательных расчетов по форвардному соглашению предполагается продажа акций Общества Группой ВТБ. Разница между суммой выручки, которую Группа ВТБ получит в результате реализации данных акций, и их форвардной стоимостью подлежит урегулированию денежными средствами между Обществом и Группой ВТБ. Таким образом, в случае превышения стоимости форварда над стоимостью продажи пакета акций Общество возместит сумму возникшей разницы за вычетом осуществленных промежуточных платежей, и наоборот, если стоимость продажи пакета акций окажется выше стоимости форварда, то соответствующую разницу Группа ВТБ выплатит Обществу. В случае если продажа пакета акций по каким-либо причинам не будет осуществлена, акции останутся у Группы ВТБ. В этом случае сумма доплаты, которую необходимо будет погасить при закрытии форвардной сделки, рассчитывается на основе рыночных котировок акций Общества.

Таким образом, выплаты будут осуществлены по истечении форвардного контракта либо ранее, в случае продажи Группой ВТБ пакета акций, и могут быть произведены как Обществом в пользу Группы ВТБ, так и Группой ВТБ в пользу Общества, в зависимости от уровня рыночной стоимости акций Общества на момент продажи / истечения срока сделки и их форвардной стоимости.

Ключевые суждения руководства Группы в отношении первоначального признания и отражения данного производного финансового инструмента описаны в Примечании 2.

По состоянию на 31 декабря 2025 года обязательство по форвардному соглашению отражено в качестве долгосрочного производного финансового инструмента, оцениваемого по справедливой стоимости с отражением изменений в составе прибылей и убытков, в размере 33 436 млн рублей (31 декабря 2024 года: 30 702 млн рублей). Величина справедливой стоимости форвардного соглашения в момент первоначального признания инструмента составила 10 013 млн рублей и была отнесена на капитал как результат операции с акционерами. Отложенный налоговый актив не был признан по результатам оценки руководством вероятности его возмещения. Последующее изменение справедливой стоимости беспоставочного форварда отражается в составе прибыли или убытка (Примечание 27).

Информация об изменениях справедливой стоимости форварда за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года, представлена в Примечании 19.

Ниже представлена информация о ключевых допущениях, сделанных для определения справедливой стоимости форварда с использованием модели Монте-Карло:

Ключевые допущения для оценки справедливой стоимости форварда	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Ожидаемый срок закрытия форвардной сделки	2,17 года	1,17 года
Рыночная стоимость акции	0,4154 рубля	0,5124 рубля
Ключевая ставка ЦБ	16,00 процента	21,00 процента
Волатильность акций	27,44 процента	25,29 процента
Безрисковая ставка	14,00 процента	18,50 процента
Ставка дисконтирования	18,15 процента	20,81 процента

Анализ чувствительности справедливой стоимости форварда к основным допущениям представлен в Примечании 32.

#### Примечание 21. Прочие долгосрочные обязательства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные авансы полученные	10 429	7 255
Задолженность по договорам финансирования поставщиков	3 000	4 000
Обязательства по технологическому присоединению объектов к сети	2 415	2 874
Оценочные обязательства	2 260	1 974
Прочие долгосрочные обязательства	7 554	3 013
<b>Итого прочие долгосрочные обязательства</b>	<b>25 658</b>	<b>19 116</b>

#### Примечание 22. Кредиторская задолженность и начисления

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	70 360	49 815
Авансы полученные	29 253	23 976
Задолженность перед персоналом	18 499	16 188
Задолженность по договорам финансирования поставщиков	6 995	3 417
Дивиденды к уплате	565	962
Прочая кредиторская задолженность	5 613	5 176
<b>Итого кредиторская задолженность и начисления</b>	<b>131 285</b>	<b>99 534</b>

Все суммы кредиторской задолженности и начислений выражены в российских рублях.

**Примечание 23. Оценочные обязательства**

	Прим.	Налоги	Судебные разбира- тельства	Рекульти- вация земель	Прочие резервы	Итого
<b>Балансовая стоимость на</b>						
<b>1 января 2025 года</b>		<b>8 664</b>	<b>1 433</b>	<b>2 006</b>	<b>162</b>	<b>12 265</b>
За вычетом долгосрочной части оценочных обязательств	21	-	(14)	(1 960)	-	(1 974)
<b>Итого краткосрочные оценочные обязательства</b>						
		<b>8 664</b>	<b>1 419</b>	<b>46</b>	<b>162</b>	<b>10 291</b>
(Восстановление)/начисление оценочного обязательства, нетто						
		(8 073)	185	44	264	(7 580)
Использование оценочного обязательства						
		(547)	(318)	(21)	(172)	(1 058)
Поправка приведенной стоимости						
		-	-	182	-	182
Прочее						
		-	(86)	95	2	11
<b>Балансовая стоимость на</b>						
<b>31 декабря 2025 года</b>		<b>44</b>	<b>1 214</b>	<b>2 306</b>	<b>256</b>	<b>3 820</b>
За вычетом долгосрочной части оценочных обязательств	21	-	(5)	(2 255)	-	(2 260)
<b>Итого краткосрочные оценочные обязательства</b>						
		<b>44</b>	<b>1 209</b>	<b>51</b>	<b>256</b>	<b>1 560</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года прочие оценочные обязательства были созданы в основном в отношении обязательств, возникающих в рамках энергосервисных договоров.

**Примечание 24. Выручка**

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Продажа электроэнергии и мощности на розничном рынке	289 719	252 718
Продажа электроэнергии на оптовом рынке	156 897	137 036
Продажа мощности на оптовом рынке	107 668	97 655
Продажа теплоэнергии и горячей воды	63 069	55 945
Оказание услуг по передаче электроэнергии	25 472	21 162
Оказание услуг по технологическому присоединению к сети	6 745	4 440
Прочая выручка	14 202	10 861
<b>Итого выручка</b>	<b>663 772</b>	<b>579 817</b>

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

Сумма выручки, признаваемой в течение периода времени, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 642 825 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 564 516 млн рублей), в момент времени – 20 947 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 15 301 млн рублей).

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

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

**Примечание 25. Государственные субсидии**

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, Группа имеет обоснованную уверенность в отношении получения государственных субсидий в размере 77 541 млн рублей (в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года: 63 059 млн рублей). Субсидии относятся к следующим регионам: Камчатскому краю, Республике Саха (Якутия), Магаданской области, Чукотскому автономному округу и прочим регионам Дальнего Востока.

В том числе, общая величина субсидий, полученных гарантирующими поставщиками – компаниями, входящими в Группу, – в связи с вступлением в силу Постановления Правительства РФ № 895 «О достижении на территориях Дальневосточного федерального округа базовых уровней цен (тарифов) на электрическую энергию (мощность)» за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 18 421 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 21 912 млн рублей).

**Примечание 26. Операционные расходы без учета убытков от обесценения**

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Расходы на топливо	146 444	137 799
Вознаграждения работникам (в том числе налоги, расходы по пенсионному обеспечению)	139 461	121 015
Покупная электроэнергия и мощность	86 374	90 059
Услуги сетевых организаций по передаче электроэнергии	53 527	44 663
Амортизация основных средств и нематериальных активов	41 229	39 535
Прочие материалы	21 928	18 521
Налоги, кроме налога на прибыль	14 241	16 258
Услуги сторонних организаций, включая:		
Ремонт и техническое обслуживание	10 036	9 876
Расходы на приобретение и передачу тепловой энергии	7 179	6 758
Расходы по обеспечению функционирования рынка электроэнергии и мощности	7 093	6 627
Расходы на охрану	5 825	5 031
Расходы на консультационные, юридические и информационные услуги	3 682	3 034
Услуги субподрядчиков	2 943	2 472
Расходы на страхование	2 618	2 606
Транспортные расходы	2 596	2 335
Расходы на аренду	1 407	1 280
Прочие услуги сторонних организаций	10 123	9 005
Расходы на водопользование	9 669	8 139
Командировочные расходы	1 556	1 586
Расходы на социальную сферу	1 312	1 266
Расходы на закупку нефтепродуктов для перепродажи	941	476
Убыток от выбытия основных средств, нетто	35	58
(Восстановление) / начисление оценочного обязательства по налогам	(8 085)	3 040
Прочие расходы	736	269
<b>Итого операционные расходы без учета убытков от обесценения</b>	<b>562 870</b>	<b>531 708</b>

Увеличение расходов на топливо, расходов на услуги сетевых организаций по передаче электроэнергии и расходов на вознаграждения работникам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, по сравнению с прошлым годом, обусловлено преимущественно ростом цен на топливо, ростом объемов оказываемых услуг и проведенной индексацией заработной платы в соответствии с условиями коллективных договоров, соответственно.

**Примечание 27. Финансовые доходы, расходы**

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
<i>Финансовые доходы</i>		
Процентные доходы	17 662	9 543
Положительные курсовые разницы	349	610
Доходы по дисконтированию	2	415
Прочие доходы	-	262
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>18 013</b>	<b>10 830</b>
<i>Финансовые расходы</i>		
Процентные расходы	(48 813)	(34 856)
Изменение справедливой стоимости беспоставочного форварда на акции (Примечание 20)	(15 455)	(22 958)
Агентское вознаграждение по договорам финансирования поставщиков	(2 114)	(1 023)
Расходы по дисконтированию	(734)	(425)
Процентные расходы по обязательствам по аренде	(433)	(575)
Отрицательные курсовые разницы	(108)	(48)
Прочие расходы	(1 286)	(1 145)
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>(68 943)</b>	<b>(61 030)</b>

Увеличение процентных доходов за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, по сравнению с прошлым годом, обусловлено увеличением объемов размещения свободных денежных средств на депозитах в декабре 2024 года под высокие процентные ставки (23,55 – 25,70 процента).

Увеличение процентных расходов за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, по сравнению с прошлым годом, обусловлено размещением биржевых неконвертируемых процентных облигаций номинальной стоимостью 165 млрд рублей, процентные расходы по которым за 2025 год составили 32 млрд рублей (за 2024 год – 14 млрд рублей).

**Примечание 28. Обязательства по капитальным затратам**

В соответствии с консолидированной инвестиционной программой в рамках консолидированного бизнес-плана Группы, одобренного Правлением Общества (протокол № 1585пр от 11 февраля 2026 года), объем финансирования предстоящих капитальных затрат, связанных в основном с реконструкцией оборудования существующих электростанций и электросетей, а также строительством новых электростанций, определен на 2026–2030 гг. в размере 1 046 590 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2025 года, в том числе на 2026 год – 415 442 млн рублей, на 2027 год – 285 507 млн рублей, на 2028 год – 159 176 млн рублей, на 2029 год – 96 533 млн рублей, на 2030 год – 89 932 млн рублей (31 декабря 2024 года: 1 125 648 млн рублей – в течение 2025–2029 гг.).

**Примечание 29. Условные обязательства**

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

**Страхование.** Группа страхует некоторые активы, операции, гражданскую ответственность и прочие страхуемые риски. Соответственно, Группа может быть подвержена тем рискам, в отношении которых страхование не осуществляется.

**Судебные разбирательства.** Компании Группы выступают одной из сторон в ряде судебных разбирательств, возникающих в ходе хозяйственной деятельности. По оценке руководства, вероятность неблагоприятного исхода в отношении судебных исков на общую сумму 3 042 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2025 года (833 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2024 года) не является высокой. По мнению руководства не существует иных неурегулированных претензий или исков, которые после вынесения по ним окончательных решений могли бы оказать существенное негативное влияние на

финансовое положение и результаты деятельности Группы и не были бы признаны или раскрыты в консолидированной финансовой отчетности.

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

С 2020 года Общество вступило в налоговый мониторинг (новую форму взаимодействия с налоговыми органами). Также Общество согласовало с налоговыми органами переход на налоговый мониторинг подконтрольных обществ. По состоянию на 31 декабря 2025 года в налоговый мониторинг вошли ПАО «ДЭК», ПАО «Красноярскэнергосбыт», АО «Гидроремонт-ВКК», АО «ДГК», АО «ДРСК», ПАО «Камчатскэнерго», ПАО «Сахалинэнерго» и «Магаданэнерго». В рамках налогового мониторинга организации-участники могут запросить мотивированное мнение налогового органа по отдельным спорным вопросам налогообложения. Мотивированное мнение является обязательным для исполнения как налоговыми органами, так и участниками.

В 2025 году завершена выездная налоговая проверка по налогу на имущество за 2021-2023 годы, по результатам которой ранее начисленное в отношении требований налогового органа оценочное обязательство было восстановлено (Примечание 23).

В отношении иных дочерних компаний Группы налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесено решение о проведении проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

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

В случае получения запроса от налоговых органов руководство Группы предоставит документацию, отвечающую требованиям статьи 105.15 НК РФ, в отношении периодов, открытых для проверки полноты исчисления и уплаты налогов согласно главе 14.5 НК РФ.

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

В состав Группы входит ряд организаций, зарегистрированных за пределами Российской Федерации. Налоговые обязательства Группы были определены исходя из предположения, что у иностранных компаний, входящих в состав Группы, отсутствует обязанность по уплате применимых российских налогов, поскольку указанные компании не являются налоговыми резидентами РФ согласно правилам определения налогового резидентства иностранных юридических лиц.

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

**Охрана окружающей среды.** Компании Группы и предприятия, правопреемниками которых они являются, в течение многих лет осуществляли деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится в стадии развития, государственные органы постоянно пересматривают свои позиции по вопросам правоприменения. Предприятия Группы проводят периодическую оценку своих обязательств по охране окружающей среды. Сумма резерва под рекультивацию земель по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 2 255 млн рублей (31 декабря 2024 года: 1 960 млн рублей) и отражена в составе прочих долгосрочных обязательств.

Потенциальные обязательства могут возникнуть в результате изменения требований действующего законодательства и нормативных актов, а также в результате гражданско-правовых исков или иных обстоятельств. Влияние таких изменений невозможно оценить, но оно может оказаться существенным. В условиях действующей правоприменительной практики руководство полагает, что у Группы нет значительных обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды.

### Примечание 30. Управление финансовыми рисками

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

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

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

Максимальная подверженность Группы кредитному риску по классам активов отражена в балансовой стоимости финансовых активов в Примечании 33.

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

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

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

Группа контролирует результаты анализа устаревания дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и отслеживает просроченную задолженность. Информация о сроках дебиторской задолженности покупателей и заказчиков раскрыта в Примечании 13.

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

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

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

Группа определяет, что по финансовому инструменту произошло значительное увеличение кредитного риска, когда контрагентом допущено нарушение предусмотренных договором сроков оплаты,

идентифицированы признаки неплатежеспособности, и если у Группы отсутствует обоснованная информация, опровергающая факт увеличения кредитного риска.

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

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

В соответствии с МСФО (IFRS 9) Группа применяет упрощенный подход к определению ожидаемых кредитных убытков в отношении дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, согласно которому на момент первоначального признания задолженности требуется признать ожидаемый убыток, который может быть получен на протяжении жизненного цикла. Чтобы оценить ожидаемые кредитные убытки, дебиторская задолженность покупателей и заказчиков подразделяется на группы на основе однородных для каждой группы характеристик кредитного риска и сроков просрочки задолженности для договоров одного типа. Для каждой компании Группы задолженность покупателей и заказчиков была сгруппирована на основе вышеуказанных принципов, и для каждой группы контрагентов были определены доли ожидаемых убытков в соответствии с кредитным риском для каждой длительности срока просрочки платежа. Ожидаемые уровни убытков раскрыты в Примечании 13.

В целях повышения ликвидности дебиторской задолженности и снижения просроченной дебиторской задолженности руководство Группы проводит мониторинг мораторной дебиторской задолженности, просроченной свыше одного года (Примечание 13).

Под мораторной задолженностью понимается дебиторская задолженность должника, в отношении которого возбуждена процедура несостоятельности (банкротства), в том числе текущая задолженность и задолженность, включенная в реестр требований кредиторов, для погашения которой ст. 134 Федерального закона № 127-ФЗ от 26 октября 2002 года «О несостоятельности (банкротстве)» установлен специальный порядок погашения (взыскания).

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

Сводные данные о размещенных денежных средствах, их эквивалентах, векселях и депозитах со сроком размещения свыше трех месяцев с указанием банков и прочих финансовых организаций и их рейтингов на конец отчетного периода приведены в Примечаниях 10, 12 и 15.

Информация в отношении этапов оценки ожидаемых кредитных убытков по прочим финансовым инструментам приведена в Примечании 33.

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

Влияние рыночного риска, представленное ниже, основано на изменении одного фактора при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными. На практике такое едва ли возможно, и изменения нескольких факторов могут коррелировать.

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

**Риск изменения процентных ставок.** Прибыль и потоки денежных средств от текущей деятельности Группы, в основном, не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Кредитный портфель Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года оптимально сбалансирован по инструментам и ставкам в условиях волатильности рыночной конъюнктуры: более четверти заемных средств привлечено под фиксированную процентную ставку (на 31 декабря 2024 года: более четверти), остальная часть – обслуживается по ставке с привязкой к ключевой ставке Банка России. Увеличение ключевой ставки Банка России на 2 процента привело бы к увеличению процентных расходов в составе консолидированного Отчета о прибылях и убытках за 2025 год приблизительно на 4 600 млн рублей.

Группа осуществляет контроль над процентными ставками по своим финансовым инструментам.

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

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

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

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

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

Следующая таблица отражает обязательства в зависимости от срока погашения, указанного в контракте по состоянию на 31 декабря 2025 года. Суммы, раскрытые в таблице, представляют собой контрактные недисконтированные денежные потоки, включающие в том числе будущие процентные платежи и общую сумму обязательств по аренде (до вычета будущих финансовых платежей). Данные недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, представленных в консолидированном Отчете о финансовом положении, основанном на дисконтированных денежных потоках.

Анализ финансовых обязательств, включая процентные платежи, по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2025 года представлен ниже:

	2026 год	2027 год	2028 год	2029 год	2030 год	Начиная с 2031 года
<b>Обязательства</b>						
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства	325 704	280 656	150 177	3 116	24 433	52 367
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 21, 22)	70 360	-	509	1 905	-	-
Задолженность по договорам финансирования поставщиков (Примечание 21, 22)	8 047	3 368	-	-	-	-
Дивиденды к уплате (Примечание 22)	565	-	-	-	-	-
Беспоставочный форвард на акции (Примечание 20)	7 790	8 456	27 951	-	-	-
Обязательства по аренде (Примечание 19)	1 274	550	696	481	366	1 417
<b>Итого будущие платежи, включая основные суммы долга и платежи по процентам</b>	<b>413 740</b>	<b>293 030</b>	<b>179 333</b>	<b>5 502</b>	<b>24 799</b>	<b>53 784</b>

В течение 2026 года наступает срок погашения по кредитам и займам на общую сумму 325 704 млн рублей (Примечание 19). Руководство Группы планирует погасить данные заимствования как за счет собственных средств Группы, так и путем привлечения нового финансирования. Группа имеет положительную кредитную историю, работает с крупными кредитными организациями, в том числе контролируруемыми государством, а также имеет доступ к публичным заимствованиям на рынке капитала.

Анализ финансовых обязательств, включая процентные платежи, по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024 года представлен ниже:

	2025 год	2026 год	2027 год	2028 год	2029 год	Начиная с 2030 года
<b>Обязательства</b>						
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства	186 172	258 754	87 957	50 810	3 481	18 613
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 22)	49 815	-	-	-	-	-
Задолженность по договорам финансирования поставщиков (Примечание 22)	4 234	4 295	-	-	-	-
Дивиденды к уплате (Примечание 22)	962	-	-	-	-	-
Беспоставочный форвард на акции (Примечание 20)	13 040	23 623	-	-	-	-
Обязательства по аренде (Примечание 19)	1 087	929	1 149	1 016	935	1 554
<b>Итого будущие платежи, включая основные суммы долга и платежи по процентам</b>	<b>255 310</b>	<b>287 601</b>	<b>89 106</b>	<b>51 826</b>	<b>4 416</b>	<b>20 167</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имелся доступный к выборке объем привлечения долгосрочного финансирования по действующим кредитным соглашениям с банками в сумме 482 297 млн рублей (31 декабря 2024 года: 342 392 млн рублей), в том числе в банках, включенных в перечень системно значимых кредитных организаций Банка России в сумме 434 962 млн рублей (31 декабря 2024 года: 330 445 млн рублей), что превышает потребность Группы в краткосрочном погашении заимствований в 1,6 раза (31 декабря 2024 года: в 2 раза). По состоянию на 31 декабря 2025 года около 79 процентов данных средств относятся к банкам, связанным с государством (ПАО «Сбербанк», ПАО «Банк ВТБ», АО Банк «ГПБ», Банк «ВБРР» (АО), ПАО «Банк ПСБ», ГК «ВЭБ.РФ», АО «Мособлбанк») (31 декабря 2024 года: более 78 процентов). Кроме того, у Группы утверждена бессрочная программа биржевых облигаций от 2023 года на сумму 1 500 000 млн рублей (31 декабря 2024 года: 300 000 млн рублей) со сроком обращения до 20 лет, неиспользованный лимит по которой по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 1 253 000 млн рублей (31 декабря 2024 года: 203 000 млн рублей).

По состоянию на 31 декабря 2025 года краткосрочные обязательства Группы превышали его оборотные активы на сумму 171 498 млн рублей (на 31 декабря 2024 года краткосрочные активы превышали краткосрочные обязательства на 31 942 млн рублей).

Группа поддерживает запас денежных средств и эквивалентов на счетах (по состоянию на 31 декабря 2025 года – 68 199 млн рублей), обеспечивающий выплаты по погашению и обслуживанию долга в течение не менее трех месяцев.

Для целей финансирования инвестиционного проекта «Расширение Партизанской ГРЭС» Группой в сентябре 2024 года заключен договор синдицированного кредита по Программе Фабрика проектного финансирования (долгосрочное льготное финансирование со встроенным механизмом хеджирования Ключевой ставки Банка России) с лимитом выборки 79 000 млн рублей и сроком погашения до 12 лет. Неиспользованный лимит по состоянию на 31 декабря 2025 года составил 32 000 млн рублей.

Группа, при поддержке государства, проводит работу по расширению использования инструментов Фабрики проектного финансирования и максимально концентрирует доступные собственные источники средств для обеспечения финансирования реализуемых приоритетных инвестиционных проектов в Дальневосточном федеральном округе.

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

#### **Примечание 31. Управление капиталом**

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Общество выполняло все установленные законодательством требования к акционерному капиталу.

Цель Группы в области управления капиталом – гарантировать Группе возможность ведения непрерывной деятельности для обеспечения доходов акционерам и выгод другим заинтересованным сторонам. По состоянию на 31 декабря 2025 года общая сумма капитала в управлении Группы составила 693 657 млн рублей (31 декабря 2024 года: 578 296 млн рублей). Капитал представляет собой сумму капитала, приходящегося на акционеров, как она представлена в консолидированном Отчете о финансовом положении.

Как и другие предприятия отрасли, Группа осуществляет мониторинг соотношения общей суммы заемных средств к величине капитала, приходящегося на акционеров. Заемные средства представляют собой общую сумму долгосрочных и краткосрочных заемных средств, как они представлены в консолидированном Отчете о финансовом положении. Коэффициент доли заемных средств составил 1,12 по состоянию на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 0,98).

#### **Примечание 32. Справедливая стоимость активов и обязательств**

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

##### ***а) Многократные оценки справедливой стоимости***

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

Многokратные оценки справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости, представлены уровнем 3 в иерархии справедливой стоимости:

На 31 декабря 2025 года	Уровень 3
<b>Финансовые активы</b>	
Долевые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	2 166
<b>Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>2 166</b>
<b>Финансовые обязательства</b>	
Беспоставочный форвард на акции	33 436
<b>Итого обязательства, многократно оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>33 436</b>
<b>На 31 декабря 2024 года</b>	
<b>Финансовые активы</b>	
Долевые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	1 645
<b>Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>1 645</b>
<b>Финансовые обязательства</b>	
Беспоставочный форвард на акции	30 702
<b>Итого обязательства, многократно оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>30 702</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, существенных изменений в методах оценки, исходных данных и допущениях для многократных оценок справедливой стоимости не произошло.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года справедливая стоимость форварда, отраженного по строке «Беспоставочный форвард на акции», определена на основе модели Монте-Карло с учетом корректировок и использованием ненаблюдаемых исходных данных и включена в Уровень 3 (Примечание 20).

В таблице ниже приведена оценка финансовых обязательств Уровня 3, а также чувствительность оценок к возможным изменениям ненаблюдаемых и наблюдаемых исходных данных по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	Справедливая стоимость	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые/наблюдаемые исходные данные	Обоснованно возможные изменения	Обоснованно возможные значения	Изменение оценки справедливой стоимости
<b>Финансовые обязательства</b>						
<b>На 31 декабря 2025 года</b>						
Беспоставочный форвард на акции	33 436	Метод Монте-Карло	Рыночная стоимость акции	-20%	0,3323 рубля	4 235
				+20%	0,4985 рубля	(4 225)
<b>На 31 декабря 2024 года</b>						
Беспоставочный форвард на акции	30 702	Метод Монте-Карло	Рыночная стоимость акции	-20%	0,4099 рубля	5 540
				+20%	0,6149 рубля	(5 462)

По оценкам руководства, возможное изменение ненаблюдаемых исходных данных не оказывает существенного влияния на изменение справедливой стоимости беспоставочного форварда.

На оценку справедливой стоимости беспоставочного форварда оказывают существенное влияние наблюдаемые исходные данные, в частности, рыночная стоимость акций Общества, составляющая по состоянию на 31 декабря 2025 года 0,4154 рубля (на 31 декабря 2024 года: 0,5124 рубля) (Примечание 20).

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

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

производится на основе ожидаемых к получению денежных потоков с учетом ожидаемых кредитных убытков (Уровень 3 иерархии справедливых стоимостей).

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость беспроцентных векселей превысила их справедливую стоимость на 1 457 млн рублей. По состоянию на 31 декабря 2024 года балансовая стоимость беспроцентных векселей превысила их справедливую стоимость на 1 367 млн рублей. Оценка справедливой стоимости беспроцентных векселей была выполнена с помощью метода дисконтированных потоков денежных средств и наблюдаемых процентных ставок для идентичных инструментов.

**Обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости.** Справедливая стоимость обязательств с плавающей процентной ставкой приблизительно соответствует их балансовой стоимости. Справедливая стоимость выпущенных российских облигаций определяется на основе рыночных котировок (Уровень 1 иерархии справедливых стоимостей).

Балансовая стоимость краткосрочных обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости, приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2025 года справедливая стоимость выпущенных российских облигаций превысила их балансовую стоимость на 2 352 млн рублей. По состоянию на 31 декабря 2024 года балансовая стоимость выпущенных российских облигаций превысила их справедливую стоимость на 7 557 млн рублей.

### Примечание 33. Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В таблице ниже приведена сверка типов финансовых активов в соответствии с оценочными категориями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», а также информация об остатках целевых денежных средств на счетах Федерального казначейства по состоянию на 31 декабря 2025 года.

На 31 декабря 2025 года	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Итого
<b>Активы</b>			
<b>Долгосрочные финансовые активы (Примечание 10)</b>	<b>18 106</b>	-	<b>18 106</b>
Долгосрочные векселя	15 220	-	15 220
Долгосрочная финансовая дебиторская задолженность	2 886	-	2 886
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	-	<b>2 166</b>	<b>2 166</b>
<b>Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 13)</b>	<b>67 105</b>	-	<b>67 105</b>
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	62 115	-	62 115
Прочая финансовая дебиторская задолженность	4 990	-	4 990
<b>Прочие оборотные активы (Примечание 15)</b>	<b>5 464</b>	-	<b>5 464</b>
Целевые денежные средства	5 430	-	5 430
Краткосрочные займы выданные	34	-	34
<b>Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 12)</b>	<b>68 199</b>	-	<b>68 199</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>158 874</b>	<b>2 166</b>	<b>161 040</b>
<b>Итого нефинансовые активы</b>			<b>1 595 019</b>
<b>Итого активы</b>			<b>1 756 059</b>

В таблице ниже приведена сверка типов финансовых активов в соответствии с оценочными категориями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», а также информация об остатках целевых денежных средств на счетах Федерального казначейства по состоянию на 31 декабря 2024 года.

На 31 декабря 2024 года	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Итого
<b>Активы</b>			
<b>Долгосрочные финансовые активы (Примечание 10)</b>	<b>16 035</b>	-	<b>16 035</b>
Долгосрочные векселя	13 570	-	13 570
Долгосрочная финансовая дебиторская задолженность	2 465	-	2 465
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	-	<b>1 645</b>	<b>1 645</b>
<b>Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 13)</b>	<b>62 084</b>	-	<b>62 084</b>
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	54 142	-	54 142
Прочая финансовая дебиторская задолженность	7 942	-	7 942
<b>Прочие оборотные активы (Примечание 15)</b>	<b>4 830</b>	-	<b>4 830</b>
Целевые денежные средства	4 476	-	4 476
Депозиты	301	-	301
Краткосрочные займы выданные	53	-	53
<b>Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 12)</b>	<b>91 265</b>	-	<b>91 265</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>174 214</b>	<b>1 645</b>	<b>175 859</b>
<b>Итого нефинансовые активы</b>			<b>1 189 873</b>
<b>Итого активы</b>			<b>1 365 732</b>

В таблице ниже приведена информация о валовой балансовой стоимости и об оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки в отношении векселей, займов выданных и прочей финансовой дебиторской задолженности, относящейся к Этапу 3 «трехэтапной» модели учета обесценения финансовых активов (Примечание 2):

	31 декабря 2025		31 декабря 2024	
	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под кредитные убытки за весь срок	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под кредитные убытки за весь срок
Векселя (Примечание 10)	4 615	(4 615)	4 662	(4 662)
Займы выданные (Примечание 15)	5 115	(5 081)	4 846	(4 793)
Прочая финансовая дебиторская задолженность (Примечание 13)	7 786	(4 669)	7 204	(4 423)

Информация о величине оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности покупателей и заказчиков приведена в Примечании 13.

Все прочие финансовые активы преимущественно относятся к Этапу 1 «трехэтапной» модели учета обесценения, ожидаемые кредитные убытки в отношении которых являются незначительными на обе отчетные даты.

Финансовые обязательства Группы, учитываемые по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2025 года представлены беспоставочным форвардом на акции в размере 33 436 млн рублей (Примечание 20) (31 декабря 2024 года: 30 702 млн рублей).

Все остальные финансовые обязательства Группы оцениваются по амортизированной стоимости и в основном представлены краткосрочными и долгосрочными заемными средствами (Примечание 19), кредиторской задолженностью поставщикам и подрядчикам, задолженностью по договорам финансирования поставщиков и прочей кредиторской задолженностью (Примечание 22), долгосрочной задолженностью по договорам финансирования поставщиков и обязательствами по технологическому присоединению объектов к сети (Примечание 21).

**Примечание 34. События после отчетной даты**

**Размещение облигаций.** В январе 2026 года Общество разместило биржевые неконвертируемые процентные облигации серии БО-002Р-11 номинальной стоимостью 30 000 млн рублей со сроком погашения в апреле 2028 года с процентной ставкой ежемесячного купонного дохода в размере, привязанном к ключевой ставке Банка России плюс 1,5 процента годовых.