

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о финансовой отчетности
Публичного акционерного общества
«Саратовэнерго»
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.
Март 2026 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
о финансовой отчетности
Публичного акционерного общества
«Саратовэнерго»**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Отчет о финансовом положении	8
Отчет о совокупном доходе	9
Отчет о движении денежных средств	10
Отчет об изменениях в собственном капитале	11
Примечания к финансовой отчетности	
1. Компания и ее деятельность	12
2. Основа подготовки финансовой отчетности	13
3. Основные положения учетной политики	15
4. Основные средства	24
5. Нематериальные активы	26
6. Отложенные налоговые активы и обязательства	26
7. Прочие внеоборотные активы	28
8. Запасы	28
9. Дебиторская задолженность, авансы выданные и предоплаты	29
10. Денежные средства и их эквиваленты	30
11. Капитал	30
12. Прибыль на акцию	31
13. Прочие долгосрочные обязательства	31
14. Кредиторская задолженность, авансы полученные и оценочные обязательства	31
15. Задолженность по прочим налогам и взносам	32
16. Выручка	32
17. Прочие операционные доходы	33
18. Операционные расходы	33
19. Финансовые доходы и расходы	33
20. Расход по налогу на прибыль	34
21. Финансовые инструменты и финансовые риски	34
22. Условные обязательства	38
23. Операции со связанными сторонами	39
24. Сегментная информация	40
25. События после отчетной даты	40

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров
Публичного акционерного общества
«Саратовэнерго»

Мнение

Мы провели аудит финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Саратовэнерго» («Общество»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., отчета о совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату, отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и отчета об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Обществу в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, а также Международного кодекса этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), выпущенного Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), включая требования независимости, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.



Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Обществу в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, а также Международного кодекса этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), выпущенного Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), включая требования независимости, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественных значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении указанного ниже вопроса наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этому вопросу. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанного ниже вопроса, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита	
Обесценение торговой дебиторской задолженности	По состоянию на 31 декабря 2025 г. у Общества есть существенные остатки торговой дебиторской задолженности. Оценка возмещаемости торговой дебиторской задолженности от третьих сторон является сложной, в значительной степени субъективной и основывается на допущениях, в частности, на прогнозной платежеспособности дебитора. По этим причинам данный вопрос являлся наиболее значимым для нашего аудита. Информация о начисленном резерве под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности раскрыта Обществом в Примечании 9 к финансовой отчетности.	Мы получили понимание процесса расчета резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности и проанализировали информацию, использованную Обществом для определения обесценения торговой дебиторской задолженности. В частности, мы проанализировали возрастную структуру дебиторской задолженности и историческую информацию о погашении торговой дебиторской задолженности. Мы проанализировали суждение руководства в отношении вероятности погашения торговой дебиторской задолженности и на выборочной основе, в частности, мы проанализировали доступную информацию о финансовом состоянии данных контрагентов. Мы проверили математическую точность расчета резерва.



Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Мы проанализировали данные о погашении торговой дебиторской задолженности после отчетной даты и сопоставили эти данные с начисленным в отношении таких остатков резервом под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности на отчетную дату.

Мы проанализировали раскрытия о начисленном резерве под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности в примечаниях к финансовой отчетности.

Прочая информация, включенная в Годовой отчет по результатам работы за 2025 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете по результатам работы за 2025 год, но не включает финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет по результатам работы за 2025 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о 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 финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

Ответственность руководства и Комитета по аудиту Совета директоров за финансовую отчетность

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества 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 Общество, прекратить его деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Комитет по аудиту Совета директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Общества.



Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность в целом 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 Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения 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 ошибок, 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 Общества;
- ▶ 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, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Общества 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 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 Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Комитетом по аудиту Совета директоров, доводя до его 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, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем Комитету по аудиту Совета директоров заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали их обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

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

Руководитель аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, – Ковальчук Елена Дмитриевна.

Ковальчук Елена Дмитриевна,
действующая от имени Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
на основании доверенности б/н от 19 января 2026 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 21906101992)

27 марта 2026 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» (до 14 января 2026 г. Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»)
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.
Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Публичное акционерное общество «Саратовэнерго»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 19 ноября 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1026402199636.
Местонахождение: 410002, Россия, г.о. Саратов, г. Саратов, ул. им. И.В. Мичурина, д. 166/168.

Отчет о финансовом положении

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	4	889 133	646 180
Нематериальные активы	5	151 048	167 419
Отложенные налоговые активы	6	259 765	235 149
Прочие внеоборотные активы	7	7 762	24 369
Итого внеоборотные активы		1 307 708	1 073 117
Оборотные активы			
Запасы	8	27 359	37 846
Дебиторская задолженность	9	1 836 887	1 487 279
Авансы выданные и предоплаты	9	19 647	26 536
Предоплата по налогу на прибыль		15 017	–
Денежные средства и их эквиваленты	10	2 424 867	1 863 253
Прочие оборотные активы		2 930	807
Итого оборотные активы		4 326 707	3 415 721
Итого активы		5 634 415	4 488 838
Капитал и обязательства			
Капитал			
Акционерный капитал	11	128 856	128 856
Резерв по пересчету пенсионных обязательств		22 441	25 661
Нераспределенная прибыль		2 358 941	1 432 813
Итого капитал		2 510 238	1 587 330
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные обязательства по аренде	4	257 376	279 993
Прочие долгосрочные обязательства	13	23 595	27 304
Итого долгосрочные обязательства		280 971	307 297
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочная часть долгосрочных обязательств по аренде	4	72 663	63 972
Кредиторская задолженность	14	2 054 499	1 719 636
Авансы полученные	14	526 452	565 202
Оценочные обязательства	14	46 495	64 906
Задолженность по прочим налогам и взносам	15	143 097	129 577
Задолженность по налогу на прибыль		–	50 918
Итого краткосрочные обязательства		2 843 206	2 594 211
Итого обязательства		3 124 177	2 901 508
Итого капитал и обязательства		5 634 415	4 488 838

Генеральный директор

27 марта 2026 г.



Э.Н. Екимова

Отчет о совокупном доходе

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 г.	2024 г.
Выручка	16	28 116 232	24 905 042
Прочие операционные доходы	17	418 591	271 667
Операционные расходы	18	(27 360 832)	(24 160 402)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки		(229 020)	(28 265)
Операционная прибыль		944 971	988 042
Финансовые доходы	19	368 399	208 896
Финансовые расходы	19	(45 730)	(41 751)
Прибыль до налогообложения		1 267 640	1 155 187
Расход по налогу на прибыль	20	(341 512)	(206 767)
Прибыль за отчетный период		926 128	948 420
Прочий совокупный доход			
Суммы прочего совокупного дохода, которые не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка в последующих периодах (за вычетом налогов)			
(Убыток)/прибыль от переоценки по пенсионным программам с установленными выплатами		(3 220)	2 866
Чистый прочий совокупный (расход)/доход, который не будет реклассифицирован в состав прибыли или убытка в последующих периодах		(3 220)	2 866
Итого совокупный доход за период		922 908	951 286
		Руб.	Руб.
Базовая прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли, приходящейся на акционеров Компании – держателей обыкновенных акций	12	0,14565	0,14916
Разводненная прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли, приходящейся на акционеров Компании – держателей обыкновенных акций	12	0,14565	0,14916

Генеральный директор

27 марта 2026 г.



Э.Н. Екимова

Отчет о движении денежных средств

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 г.	2024 г.
Операционная деятельность			
Прибыль до налогообложения		1 267 640	1 155 187
Корректировки для приведения прибыли до налогообложения к чистым денежным потокам по операционной деятельности			
Амортизация основных средств (в том числе активов в форме права пользования) и нематериальных активов	18	153 234	113 442
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки, нетто		229 020	28 265
Изменения в резерве под обесценение запасов и оценочных обязательствах		13 156	33 145
Финансовые расходы	19	45 730	41 751
Финансовые доходы	19	(368 399)	(208 896)
Прочие неденежные операции/статьи		45	(590)
Денежные потоки, полученные от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале и уплаченного налога на прибыль		1 340 426	1 162 304
Уменьшение/(увеличение) запасов		5 715	(4 304)
(Увеличение) дебиторской задолженности		(580 758)	(266 299)
(Увеличение)/уменьшение авансов выданных и предоплат		(3 233)	30 871
Увеличение кредиторской задолженности		296 903	194 348
Увеличение задолженности по прочим налогам и взносам, нетто		13 520	15 819
Итого изменение оборотного капитала		(267 853)	(29 565)
Денежные потоки, полученные от операционной деятельности		1 072 573	1 132 739
Проценты полученные		366 722	210 282
Налог на прибыль уплаченный		(429 017)	(188 858)
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности		1 010 278	1 154 163
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(367 403)	(205 276)
Поступление от реализации основных средств		3 504	4 211
Денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности		(363 899)	(201 065)
Финансовая деятельность			
Погашение обязательств по аренде		(41 424)	(33 986)
Проценты уплаченные		(43 341)	(44 187)
Денежные потоки, использованные в финансовой деятельности		(84 765)	(78 173)
Чистое изменение остатков денежных средств и их эквивалентов		561 614	874 925
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		1 863 253	988 328
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		2 424 867	1 863 253

Генеральный директор

27 марта 2026 г.



Э.Н. Екимова

Отчет об изменениях в собственном капитале

(в тысячах российских рублей)

	Капитал, приходящийся на акционеров Компании			
	Акционерный капитал	Резерв по пересчету пенсионных обязательств	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
На 31 декабря 2023 г.	128 856	22 795	484 393	636 044
Прибыль за отчетный период	–	–	948 420	948 420
Прочий совокупный доход	–	2 866	–	2 866
Итого совокупный доход за период	–	2 866	948 420	951 286
На 31 декабря 2024 г.	128 856	25 661	1 432 813	1 587 330
На 31 декабря 2024 г.	128 856	25 661	1 432 813	1 587 330
Прибыль за отчетный период	–	–	926 128	926 128
Прочий совокупный расход	–	(3 220)	–	(3 220)
Итого совокупный (расход)/доход за период	–	(3 220)	926 128	922 908
На 31 декабря 2025 г.	128 856	22 441	2 358 941	2 510 238

Генеральный директор

27 марта 2026 г.



Э.Н. Екимова

(в тысячах российских рублей)

1. Компания и ее деятельность

Создание Компании

Публичное акционерное общество «Саратовэнерго» (далее – «Компания» или «ПАО «Саратовэнерго» или «Общество») имеет постоянное место нахождения в Российской Федерации. Акции Компании обращаются на организованном рынке ценных бумаг.

Материнской компанией Общества является ПАО «Интер РАО», владеющее в ПАО «Саратовэнерго» прямо или косвенно через подконтрольных юридических лиц 83,54% уставного капитала. По состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. стороной, обладающей конечным контролем над Обществом, является Российская Федерация.

Компания ведет деятельность по следующим направлениям:

- ▶ покупка электрической энергии на оптовом и розничном рынках электрической энергии (мощности);
- ▶ реализация электрической энергии на оптовом и розничном рынке электрической энергии (мощности) потребителям (в том числе бытовым абонентам – населению);
- ▶ выполнение функций гарантирующего поставщика на основании решений уполномоченных органов.

С 1 сентября 2006 г. Общество выполняет функции гарантирующего поставщика электрической энергии на территории Саратовской области. Общество не имеет дочерних обществ или инвестиций, на которые оно бы имело значительное влияние.

Компания зарегистрирована по адресу: 410002, Россия, г. Саратов, ул. им. И.В. Мичурина, д. 166/168.

Условия ведения деятельности Компании

Правительство Российской Федерации оказывает непосредственное влияние на деятельность Компании путем регулирования производства энергии и операций по ее покупке и продаже. Политика правительства в экономической, социальной и других сферах может оказывать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность Компании.

В Российской Федерации наблюдались значительные политико-экономические изменения, которые оказали (и в дальнейшем могут оказывать) влияние на положение Компании. Вследствие этого операционная деятельность связана с рисками, которые, как правило, отсутствуют в других развитых рынках. Данные риски возникают в связи с проводимой государственной политикой, экономическими условиями, введением и изменением положений законодательства, включая налоговое, колебаниями обменного курса и наличием правового обеспечения в договорных отношениях.

Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством Компании влияния условий ведения бизнеса на операционные результаты и на финансовое положение Компании. Руководство не имеет возможности спрогнозировать все изменения, которые могут оказать влияние на электроэнергетический сектор и экономику Российской Федерации, и, соответственно, оценить воздействие этих возможных изменений на финансовое положение Компании. Таким образом, в будущем условия ведения деятельности могут отличаться от оценки руководства.

Влияние геополитической ситуации

Продолжающийся конфликт, связанный с Украиной, и вызванное этим обострение геополитической напряженности оказывают влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран ввели санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций. В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в том числе запрет на предоставление резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте и зачисление резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения на осуществление выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам и ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств.

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

Ключевая ставка по состоянию на 31 декабря 2025 г. составляла 16% (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 21%).

Компания продолжает оценивать влияние данных событий и изменений микро- и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.

Руководство Компании считает, что представленная финансовая отчетность отражает все наилучшие оценки в отношении возможных последствий, перечисленных выше факторов на 31 декабря 2025 г.

(в тысячах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии

Настоящая финансовая отчетность за год, завершившийся 31 декабря 2025 г., подготовлена в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО («МСФО») и Федеральным законом от 27 июля 2010 г. № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности».

(б) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Компании является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль, так как эта валюта отражает экономическую сущность соответствующих операций и обстоятельств Компании.

Финансовая отчетность составляется в тысячах российских рублей (тыс. руб.). Все суммы округляются с точностью до тысячи рублей, если не указано иное.

(в) Сезонный характер деятельности

Спрос на электроэнергию в определенной степени зависит от времени года. В период с октября по март выручка обычно выше, чем в остальные месяцы года. Сезонный характер деятельности не оказывает влияния на политику Компании в отношении отражения выручки и себестоимости реализации.

(г) Непрерывность деятельности

Финансовая отчетность была подготовлена на основании допущения о непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в ходе обычной деятельности. Данное заявление сделано с учетом проведенной оценки способности Компании продолжать непрерывную деятельность в течение как минимум 12 месяцев, следующих за отчетным периодом.

(д) Существенные учетные суждения, оценки и допущения

Компания использует оценки и суждения в отношении отражаемых в учете активов и обязательств в течение отчетного периода. Оценки и суждения постоянно анализируются и основаны на опыте руководства и прочих факторах, включая предполагаемые будущие события, считающихся обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Кроме того, в процессе применения учетной политики, помимо учетных оценок, руководство также использует определенные суждения. Суждения, которые оказывают наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности и оценках и которые могут привести к существенной корректировке балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего отчетного периода, включают:

Резерв под ожидаемые кредитные убытки

Резерв под ожидаемые кредитные убытки создается исходя из оценки Компанией возможности взыскания задолженности с конкретных клиентов. Если происходит снижение кредитоспособности какого-либо из крупных клиентов или фактические убытки от невыполнения обязательств должниками превышают оценки Компании, фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Если Компания определяет, что не существует объективного свидетельства снижения стоимости конкретной дебиторской задолженности, независимо от суммы, такая дебиторская задолженность будет включена в категорию дебиторов с близкими характеристиками кредитного риска, и совокупная дебиторская задолженность по данной категории тестируется на предмет снижения стоимости. Указанные характеристики связаны с оценкой будущих денежных потоков, генерируемых группами таких активов, которые зависят от способности должников погашать все суммы задолженности в соответствии с договорными условиями, относящимися к оцениваемым активам.

Будущие денежные потоки по группе дебиторов, совокупно оцениваемых на предмет обесценения, определяются исходя из договорных денежных потоков, генерируемых активами, и имеющегося опыта руководства Компании в оценке возможной просрочки погашения задолженности в результате прошлых событий, связанных с убытком, а также в отношении возможности взыскания просроченной задолженности. Компания корректирует исторические данные потенциальных потерь с помощью информации, основанной на прогнозной оценке. Например, если прогнозируется, что экономические условия в следующем году ухудшатся, что может привести к увеличению числа дефолтов в конкретном секторе, исторические ставки будут скорректированы. На каждую отчетную дату обновляются исторические ставки и анализируются потенциальные изменения в прогнозных оценках.

(в тысячах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

(д) Существенные учетные суждения, оценки и допущения (продолжение)

Определение срока аренды по договорам с опционом на продление или опционом на прекращение аренды – Компания в качестве арендатора

Компания 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 он будет исполнен, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен.

У Компании имеется несколько договоров аренды, которые включают опцион на продление аренды. Компания применяет суждение для оценки того, имеется ли у нее достаточная уверенность в том, что она исполнит опцион на продление аренды. При этом она учитывает все уместные факторы, которые приводят к возникновению экономического стимула для исполнения любого из опционов. После даты начала аренды Компания повторно оценивает срок аренды при возникновении значительного события либо изменения обстоятельств, которое подконтрольно Компании и влияет на ее способность исполнить (или не исполнить) опцион на продление аренды (например, значительное усовершенствование арендованного имущества или значительная адаптация арендованного актива под нужды Компании).

Аренда – оценка ставки привлечения дополнительных заемных средств

Компания не может легко определить процентную ставку, заложенную в договоре аренды, поэтому она использует ставку привлечения дополнительных заемных средств для оценки обязательств по аренде. Ставка привлечения дополнительных заемных средств – это ставка процента, по которой Компания могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях. Поскольку Компания не имеет заимствований, ставка привлечения дополнительных заемных средств определяется с использованием подхода, основанного на скорректированной безрисковой ставке. Данный подход предполагает расчет ставки привлечения дополнительных заемных средств как совокупности следующих компонентов:

- ▶ Безрисковой ставки, определяемой на основе доходности государственных облигаций в рублях, период погашения которых соответствует сроку аренды.
- ▶ Премии за кредитный риск, отражающей специфический кредитный риск Компании. Поскольку у Компании нет наблюдаемых кредитных рейтингов или рыночных котировок долговых инструментов, данная премия оценивается на основе синтетического кредитного рейтинга или котировок (спредов) для сопоставимых компаний с аналогичным профилем риска.
- ▶ Корректировки на обеспечение, учитывающей характер базового актива и наличие обеспечения в виде актива в форме права пользования.

Отложенные налоговые активы

Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности на основании вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования, необходимо значительное суждение руководства. Признанные отложенные налоговые активы раскрыты в Примечании 6.

Пенсионные программы с установленными выплатами (пенсионные выплаты)

Стоимость предоставления вознаграждений по пенсионной программе с установленными выплатами по окончании трудовой деятельности, а также приведенная стоимость обязательства по пенсионным выплатам устанавливается с использованием метода актуарной оценки. Актуарная оценка подразумевает использование различных допущений, которые могут отличаться от фактических результатов в будущем. Метод актуарной оценки включает допущения о ставках дисконтирования, росте заработной платы в будущем, уровне смертности и росте пенсий в будущем. Ввиду сложности оценки и долгосрочного характера обязательств по пенсионным программам с установленными выплатами подобные обязательства высокочувствительны к изменениям этих допущений. Все допущения пересматриваются на каждую отчетную дату.

Сроки полезного использования основных средств

Оценка срока полезного использования объектов основных средств является предметом суждения руководства, основанного на имеющемся опыте в отношении аналогичных активов. При определении срока полезного использования актива руководство анализирует его предполагаемое использование, расчетное техническое устаревание, физический износ, а также фактические условия эксплуатации. Изменение любых из указанных условий или оценок может привести к корректировке ставок амортизационных отчислений. Земля имеет неограниченный срок полезного использования и, соответственно, не амортизируется.

(в тысячах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

(д) Существенные учетные суждения, оценки и допущения (продолжение)

Обесценение нефинансовых активов

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу и ценность от использования.

Судебные иски

Руководство Компании применяет существенные суждения при оценке и признании оценочных обязательств и рисков возникновения условных обязательств, связанных с существующими судебными делами и прочими неурегулированными претензиями, которые должны быть урегулированы путем переговоров, посредничества, арбитражного разбирательства или государственного вмешательства, а также других условных обязательств.

Суждение руководства необходимо при оценке вероятности удовлетворения иска против Компании или возникновения материального обязательства, и при определении возможной суммы окончательного урегулирования. Оценка вероятности благоприятного исхода для Компании судебного разбирательства производится с учетом:

- ▶ сопоставления правовой позиции и доказательств, имеющихся у Компании, с правовой позицией и доказательствами истца;
- ▶ требований законодательства и судебной практики по аналогичным судебным делам;
- ▶ текущих результатов рассмотрения судебного дела (например, решение судебных органов первой инстанции);
- ▶ иных имеющихся свидетельств.

3. Основные положения учетной политики

Учетная политика, принятая при составлении финансовой отчетности, соответствует политике, применявшейся при составлении финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., за исключением принятых новых стандартов, вступивших в силу на 1 января 2025 г. и описанных далее в разделе «Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям, впервые примененные Компанией». Ниже приводится описание основных положений учетной политики, применяемых при подготовке финансовой отчетности.

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости приобретения или сооружения за вычетом накопленного износа и накопленного обесценения. Стоимость активов, возведенных хозяйственным способом, включает в себя стоимость материалов, прямые затраты труда и часть производственных накладных расходов. В случаях, когда объект основных средств в своем составе содержит несколько основных компонентов, имеющих различные сроки полезного использования, то такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются. Затраты на текущий ремонт и техническое обслуживание относятся на расходы по мере их возникновения. Прибыль и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в составе прибыли и убытков по мере их возникновения.

Затраты, связанные с заменой какого-либо компонента объекта основных средств, который учитывается отдельно, капитализируются в составе балансовой стоимости списываемого компонента. Прочие последующие затраты капитализируются только в том случае, если происходит увеличение величины будущих экономических выгод, которые будут получены в результате использования данного объекта основных средств. Все остальные расходы признаются в составе прибыли и убытков по мере их возникновения.

В стоимость незавершенного строительства включены авансы, выданные на капитальное строительство и приобретение основных средств.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Расчет амортизации основных средств производится линейным методом в течение расчетного срока полезного использования того или иного актива. Амортизация актива начинается тогда, когда он становится доступен для использования, т. е. когда его местоположение и состояние позволяют осуществлять его эксплуатацию в режиме, соответствующем намерениям руководства. На конец каждого финансового года происходит пересмотр сроков полезного использования активов и в тех случаях, когда ожидания в отношении сроков отличаются от предыдущих оценок, изменения признаются в будущем периоде. Сроки полезного использования (в годах) по типам основных средств представлены ниже:

<i>Тип основных средств</i>	<i>Срок полезного использования, годы</i>
Здания	20-30
Сооружения	15-20
Транспортные средства	5-13
Измерительные и регулирующие приборы и устройства (приборы учета)	7-10
Административно-хозяйственное оборудование и прочие виды основных средств	2-24
Машины и оборудование	3-24

Нематериальные активы

Приобретаемые Компанией нематериальные активы, имеющие ограниченные сроки полезного использования, отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Амортизация начисляется линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования нематериальных активов и отражается в составе прибылей и убытков с того момента, когда этот актив становится доступным для использования, т.е. когда его местоположение и состояние обеспечивают возможность его использования в соответствии с намерениями руководства. Ожидаемый срок полезного использования нематериальных активов варьируется в пределах от 1 до 7 лет. Компания классифицирует свои нематериальные активы по следующим категориям:

- ▶ программное обеспечение;
- ▶ прочие нематериальные активы.

Расчетный срок полезного использования нематериальных активов составляет от 3 до 5 лет для программного обеспечения и прочих нематериальных активов.

Обесценение внеоборотных активов

Компания проверяет внеоборотные активы на обесценение и учитывает изменения их балансовой стоимости вследствие обесценения в порядке, предусмотренном МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

На каждую отчетную дату Компания определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. При наличии таких признаков или если требуется проведение ежегодного тестирования актива на обесценение, Компания производит оценку возмещаемой суммы актива. Возмещаемая сумма актива или единицы, генерирующей денежные средства, – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные средства) за вычетом затрат на выбытие или ценность использования актива (единицы, генерирующей денежные средства). Возмещаемая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует денежные притоки, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, превышает его/ее возмещаемую сумму, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой суммы.

При оценке ценности использования расчетные будущие денежные потоки дисконтируются до приведенной стоимости по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие учитываются недавние рыночные операции. При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие основан на имеющейся информации по имеющим обязательную силу операциям продажи аналогичных активов между независимыми сторонами или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, которые были бы понесены в связи с выбытием актива.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение внеоборотных активов (продолжение)

Расчет ценности от использования основан на прогнозе будущих денежных потоков от отдельного актива или единицы, генерирующей денежные потоки. Будущие денежные потоки определяются исходя из актуальных планов и прогнозных расчетов, которые подготавливаются отдельно для каждой единицы, генерирующей денежные средства, к которой отнесены отдельные активы. Эти планы и прогнозных расчеты, как правило, составляются на пять лет. Долгосрочные темпы роста рассчитываются и применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

Денежные потоки извлекаются из бюджета и не включают в себя деятельность по реструктуризации, по проведению которой у Компании еще не имеется обязательств, или значительные инвестиции в будущем, которые улучшат результаты активов тестируемой на обесценение единицы, генерирующей денежные средства.

Убытки от обесценения признаются в отчете о совокупном доходе в составе тех категорий расходов, которые соответствуют назначению обесцененного актива.

На каждую отчетную дату Компания определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Компания рассчитывает возмещаемую сумму актива или единицы, генерирующей денежные средства. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в допущениях, которые использовались для определения возмещаемой суммы актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой суммы, а также не может превышать балансовую стоимость за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в отчете о совокупном доходе в составе тех категорий расходов, которые соответствуют назначению обесцененного актива.

Аренда

В момент заключения договора Компания оценивает, является ли соглашение арендой либо содержит ли оно признаки аренды. Иными словами, Компания определяет, передает ли договор право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Компания в качестве арендатора

Компания применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Компания признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

Активы в форме права пользования

Компания признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: срок аренды или предполагаемый срок полезного использования активов.

Если в конце срока аренды право собственности на арендованный актив переходит к Компании или если первоначальная стоимость актива отражает исполнение опциона на его покупку, актив амортизируется на протяжении предполагаемого срока его полезного использования.

Обязательства по аренде

На дату начала аренды Компания признает обязательства по аренде, которые оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые должны быть осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе, по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Компания исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Компанией опциона на досрочное прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов (кроме случаев, когда они понесены для производства запасов) в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Компания использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, поскольку процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, Компания производит переоценку балансовой стоимости обязательств по аренде в случае модификации, изменения срока аренды, изменения арендных платежей (например, изменение будущих выплат, обусловленных изменением индекса или ставки, используемых для определения таких платежей) или изменения оценки опциона на покупку базового актива.

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Компания применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к своим краткосрочным договорам аренды машин и оборудования (т.е. к договорам, по которым на дату начала аренды срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку базового актива). Компания также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расходов линейным методом на протяжении срока аренды.

Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены реализации. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости и включает расходы на приобретение запасов, затраты на производство или переработку, а также прочие затраты, понесенные для того, чтобы обеспечить текущее местонахождение и состояние запасов. Возможная чистая цена реализации представляет собой расчетную цену продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов на завершение производства и расходов по продаже.

Стоимость запасов собственного изготовления и незавершенного производства включает в себя соответствующую долю накладных производственных расходов при обычном уровне загрузки операционных мощностей.

Резерв под обесценение запасов создается по устаревшим запасам или запасам с низкой оборачиваемостью с учетом их ожидаемого срока использования и ожидаемой стоимости реализации в будущем. Резерв под обесценение запасов также может создаваться по запасам в случае снижения их цены продажи или увеличения расчетных затрат на завершение производства или расчетных затрат на продажу.

Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам относятся денежные средства в кассе и на расчетных счетах в банке, а также депозиты до востребования в банках. К эквивалентам денежных средств относятся краткосрочные высоколиквидные инвестиции, которые могут быть легко конвертированы в денежные средства, с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев с даты приобретения и стоимость которых подвержена незначительным колебаниям.

Авансы выданные

Авансы, выданные Компанией, отражаются по фактической стоимости за вычетом резерва под обесценение. Сумма авансов на приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Компанией контроля над этим активом и при наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Компанией. 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 составе прибыли и убытков.

Авансы, выданные Компанией, классифицируются как долгосрочные активы Компании, если срок поставки товаров или услуг, относящихся к ним, превышает один год или если аванс выдан на покупку основных средств.

Налоги

Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают в себя сумму текущего и отложенного налога. Налог на прибыль отражается в составе прибыли и убытков кроме тех случаев, когда он относится к статьям, отраженным в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале.

Текущий налог на прибыль к возмещению или уплате за текущий или предшествующий период отражается в сумме, подлежащей возмещению со стороны или уплате в адрес налоговых органов. Сумма текущего налога представляет собой сумму ожидаемого налога, исчисленного исходя из налогооблагаемого дохода за период, с использованием налоговых ставок, действовавших в течение отчетного и предыдущих периодов, включая корректировки задолженности по налогу на прибыль за предыдущие годы.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Налоги (продолжение)

Отложенный налог на прибыль отражается по балансовому методу в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и суммами, используемыми для целей налогообложения.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства вследствие операции, которая не является объединением бизнесов и на момент ее совершения не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток, и не приводит к возникновению равновеликих налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, а также перенесенным на будущие периоды неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным наличие налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, перенесенные на будущие периоды неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства вследствие операции, которая не является объединением бизнесов и на момент ее совершения не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток, и не приводит к возникновению равновеликих налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той мере, в которой перестает быть вероятным получение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по тем ставкам налога, которые, как ожидается, будут применяться в периоде реализации актива или погашения обязательства, исходя из ставок налога, действующих или по существу принятых на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы признаются в отношении неиспользованных налоговых убытков в той мере, в которой существует вероятность того, что будет доступна налогооблагаемая прибыль, против которой данные убытки могут быть реализованы.

Налог на добавленную стоимость по покупкам и реализации

Налог на добавленную стоимость (НДС), возникающий при реализации продукции, подлежит перечислению налоговым органам либо в момент признания выручки, либо в момент получения оплаты, частичной оплаты в счет предстоящих поставок товаров (выполнения работ, оказания услуг) от покупателей. Налоговые органы разрешают производить возмещение НДС, предъявленного поставщиками, путем зачета против суммы НДС, начисляемого на реализуемую продукцию и услуги. При создании резерва под ожидаемые кредитные убытки резервируется сумма задолженности, включающая НДС.

Финансовые инструменты

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

Финансовые активы Компании при первоначальном признании классифицируются на оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прибыль или убыток и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик денежных потоков по финансовому активу, предусмотренных договором, и бизнес-модели, применяемой Компанией для управления данными активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая, по мнению руководства Компании, не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Компания применила упрощение практического характера, Компания первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность оценивается по цене сделки.

Финансовые обязательства Компании при первоначальном признании классифицируются как финансовые обязательства, оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости.

В состав финансовых инструментов входят денежные средства и их эквиваленты, дебиторская и кредиторская задолженность, а также кредиты и займы.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

Компания прекращает признание финансового актива только тогда, когда истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от этого финансового актива, или Компания передает свои договорные права на получение потоков денежных средств от этого финансового актива другой стороне, которая получает практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этим финансовым активом. При этом отдельно могут признаваться в качестве актива или обязательства те права и обязательства, которые были созданы или сохранены при такой передаче.

На каждую отчетную дату Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении всех финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. Резерв представляет собой разницу между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Компания ожидает получить, дисконтированными с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или ее приближительного значения. Финансовый актив списывается, если у Компании нет обоснованных ожиданий относительно возмещения предусмотренных договором денежных потоков.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость (НДС) и первоначально учитывается по стоимости, которую должен выплатить дебитор. Торговая и прочая дебиторская задолженность корректируется на сумму резерва под ожидаемые кредитные убытки.

В отношении дебиторской задолженности Компания применяет упрощенный подход при расчете ожидаемых кредитных убытков. Следовательно, Компания не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчетную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Компания использует матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированный с учетом прогнозных факторов, специфичных для контрагентов, и общих экономических условий.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (т.е. выходная цена) независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки. Основной рынок (или наиболее выгодный рынок в отсутствие основного рынка) должен быть доступен Компании.

Справедливая стоимость активов или обязательств измеряется, используя такие допущения, которые участники рынка использовали бы при установлении цены на данный актив или обязательство, принимая допущение о том, что участники рынка действуют в своих экономических интересах.

Для достижения наибольшей последовательности и сопоставимости оценок справедливой стоимости и соответствующих раскрытий используется иерархия справедливой стоимости, для того, чтобы определить методы оценки справедливой стоимости и значительно использовать методы оценки, основанные на уместных наблюдаемых исходных данных и минимально использовать ненаблюдаемые исходные данные.

Наблюдаемые исходные данные – это исходные данные, которые разрабатываются с использованием рыночных данных, таких как общедоступная информация о фактических событиях или операциях, и которые отражают допущения, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство.

К ненаблюдаемым исходным данным относятся данные, для которых рыночные данные не доступны и которые разработаны с использованием всей доступной информации о тех допущениях, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство.

Все активы и обязательства, которые оцениваются в финансовой отчетности по справедливой стоимости или справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом:

- ▶ Уровень 1 – ценовые котировки (нескорректированные) активных рынков для идентичных активов или обязательств.
- ▶ Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- ▶ Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

Руководство Компании самостоятельно принимает решение, какие модели оценки и исходные данные использовать для каждого случая, и проводит оценку своими силами. На каждую отчетную дату руководство Компании анализирует изменения стоимости активов и обязательств, которые подлежат переоценке в соответствии с требованиями учетной политики Компании. Для этого анализа руководство Компании проверяет основные исходные данные, использованные при последней оценке справедливой стоимости, согласовывая данные, используемые в расчетах оценки справедливой стоимости, с договорами и другими документами. При расчете будущих денежных потоков учитываются такие факторы, как экономические условия, вид инструментов или валюта, ликвидность рынка и финансовые условия контрагентов. Влияние на ставки дисконтирования оказывают безрисковые процентные ставки и кредитный риск.

Изменения данных допущений могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов.

Вознаграждения работникам

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочие выплаты по окончании трудовой деятельности с установленными взносами

В процессе обычной деятельности Компания уплачивает взносы в рамках различных государственных схем пенсионного обеспечения своих работников. Обязательные взносы в государственные пенсионные фонды относятся на затраты по мере их возникновения. Затраты, связанные с выплатой дополнительных пенсий и прочих вознаграждений работникам после выхода на пенсию, включаются в расходы на оплату труда, выплаты работникам и налоги с фонда оплаты труда в составе прибыли и убытков.

Краткосрочные вознаграждения

Обязательства по выплатам краткосрочных вознаграждений сотрудникам не дисконтируются и относятся на затраты в составе прибыли и убытков по мере предоставления соответствующей услуги.

Расход на краткосрочные вознаграждения признается в составе прибыли и убытков на основании ожидаемой к уплате суммы в соответствии с планами краткосрочных денежных вознаграждений и планами участия в прибыли при наличии у Компании действующего юридического или добровольного обязательства выплатить эту сумму за результат прошлых услуг, предоставленных сотрудниками, и при условии, что эти обязательства могут быть достоверно оценены.

Пенсионные планы с установленными выплатами

Компания имеет пенсионный план с установленными выплатами для большинства своих сотрудников. План с установленными выплатами – это пенсионный план, определяющий сумму пенсионных выплат, которую получит сотрудник при уходе, или после ухода на пенсию и которая обычно зависит от одного или более факторов, как например возраст, стаж и уровень заработной платы. Обязательство, отраженное в составе строки «Прочие долгосрочные обязательства» отчета о финансовом положении в отношении пенсионных планов с установленными выплатами, представляет собой дисконтированную стоимость обязательства осуществлять установленные выплаты на конец отчетного периода.

Текущая стоимость обязательства по планам с установленными выплатами определяется путем дисконтирования ожидаемого оттока денежных средств с применением процентных ставок по государственным облигациям, деноминированным в российских рублях, и сроки погашения которых приблизительно равны срокам соответствующих пенсионных обязательств.

Актuarные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок на основе опыта и изменений актуарных оценок вознаграждений по окончании трудовой деятельности, признаются в составе прочего совокупного дохода на дату возникновения. Прочие суммы, такие как стоимость услуг текущего периода, стоимость любых услуг, оказанных в предыдущих периодах, и прибыль или убыток, возникающий при их оплате, чистая величина процентов в отношении обязательства пенсионного плана с установленными выплатами, признаются в составе прибыли или убытка.

Оценочные обязательства

Оценочные обязательства признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Оценочные обязательства определяются путем дисконтирования расчетных будущих денежных потоков по ставке до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, свойственных данному обязательству.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Акционерный капитал

Дивиденды

Объявленные дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала, если они утверждены акционерами. Информация о дивидендах раскрывается в финансовой отчетности, если они были объявлены после окончания отчетного периода, но до утверждения финансовой отчетности к выпуску.

Прибыль (убыток) на акцию

Прибыль (убыток) на акцию рассчитывается путем деления прибыли/(убытка), приходящихся на долю держателей обыкновенных акций, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода, за исключением эффекта средневзвешенного числа обыкновенных акций, приобретенных Компанией (собственные выкупленные акции).

Разводненная прибыль (убыток) на акцию рассчитывается путем корректировки средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении, исходя из предположения о конвертации всех разводняющих потенциальных обыкновенных акций.

Эмиссионный доход

Эмиссионный доход определяется как разница между поступлениями от выпуска акций и их номинальной стоимостью на момент эмиссии.

Собственные выкупленные акции

Стоимость долевых инструментов Компании, приобретаемых Компанией, включая все непосредственно связанные со сделкой дополнительные затраты (за вычетом налога на прибыль), вычитаются из суммы капитала, приходящегося на владельцев Компании, до аннулирования, повторного выпуска или выбытия долевых инструментов.

Собственные выкупленные акции отражаются по номинальной стоимости, и любые разницы между номинальной стоимостью и суммой переданного вознаграждения, включая все непосредственно связанные со сделкой дополнительные затраты (за вычетом налога на прибыль), признаются в составе нераспределенной прибыли.

Если впоследствии такие акции продаются или повторно выпускаются, любая сумма полученного вознаграждения за вычетом всех непосредственно связанных со сделкой дополнительных затрат и соответствующего эффекта по налогу на прибыль, включается в капитал, приходящийся на акционеров Компании. Выбытие собственных выкупленных акций отражается по номиналу, и любые разницы между номиналом и суммой вознаграждения, за вычетом непосредственно связанных со сделкой дополнительных затрат и соответствующей суммы налога на прибыль, признаются в составе нераспределенной прибыли. В отчете о совокупном доходе не признаются доходы и расходы, связанные с покупкой, продажей, выпуском или аннулированием собственных выкупленных акций.

Выручка

Выручка по договорам с покупателями признается, когда контроль над товарами или услугами передается покупателю в размере, отражающем возмещение, право на которое Компания ожидает получить в обмен на эти товары или услуги. Выручка отражается при наличии вероятности получения Компанией соответствующих экономических выгод и возможности достаточно точной оценки суммы выручки, вне зависимости от того, когда осуществляется платеж. Выручка отражается в сумме возмещения, право на которое Компания ожидает получить в обмен на передачу обещанных товаров или услуг покупателю. Возмещение, указанное в договоре с покупателем, может включать в себя фиксированные суммы и переменные суммы в результате предоставления уступок в цене. Выручка от реализации электроэнергии, мощности отражается в составе прибыли и убытков по факту поставки электроэнергии, мощности. Когда это применимо, выручка рассчитывается по тарифам и с учетом соответствующих ограничений, установленных законодательством и регулирующими органами.

Компания признает компенсацию потерь в сетях в качестве уменьшения операционных расходов.

Обязательства по договору

Обязательства по договору признаются, если оплата получена или платеж подлежит оплате (в зависимости от того, что наступит раньше) покупателем до того, как Компания передаст ему соответствующие товары или услуги. Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Компания выполняет свои обязанности по договору (т.е. передает контроль над соответствующими товарами или услугами покупателю). В отчете о финансовом положении обязательства по договору представлены в строке «Авансы полученные».

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые доходы

Финансовые доходы включают процентный доход по инвестированным средствам и по долгосрочной дебиторской задолженности, а также прочие финансовые доходы. Процентный доход отражается в момент возникновения с использованием метода эффективной ставки процента.

Финансовые расходы

Финансовые расходы включают процентные расходы по долгосрочным договорам аренды и прочие финансовые расходы.

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

Учетная политика, принятая при составлении настоящей финансовой отчетности, соответствует политике, применявшейся при составлении годовой финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2024 г. за исключением указанных ниже поправок, вступивших в силу с 1 января 2025 г.

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

20 августа 2023 г. Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». Поправки вводят определение «конвертируемой валюты», а также уточняют порядок определения обменного курса в случаях отсутствия возможности обмена валют на отчетную дату и вводят дополнительные требования к раскрытию информации в таких случаях.

Поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Компании, поскольку Компания не осуществляет деятельность в условиях отсутствия возможности обмена валют.

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

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

Стандарты, не вступившие в силу в отношении годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2025 г.	Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с
▶ Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Поправки к положениям о классификации и оценке финансовых инструментов»	1 января 2026 г.
▶ Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией»	1 января 2026 г.
▶ «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»: ▶ поправки к МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»; ▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»; ▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»; ▶ поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»; ▶ поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки»	1 января 2026 г.
▶ МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»	1 января 2027 г.
▶ МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации»	1 января 2027 г.
▶ Поправки к МСФО (IAS) 21 «Пересчет в гиперинфляционную валюту представления отчетности»	1 января 2027 г.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

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

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

1. О классификации статей доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке по категориям, соответствующим виду деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая. Организации также обязаны представлять следующие промежуточные итоги:
 - ▶ операционная прибыль или убыток;
 - ▶ прибыль или убыток до учета финансовой деятельности и налога на прибыль.
2. О раскрытии в финансовой отчетности информации о показателях эффективности, определенных руководством, включая их сверку с наиболее сопоставимыми итогами и промежуточными итогами в отчете о прибыли или убытке.
3. О представлении агрегированной и дезагрегированной информации в основных формах финансовой отчетности и примечаниях.

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

МСФО (IFRS) 18 обязателен для применения в отчетных периодах, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Если организация применяет МСФО (IFRS) 18 досрочно, она должна раскрыть этот факт.

Компания не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

4. Основные средства

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. основные средства включали следующие позиции:

	Активы в форме права пользования	Приборы учета	Прочие основные средства	Итого
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2024 г.	207 935	148 308	309 047	665 290
Поступления	311 663	92 365	40 469	444 497
Выбытие	(119 514)	–	(14 266)	(133 780)
На 31 декабря 2024 г.	400 084	240 673	335 250	976 007
Амортизация и убытки от обесценения				
На 1 января 2024 г.	(152 200)	(17 441)	(187 152)	(356 793)
Амортизация	(36 159)	(16 383)	(37 867)	(90 409)
Выбытие	105 012	–	12 363	117 375
На 31 декабря 2024 г.	(83 347)	(33 824)	(212 656)	(329 827)
Остаточная стоимость				
На 31 декабря 2024 г.	316 737	206 849	122 594	646 180

(в тысячах российских рублей)

4. Основные средства (продолжение)

	<i>Активы в форме права пользования</i>	<i>Приборы учета</i>	<i>Прочие основные средства</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2025 г.	400 084	240 673	335 250	976 007
Поступления	37 862	300 948	32 955	371 765
Выбытие	(54 076)	(60)	(9 346)	(63 482)
На 31 декабря 2025 г.	383 870	541 561	358 859	1 284 290
Амортизация				
На 1 января 2025 г.	(83 347)	(33 824)	(212 656)	(329 827)
Амортизация	(39 321)	(35 403)	(42 403)	(117 127)
Выбытие	42 565	22	9 210	51 797
На 31 декабря 2025 г.	(80 103)	(69 205)	(245 849)	(395 157)
Остаточная стоимость				
На 31 декабря 2025 г.	303 767	472 356	113 010	889 133

В целях повышения полезности информации в текущем отчетном периоде группа «Прочие основные средства» была дезагрегирована с выделением групп «Приборы учета» и «Прочие основные средства» с соответствующим изменением сравнительных данных за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.

Компания признает активы в форме права пользования и соответствующие обязательства по аренде по долгосрочным договорам аренды офисов и помещений.

Ниже представлено движение обязательств по долгосрочным договорам аренды за периоды, заканчивающиеся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г.:

	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.</i>
На 1 января	343 965	77 069
Прирост	28 278	304 080
Начисление процентов	44 123	40 989
Платежи	(86 327)	(78 173)
На 31 декабря	330 039	343 965
Краткосрочная часть долгосрочных обязательств по аренде	72 663	63 972
Долгосрочные обязательства по аренде	257 376	279 993

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., расходы по краткосрочной аренде и аренде малоценных активов составили 30 тыс. руб. и 335 тыс. руб. соответственно (за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.: 49 тыс. руб. и 3 456 тыс. руб.) и отражены в строке «Операционные расходы» отчета о совокупном доходе.

Общий отток денежных средств Компании по аренде составил 86 831 тыс. руб. и 82 364 тыс. руб. в 2025 и 2024 годах соответственно.

(в тысячах российских рублей)

5. Нематериальные активы

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. нематериальные активы включали следующие позиции:

	<i>Программное обеспечение</i>	<i>Прочие нематериальные активы</i>	<i>Итого нематериальных активов</i>
Первоначальная стоимость			
На 1 января 2024 г.	240 761	20 140	260 901
Поступления	51 226	–	51 226
Реклассификация	19 700	(19 700)	–
Выбытия	(14 597)	–	(14 597)
На 31 декабря 2024 г.	297 090	440	297 530
На 1 января 2025 г.	297 090	440	297 530
Поступления	19 756	–	19 756
Выбытия	(1 679)	(20)	(1 699)
На 31 декабря 2025 г.	315 167	420	315 587
Амортизация			
На 1 января 2024 г.	(105 350)	(16 325)	(121 675)
Амортизация	(22 989)	(44)	(23 033)
Реклассификация	(16 028)	16 028	–
Выбытия	14 597	–	14 597
На 31 декабря 2024 г.	(129 770)	(341)	(130 111)
На 1 января 2025 г.	(129 770)	(341)	(130 111)
Амортизация	(36 063)	(44)	(36 107)
Выбытия	1 679	–	1 679
На 31 декабря 2025 г.	(164 154)	(385)	(164 539)
Итого на 1 января 2025 г.	167 320	99	167 419
Итого на 31 декабря 2025 г.	151 013	35	151 048

6. Отложенные налоговые активы и обязательства

Различия между МСФО и соответствующими правилами налогового учета приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью отдельных активов и обязательств для целей финансовой отчетности и для целей налогообложения. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по ставке, применение которой ожидается в период восстановления временных разниц, исходя из ставок и законодательных норм, принятых или по существу принятых на конец отчетного периода. С 1 января 2025 г. налоговым законодательством Российской Федерации установлена ставка 25% по налогу на прибыль. К периодам до 31 декабря 2024 г. применяется ставка 20% по налогу на прибыль.

Ниже представлены отложенные налоговые активы и обязательства:

	<i>Отложенные налоговые активы</i>		<i>Отложенные налоговые обязательства</i>	
	<i>31 декабря 2025 г.</i>	<i>31 декабря 2024 г.</i>	<i>31 декабря 2025 г.</i>	<i>31 декабря 2024 г.</i>
Дебиторская задолженность	198 693	177 745	–	–
Обязательства по аренде	81 935	85 530	–	–
Кредиторская задолженность и оценочные обязательства	64 934	60 971	–	–
Основные средства	–	–	(90 391)	(89 450)
Прочие статьи	7 184	3 209	(2 590)	(2 856)
Налоговые активы/(обязательства)	352 746	327 455	(92 981)	(92 306)
Итого свернуто	259 765	235 149	–	–

(в тысячах российских рублей)

6. Отложенные налоговые активы и обязательства (продолжение)

Изменение налогового эффекта временных разниц в течение периода

Отложенные налоговые активы

	31 декабря 2023 г.	Признано в прибылях и убытках	31 декабря 2024 г.
Дебиторская задолженность	161 519	16 226	177 745
Обязательства по аренде	14 909	70 621	85 530
Кредиторская задолженность и оценочные обязательства	52 856	8 115	60 971
Прочие статьи	1 855	1 354	3 209
Итого отложенные налоговые активы	231 139	96 316	327 455

	31 декабря 2024 г.	Признано в прибылях и убытках	31 декабря 2025 г.
Дебиторская задолженность	177 745	20 948	198 693
Обязательства по аренде	85 530	(3 595)	81 935
Кредиторская задолженность и оценочные обязательства	60 971	3 963	64 934
Прочие статьи	3 209	3 975	7 184
Итого отложенные налоговые активы	327 455	25 291	352 746

Отложенные налоговые обязательства

	31 декабря 2023 г.	Признано в прибылях и убытках	31 декабря 2024 г.
Основные средства	(17 939)	(71 511)	(89 450)
Прочие статьи	–	(2 856)	(2 856)
Итого отложенные налоговые обязательства	(17 939)	(74 367)	(92 306)

	31 декабря 2024 г.	Признано в прибылях и убытках	31 декабря 2025 г.
Основные средства	(89 450)	(941)	(90 391)
Прочие статьи	(2 856)	266	(2 590)
Итого отложенные налоговые обязательства	(92 306)	(675)	(92 981)

(в тысячах российских рублей)

7. Прочие внеоборотные активы

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. прочие внеоборотные активы включали следующие позиции:

		31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочная торговая дебиторская задолженность		9 051	15 867
	<i>За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки</i>	<i>(2 011)</i>	<i>(3 929)</i>
Долгосрочная торговая дебиторская задолженность, нетто		7 040	11 938
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность		–	2 687
	<i>За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки</i>	<i>–</i>	<i>(498)</i>
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность, нетто		–	2 189
Прочие финансовые активы		722	10 242
	<i>За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки</i>	<i>–</i>	<i>–</i>
Прочие, нетто		722	10 242
Итого прочие внеоборотные активы		7 762	24 369

8. Запасы

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. запасы (за минусом резерва под обесценение в размере 10 955 тыс. руб. на 31 декабря 2025 г. и 6 961 тыс. руб. на 31 декабря 2024 г.) включали следующие позиции:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Материалы	20 622	33 343
Готовая продукция	6 737	4 503
Итого запасы	27 359	37 846

Стоимость запасов, признанных в качестве расходов, отражена в строке «Операционные расходы» отчета о совокупном доходе и составила за годовой период, закончившийся 31 декабря 2025 г., 30 205 тыс. руб. (за годовой период, закончившийся 31 декабря 2024 г.: 29 492 тыс. руб.).

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., начисление резерва на сумму 4 772 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.: 4 016 тыс. руб.) было отражено в строке «Операционные расходы» отчета о совокупном доходе.

(в тысячах российских рублей)

9. Дебиторская задолженность, авансы выданные и предоплаты

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. дебиторская задолженность, авансы выданные и предоплаты включали следующие позиции:

		31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Финансовые активы			
Торговая дебиторская задолженность		2 499 076	2 170 299
	За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(739 632)	(740 103)
Торговая дебиторская задолженность, нетто		1 759 444	1 430 196
Прочая дебиторская задолженность		534 493	467 180
	За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(457 050)	(410 097)
Прочая дебиторская задолженность, нетто		77 443	57 083
Дебиторская задолженность, всего		1 836 887	1 487 279
Нефинансовые активы			
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам		12 975	9 835
	За вычетом резерва под обесценение	(540)	(633)
Предоплаты по прочим налогам		7 212	17 334
Авансы выданные и предоплаты, всего		19 647	26 536

Ниже представлен анализ изменений резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности:

	Торговая и прочая дебиторская задолженность
На 31 декабря 2023 г.	(1 213 577)
Начисление резерва	(1 494 954)
Восстановление резерва	1 466 689
Использование резерва	91 642
На 31 декабря 2024 г.	(1 150 200)
	Торговая и прочая дебиторская задолженность
На 31 декабря 2024 г.	(1 150 200)
Начисление резерва	(325 405)
Восстановление резерва	96 385
Использование резерва	182 538
На 31 декабря 2025 г.	(1 196 682)

(в тысячах российских рублей)

10. Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. денежные средства и их эквиваленты включали следующие позиции:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	2 223 072	1 662 763
Денежные эквиваленты (материальный пулинг)	200 000	200 000
Прочие	1 795	490
Итого денежные средства и их эквиваленты	2 424 867	1 863 253

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. у Компании отсутствовали значительные остатки денежных средств, ограниченные в использовании.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Компания имеет возможность привлечь следующие дополнительные денежные средства от банков на общую сумму 2 700 000 тыс. руб., в том числе:

- ▶ денежные средства в размере 700 000 тыс. руб., которые могут быть получены Компанией на условиях овердрафта;
- ▶ денежные средства в размере 2 000 000 тыс. руб. по кредитам, которые Компания может привлечь по открытым кредитным линиям.

В отношении двух открытых, но не использованных Компанией кредитных линий в сумме 1 400 000 тыс. руб. кредиторами установлено ограничение по их использованию в части необходимости поддержания общей доли участия ПАО «Интер РАО» в уставном капитале Компании в размере не менее 50% + 1 акция.

11. Капитал**Акционерный капитал**

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. акционерный капитал включал следующие позиции:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Количество размещенных и полностью оплаченных обыкновенных акций (тыс. штук)	4 865 127	4 865 127
Количество размещенных и полностью оплаченных привилегированных акций (тыс. штук)	1 493 316	1 493 316
Номинальная стоимость обыкновенных акций (в рублях за акцию)	0,02	0,02
Номинальная стоимость привилегированных акций (в рублях за акцию)	0,02113	0,02113
Акционерный капитал (тыс. руб.)	128 856	128 856

Количество акций, разрешенных к выпуску ПАО «Саратовэнерго», соответствует количеству выпущенных акций.

Привилегированные акции учитываются в качестве капитала, т.к. не выполняются условия МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» по признанию их в качестве обязательства на отчетные даты.

Общая сумма, выплачиваемая в качестве дивиденда по каждой привилегированной акции, устанавливается в размере 10% чистой прибыли Компании по итогам последнего финансового года, разделенной на число привилегированных акций. Чистая прибыль Компании определяется по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности Компании. При этом если сумма годовых дивидендов, выплачиваемая Компанией по каждой обыкновенной акции в определенном году, превышает сумму, подлежащую выплате в качестве дивидендов по каждой привилегированной акции, размер дивиденда, выплачиваемого по последним, должен быть увеличен до размера дивиденда, выплачиваемого по обыкновенным акциям. Компания не имеет права выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям до выплаты дивидендов по привилегированным акциям.

Права владельцев обыкновенных и привилегированных акций закреплены в Уставе Компании.

(в тысячах российских рублей)

12. Прибыль на акцию

Расчет прибыли на акцию производится исходя из прибыли за период и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода, как показано ниже.

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Средневзвешенное количество акций (тыс. штук) – для расчета базовой прибыли на акцию	4 865 127	4 865 127
Средневзвешенное количество акций (тыс. штук) – для расчета разведенной прибыли на акцию	4 865 127	4 865 127
Прибыль, приходящаяся на акционеров Компании – держателей обыкновенных акций	708 622	725 678
Прибыль на акцию (руб.) – базовая	0,14565	0,14916
Прибыль на акцию (руб.) – разведенная	0,14565	0,14916

Компания не объявляла и не выплачивала дивидендов по обыкновенным и привилегированным акциям в течение 2025 года и в течение 2024 года.

13. Прочие долгосрочные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. прочие долгосрочные обязательства включали следующие позиции:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Нефинансовые обязательства		
Пенсионные обязательства	23 595	15 820
Прочие долгосрочные оценочные обязательства	–	11 484
Итого нефинансовые обязательства	23 595	27 304
Итого прочие долгосрочные обязательства	23 595	27 304

14. Кредиторская задолженность, авансы полученные и оценочные обязательства

Кредиторская задолженность

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. кредиторская задолженность включала следующие позиции:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая кредиторская задолженность	1 835 193	1 519 698
Задолженность перед персоналом	200 776	172 093
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	18 530	27 845
Итого кредиторская задолженность	2 054 499	1 719 636

Авансы полученные

Авансы полученные представлены авансами, полученными в счет будущих поставок электроэнергии потребителям Саратовской области, и, как правило, закрываются при поставке электричества потребителям в течение месяца после даты окончания отчетного периода признанием выручки.

Торговая кредиторская задолженность состоит из обычной задолженности перед поставщиками товаров и услуг, которая является беспроцентной и обычно погашается в течение 30-90 дней.

Прочая кредиторская задолженность является беспроцентной и имеет обычный средний срок погашения 90 дней.

(в тысячах российских рублей)

14. Кредиторская задолженность, авансы полученные и оценочные обязательства (продолжение)

Оценочные обязательства

Ниже представлен анализ изменений оценочных обязательств:

	Оценочное обязательство под судебные иски	Итого
На 31 декабря 2023 г.	73 079	73 079
Начисление	16 968	16 968
Восстановление	(25 141)	(25 141)
	64 906	64 906
На 31 декабря 2024 г.	64 906	64 906
Начисление	6 804	6 804
Восстановление	(25 215)	(25 215)
	46 495	46 495
На 31 декабря 2025 г.	46 495	46 495

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., восстановление оценочного обязательства (за минусом начисления) на сумму 18 411 тыс. руб. было отражено в составе прочих операционных доходов в отчете о совокупном доходе.

15. Задолженность по прочим налогам и взносам

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. задолженность по прочим налогам и взносам включала следующие позиции:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Налог на добавленную стоимость (НДС)	118 827	112 873
Социальные отчисления	24 143	13 632
Налог на доходы физических лиц	—	2 951
Прочие налоги	127	121
Итого задолженность по прочим налогам и взносам	143 097	129 577

16. Выручка

Выручка за годовые периоды, закончившиеся 31 декабря, включала в себя следующие позиции:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Продажа электроэнергии и мощности	27 870 713	24 717 999
Прочая выручка	245 519	187 043
Итого выручка	28 116 232	24 905 042

(в тысячах российских рублей)

17. Прочие операционные доходы

Прочие операционные доходы за годовые периоды, закончившиеся 31 декабря, включали в себя следующие позиции:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Пени, штрафы и госпошлина	308 099	221 092
Прочие операционные доходы	75 675	30 888
Доходы от восстановления оценочных обязательств (Примечание 14)	18 411	8 173
Доходы от реализации основных средств	15 573	9 156
Списание кредиторской задолженности	833	2 358
Итого прочие операционные доходы	418 591	271 667

18. Операционные расходы

Операционные расходы за годовые периоды, закончившиеся 31 декабря, включали в себя следующие позиции:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Расходы на приобретение электроэнергии и мощности	16 663 656	14 621 166
Плата за услуги по передаче электроэнергии	8 699 228	7 923 052
Зарплата, выплаты работникам и налоги с фонда оплаты труда	1 073 734	887 763
Услуги связи и ИТ	134 920	90 200
Агентское вознаграждение	119 011	82 823
Амортизация основных средств (Примечание 4)	117 127	90 409
Расходы на благотворительность	60 705	60 372
Себестоимость оборудования для перепродажи (приборы учета)	42 900	11 763
Амортизация нематериальных активов (Примечание 5)	36 107	23 033
Прочие материалы производственного характера (Примечание 8)	30 205	29 492
Прочие расходы	383 239	340 329
Итого операционные расходы	27 360 832	24 160 402

19. Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы и расходы за годовые периоды, закончившиеся 31 декабря, включали в себя следующие позиции:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Финансовые доходы		
Процентные доходы на остаток на расчетном счете	329 904	110 240
Процентные доходы по договору материального пулинга	36 080	93 988
Процентные доходы по долгосрочной дебиторской задолженности	2 415	4 513
Прочие финансовые доходы	—	155
Итого финансовые доходы	368 399	208 896
	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Финансовые расходы		
Процентный расход по аренде	44 123	40 989
Прочие финансовые расходы	1 607	762
Итого финансовые расходы	45 730	41 751

(в тысячах российских рублей)

20. Расход по налогу на прибыль

Расход по налогу на прибыль за годовые периоды, закончившиеся 31 декабря, включает в себя следующие позиции:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Расход по текущему налогу на прибыль	377 322	227 287
Отложенный налог на прибыль	(24 616)	(21 949)
Корректировка текущего налога на прибыль прошлых лет	(11 194)	1 429
Итого расход по налогу на прибыль	341 512	206 767

Ставка налога на прибыль, применяемая Компанией, составляет 25,00% (на 31 декабря 2024 г.: 20,00%).

Сверка прибыли до налогообложения для целей финансовой отчетности с расходом по налогу на прибыль представлена ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Прибыль до налогообложения	1 267 640	1 155 187
Ставка налога на прибыль, установленная законодательством РФ	25%	20%
Расход по налогу на прибыль	(316 910)	(231 037)
Невычитаемые расходы	(24 602)	(24 877)
Эффект от пересчета отложенных налогов по ставке 25%	–	49 147
Итого расход по налогу на прибыль	(341 512)	(206 767)

21. Финансовые инструменты и финансовые риски

Финансовые риски

Деятельность Компании подвержена влиянию различных финансовых рисков: рыночных рисков (включая процентный риск), кредитных рисков и риска ликвидности. Управление данными рисками осуществляется в соответствии с политикой в области рисков.

Указанная политика в области рисков устанавливает принципы общего управления рисками и политику, распространяющуюся на специфические области, такие как кредитный риск. Руководство считает эти меры достаточными для целей контроля рисков, присущих деловой активности Компании.

Информация о финансовых инструментах по категориям представлена ниже:

31 декабря 2025 г.	Прим.	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
Активы согласно отчету о финансовом положении			
Прочие внеоборотные активы	7	7 762	7 762
Торговая и прочая дебиторская задолженность (краткосрочная)	9	1 836 887	1 836 887
Денежные средства и их эквиваленты	10	2 424 867	2 424 867
Итого активы		4 269 516	4 269 516

(в тысячах российских рублей)

21. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)**Финансовые риски (продолжение)**

31 декабря 2025 г.	Прим.	Прочие финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	Обязательства по аренде	Итого
Обязательства согласно отчету о финансовом положении				
Обязательства по аренде	4	–	330 039	330 039
Кредиторская задолженность	14	2 054 499	–	2 054 499
Итого обязательства		2 054 499	330 039	2 384 538

31 декабря 2024 г.	Прим.	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Итого
Активы согласно отчету о финансовом положении			
Прочие внеоборотные активы	7	24 369	24 369
Торговая и прочая дебиторская задолженность (краткосрочная)	9	1 487 279	1 487 279
Денежные средства и их эквиваленты	10	1 863 253	1 863 253
Итого активы		3 374 901	3 374 901

31 декабря 2024 г.	Прим.	Прочие финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	Обязательства по аренде	Итого
Обязательства согласно отчету о финансовом положении				
Обязательства по аренде	4	–	343 965	343 965
Кредиторская задолженность	14	1 719 636	–	1 719 636
Итого обязательства		1 719 636	343 965	2 063 601

Ниже представлена информация об изменениях в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью:

	31 декабря 2023 г.	Прирост/ выбытие	Проценты начисленные	Денежные потоки	31 декабря 2024 г.
Обязательства по аренде	77 069	304 080	40 989	(78 173)	343 965
Итого обязательства, обусловленные финансовой деятельностью	77 069	304 080	40 989	(78 173)	343 965

	31 декабря 2024 г.	Прирост/ выбытие	Проценты начисленные	Денежные потоки	31 декабря 2025 г.
Обязательства по аренде	343 965	28 278	44 123	(86 327)	330 039
Итого обязательства, обусловленные финансовой деятельностью	343 965	28 278	44 123	(86 327)	330 039

(в тысячах российских рублей)

21. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)**Финансовые риски (продолжение)****(а) Кредитный риск**

Компания подвержена кредитному риску, который представляет собой риск неспособности контрагента выплатить требуемые суммы в полном объеме в установленный срок. Финансовые активы, которые потенциально подвержены кредитному риску, представлены в таблице ниже за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки и преимущественно представлены торговой и прочей дебиторской задолженностью. В Компании разработаны процедуры, обеспечивающие уверенность в том, что продажа товаров и услуг производится только покупателям с приемлемой кредитной историей. В число таких процедур входит оценка финансового положения заказчика, предыдущий опыт и другие уместные факторы. Балансовая стоимость дебиторской задолженности от покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки, представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Хотя погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических и прочих факторов, руководство считает, что существенный риск потерь, превышающих созданный резерв под ожидаемые кредитные убытки, отсутствует.

Денежные средства размещаются в финансовых учреждениях, которые имеют минимальный риск дефолта. Руководство регулярно пересматривает надежность и кредитоспособность банков, в которых размещены денежные средства Компании. Денежные средства размещены в банках с кредитным рейтингом не ниже AA-. Кредитные рейтинги присваиваются российскими рейтинговыми агентствами. Расшифровка денежных средств в разрезе кредитных рейтингов по данным АКРА и Эксперт РА представлена ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
AAA(RU)	1 346 323	1 041 850
ruAAA	200 000	200 000
AA+(RU)	875 536	619 850
AA-(RU)	1 230	1 140
Прочие	1 778	413
Итого денежные средства и их эквиваленты	2 424 867	1 863 253

В Компании существуют процедуры рассмотрения и одобрения кредитных учреждений, в которых Компания может размещать свободные денежные средства. В перечень таких кредитных учреждений, на основании проведенного анализа, вошли банки с надежным рейтингом кредитоспособности. Компания считает, что контроль за размещением денежных средств позволяет снизить подверженность кредитному риску.

Максимальная подверженность кредитному риску представлена балансовой стоимостью каждого вида активов, представленных ниже:

	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая краткосрочная дебиторская задолженность	9	1 759 444	1 430 196
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность	9	77 443	57 083
Торговая и прочая долгосрочная дебиторская задолженность	7	7 040	14 127
Денежные средства и их эквиваленты	10	2 424 867	1 863 253
Итого		4 268 794	3 364 659

Анализ резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. приведен ниже:

		31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Прим.	Валовая стоимость	Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности	Валовая стоимость	Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности
Текущая		1 701 745	(167 717)	1 313 201	(143 656)
Просроченная		1 331 824	(1 028 965)	1 324 278	(1 006 544)
Итого	9	3 033 569	(1 196 682)	2 637 479	(1 150 200)

(в тысячах российских рублей)

21. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

Главная задача Компании при управлении кредитным риском заключается в обеспечении бесперебойного поступления выручки и стабильного притока денежных средств, а также в эффективном использовании финансовых активов.

Подверженность Компании кредитному риску в основном связана с дебиторской задолженностью от покупателей и заказчиков, поэтому существенное влияние на нее оказывает качество таких дебиторов. С учетом того, что деятельность различных предприятий в составе дебиторов Компании неоднородна, кредитные риски будут разными для различных типов дебиторской задолженности от покупателей и заказчиков (жилищное хозяйство, оптовая торговля и т.д.).

Ввиду невозможности на практике определить независимые кредитные рейтинги для каждого покупателя или торгового партнера, а также принимая во внимание неоднородность различных групп покупателей и партнеров, Компания оценивает риски, связанные с торговой дебиторской задолженностью, на основе предыдущего опыта и деловых отношений с учетом других факторов (оценка финансового положения заказчика, предыдущий опыт и др.).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. дебиторская задолженность в размере 302 859 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 317 734 тыс. руб.) была просрочена, но не обесценена. К этой категории относится задолженность нескольких независимых контрагентов, у которых за последнее время не было случаев невыполнения обязательств, или таких случаев не ожидается. Анализ данной задолженности по датам возникновения приводится ниже:

<i>Просроченная, но не обесцененная</i>	<i>31 декабря 2025 г.</i>	<i>31 декабря 2024 г.</i>
До 3 месяцев	174 884	183 030
От 3 до 6 месяцев	48 840	59 688
От 6 до 12 месяцев	62 059	63 697
Свыше 12 месяцев	17 076	11 319
Итого	302 859	317 734

Просроченная и обесцененная дебиторская задолженность в основном включает суммы к получению от оптовых покупателей, физических лиц и прочих розничных потребителей. Анализ данной задолженности по датам возникновения приведен ниже:

<i>Просроченная и обесцененная</i>	<i>31 декабря 2025 г.</i>	<i>31 декабря 2024 г.</i>
До 3 месяцев	89 313	48 535
От 3 до 6 месяцев	47 258	62 248
От 6 до 12 месяцев	136 227	90 249
Свыше 12 месяцев	756 167	805 512
Итого	1 028 965	1 006 544

Политика и процедуры управления кредитным риском предусматривают финансовые иски и судебные процедуры. Компания также может использовать широкий диапазон процедур превентивного управления кредитным риском согласно правилам, действующим на национальных энергетических рынках. Среди таких процедур – предварительная оценка кредитного риска еще до заключения договора или осуществления сделки.

(б) Рыночный риск

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – риск того, что справедливая стоимость и будущие денежные потоки по финансовому инструменту будут колебаться вследствие изменения рыночных процентных ставок. Руководство Компании полагает, что риск изменения процентных ставок не является существенным для целей финансовой отчетности, т.к. у Компании отсутствуют обязательства с плавающими процентными ставками.

(в) Риск ликвидности

Подход Компании к управлению ликвидностью состоит в том, чтобы, по мере возможности, обеспечить уровень ликвидности, достаточный для своевременного погашения обязательств как в нормальных, так и в сложных условиях, без подверженности чрезмерным убыткам и без угрозы для репутации Компании. При управлении риском ликвидности Компания применяет принцип осмотрительности, что предполагает удерживание достаточного объема денежных средств при наличии возможности привлечения финансирования достаточного объема кредитных средств.

(в тысячах российских рублей)

21. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

В следующей таблице представлены, без учета дисконтирования, договорные денежные потоки по финансовым обязательствам, включая оценку обязательств по выплате процентов, на 31 декабря 2025 г.:

<i>На 31 декабря 2025 г.</i>	<i>Менее 1 года</i>	<i>От 1 до 2 лет</i>	<i>От 2 до 5 лет</i>	<i>От 5 до 20 лет</i>	<i>Итого</i>
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 853 723	–	–	–	1 853 723
Обязательства по аренде	78 260	76 350	196 710	208 287	559 607
Итого	1 931 983	76 350	196 710	208 287	2 413 330

В следующей таблице представлены, без учета дисконтирования, договорные денежные потоки по финансовым обязательствам, включая оценку обязательств по выплате процентов, на 31 декабря 2024 г.:

<i>На 31 декабря 2024 г.</i>	<i>Менее 1 года</i>	<i>От 1 до 2 лет</i>	<i>От 2 до 5 лет</i>	<i>От 5 до 20 лет</i>	<i>Итого</i>
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 547 543	–	–	–	1 547 543
Обязательства по аренде	68 574	89 201	179 480	237 916	575 171
Итого	1 616 117	89 201	179 480	237 916	2 122 714

(г) Справедливая стоимость

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости, не отличается существенно от их балансовой стоимости на все отчетные даты.

(д) Управление капиталом

В основе управления капиталом Компании лежит выполнение следующих задач: обеспечение деятельности Компании в качестве непрерывно функционирующего предприятия, получение прибыли акционерами и сохранение достаточного уровня капитала для обеспечения доверия к Компании со стороны кредиторов и участников рынка при вхождении с ней в сделки.

В отношении Компании применяется внешнее требование к уставному капиталу, которое установлено законодательством Российской Федерации в части того что минимальный уставный капитал публичного акционерного общества должен составлять сто тысяч рублей.

Капитал включает в себя капитал, приходящийся на акционеров Компании. Увеличение акционерной стоимости является основной целью Компании при управлении капиталом.

Компания управляет структурой капитала, анализируя изменения экономических и договорных условий. С этой целью Компания может регулировать выплаты дивидендов, производить возврат капитала акционерам или выпускать новые акции.

22. Условные обязательства

(а) Судебные разбирательства

Общество участвует в судебных разбирательствах, возникших в ходе ведения финансово-хозяйственной деятельности. По состоянию на 31 декабря 2025 г. Компанией создано и отражено в составе строки «Оценочные обязательства» оценочное обязательство в сумме 46 495 тыс. руб. по судебным разбирательствам, по которым ожидается неблагоприятный исход.

Помимо исков, по которым было начислено оценочное обязательство (Примечание 14) и описанных выше, руководству Компании не известно о каких-либо существующих на дату подписания настоящей финансовой отчетности или потенциально возможных претензиях к Компании, которые могли бы оказать существенное влияние на ее деятельность.

(в тысячах российских рублей)

22. Условные обязательства (продолжение)

(б) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации является относительно новой и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев к нормативным документам и решений судебных органов, которые во многих случаях содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, которые могут по-разному интерпретироваться налоговыми органами. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны целого ряда органов власти, имеющих право налагать существенные штрафные санкции и взыскивать пени.

В общем случае, налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Кроме того, законодательство, включая налоговое, не охватывает детально все аспекты, связанные с реформированием электроэнергетической отрасли Российской Федерации. В результате могут возникнуть налоговые и юридические споры, связанные с различными интерпретациями, операциями и решениями, которые являлись частью процесса реорганизации и реформирования.

Вышеуказанные факторы могут привести к налоговым рискам в Российской Федерации. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены исходя из интерпретации действующего налогового законодательства, официальных комментариев к нормативным документам и решений судебных органов.

Однако соответствующие органы могут придерживаться иного толкования законодательства, и если им удастся обосновать свою позицию, то влияние на финансовую отчетность может оказаться существенным.

23. Операции со связанными сторонами

В процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности Общество производит операции с обществами, которые являются связанными сторонами. К операциям со связанными сторонами, в основном, относятся операции по приобретению и продаже товаров, работ, услуг.

Стоимостные показатели, условия, сроки и форма расчетов по незавершенным на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. операциям с обществами:

Вид сделки	ПАО «Интер РАО»		Общества, находящиеся под значительным влиянием ПАО «Интер РАО»	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Дебиторская задолженность и авансы выданные	4 483	3 494	190 359	159 349
Кредиторская задолженность	1 851	4 562	101 868	128 701
Авансы полученные	—	—	—	972
Денежные эквиваленты (материальный пулинг)	200 000	200 000	—	—

Виды и объем операций (с учетом налога на добавленную стоимость) со связанными сторонами, включая существенные денежные потоки между Обществом и его связанными сторонами, представлены следующим образом:

	ПАО «Интер РАО»		Общества, находящиеся под значительным влиянием компаний Группы «Интер РАО»	
	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Продажа товаров, работ, услуг	8 416	10 206	3 939 358	3 260 640
Приобретение товаров, работ, услуг	60 852	55 067	2 078 530	1 513 447
Финансовые доходы	36 079	93 988	—	—

Российская Федерация через государственные органы (Росимущество) и прочие организации напрямую и косвенно контролирует и оказывает существенное влияние на значительное число предприятий (совместно именуемых «предприятия, связанные с государством»). Компания совершает с данными предприятиями операции купли-продажи электроэнергии (мощности) и операции по размещению денежных средств и расчетно-кассовому обслуживанию, которые составляют значительную часть операций Компании. По вышеуказанным операциям Компания использует освобождение от требований к раскрытию согласно п. 25 МСФО (IAS) 24.

(в тысячах российских рублей)

23. Операции со связанными сторонами (продолжение)

К основному управленческому персоналу Компания относит генерального директора, заместителей генерального директора (заместителя генерального директора по реализации электроэнергии и мощности и заместителя по генерального директора по ИТ) и членов Совета директоров. В течение 2025 и 2024 годов Компания выплатила следующие вознаграждения основному управленческому персоналу в совокупности и по каждому из следующих видов выплат:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Краткосрочные вознаграждения (оплата труда, начисленные на нее налоги и иные обязательные платежи, отпуск, лечение, медицинское обслуживание, коммунальные услуги и т.п.)	39 602	38 436

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Общество не выдавало обеспечений связанным сторонам по собственным обязательствам Общества или обеспечений третьим лицам по обязательствам связанных сторон.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Общество не получало обеспечений в форме поручительства или в форме залога имущества по обязательствам связанных сторон перед Обществом.

24. Сегментная информация

Компания осуществляет деятельность в одном сегменте: распределение электроэнергии.

Развитие энергосбытовой деятельности осуществляется в одном географическом регионе, а именно в Саратовской области.

Совет директоров является органом, принимающим операционные решения и осуществляющим мониторинг операционных результатов на основании данного одного операционного сегмента для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки результатов его деятельности. Оценка эффективности деятельности сегмента основана на размере прибыли или убытка и определяется с учетом размера прибыли или убытка, отраженных в финансовой отчетности, составленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 гг., Компания имела одного внешнего покупателя, на долю которого приходилось не менее 10% совокупной выручки. Выручка по данному покупателю составила 13,7% (3 852 172 тыс. руб.) от совокупной выручки за 2025 год и 13,0% (3 225 675 тыс. руб.) от совокупной выручки за 2024 год.

25. События после отчетной даты

Значимых событий после отчетной даты зафиксировано не было.

ООО «Б1 – Аудит»

Прошито и пронумеровано 40 листа(ов)