

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
ПАО «Интер РАО» и его дочерних организаций
за 2025 год

Февраль 2026 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
ПАО «Интер РАО» и его дочерних организаций**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	9
Консолидированный отчет о совокупном доходе	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	14
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Группа и ее деятельность	15
2. Основа подготовки финансовой отчетности	15
3. Прочие существенные положения учетной политики	18
4. Информация по сегментам	35
5. Приобретение и выбытие компаний	41
6. Основные средства	47
7. Нематериальные активы	50
8. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	52
9. Отложенные налоговые активы и обязательства	53
10. Ценные бумаги	57
11. Прочие внеоборотные активы	58
12. Запасы	59
13. Дебиторская задолженность и авансы выданные	60
14. Денежные средства и их эквиваленты	63
15. Прочие оборотные активы	63
16. Капитал	64
17. Прибыль на акцию	66
18. Кредиты и займы	66
19. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	67
20. Прочие долгосрочные обязательства	68
21. Задолженность по прочим налогам	71
22. Выручка	71
23. Прочие операционные доходы	72
24. Операционные расходы	72
25. Финансовые доходы и расходы	72
26. Расход по налогу на прибыль	73
27. Финансовые инструменты и финансовые риски	74
28. Договорные обязательства	81
29. Условные обязательства	85
30. Операции со связанными сторонами	86
31. Основные дочерние компании	87
32. События после отчетной даты	88

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров
ПАО «Интер РАО»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ПАО «Интер РАО» и его дочерних организаций («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., консолидированного отчета о совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату, консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и консолидированного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными 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 консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе 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.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов 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 консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной 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 Группы есть существенные остатки торговой дебиторской задолженности. Процесс оценки возмещаемости торговой дебиторской задолженности от третьих сторон является сложным, в значительной степени субъективным и основывается на допущениях, в частности, на прогнозной платежеспособности дебиторов. По этим причинам, данный вопрос являлся одним из наиболее значимых для нашего аудита.

Информация о начисленном резерве под обесценение торговой дебиторской задолженности раскрыта Группой в Примечаниях 11, 13 и 24 к консолидированной финансовой отчетности.

В числе прочих аудиторских процедур мы получили понимание процесса оценки возмещаемости торговой дебиторской задолженности от третьих сторон, протестировали возрастную структуру дебиторской задолженности, погашения после отчетной даты и на выборочной основе рассмотрели договора, проанализировали применяемые уровни начисления резерва под обесценение дебиторской задолженности, а также проанализировали информацию, использованную Группой для определения обесцененной торговой дебиторской задолженности, включая информацию об истории погашения дебиторской задолженности и прогнозной платежеспособности дебиторов. В связи с всеобъемлющим характером данного вопроса в масштабах Группы, мы привлекли аудиторов компонентов и направляли их работу исходя из значимости данного вопроса для компонента.

Проверка наличия обесценения основных средств

Проверка наличия обесценения основных средств являлась одним из наиболее значимых вопросов для нашего аудита, поскольку процесс оценки наличия признаков обесценения бизнес-единиц, генерирующих денежные потоки, является сложным и основывается на допущениях руководства Группы. В ходе оценки наличия признаков обесценения бизнес-единиц, генерирующих денежные потоки, Группа провела оценку ставок дисконтирования, используемых при расчете ценности использования бизнес-единиц, генерирующих денежные потоки, экономическую эффективность активов, изменения в технических, рыночных, экономических или правовых условиях, в которых активы осуществляют деятельность и прочие индикаторы потенциального обесценения бизнес-единиц, генерирующих денежные потоки в Российской Федерации и в других странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность.

Информация о проверке на обесценение основных средств Группы раскрыта в Примечании 6 к консолидированной финансовой отчетности.

Мы проанализировали применяемые Группой ставки дисконтирования, использованные при расчете ценности использования единиц, генерирующих денежные средства, проанализировали экономическую эффективность отдельных бизнес-единиц, генерирующих денежные потоки путем сравнения фактических результатов деятельности бизнес-единиц, генерирующих денежные потоки за текущий период с плановыми показателями, а также с бюджетами на следующий отчетный период, проанализировали изменения в технических, рыночных, экономических и правовых условиях в Российской Федерации и в других странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность, а также исследовали другую информацию, которая могла бы являться свидетельством наличия признаков обесценения основных средств включая информацию о рыночной капитализации Группы и признаки физического устаревания или физической порчи каких-либо активов.

Ключевой вопрос аудита

Учет строительных контрактов

Выручка по строительным контрактам Группы в Сегменте «Строительство и инжиниринг» отражается в соответствии со стадией завершенности. Данный метод требует значительных суждений и оценок руководства, таких как оценка понесенных затрат по отношению к общей стоимости контракта, анализ проделанной работы и процесс выявления убыточных контрактов, что создает риск некорректного признания выручки в конкретном периоде. Кроме того, если возникают особые обстоятельства, такие как изменение контракта, это может также привести к риску некорректного признания выручки. Таким образом, этот вопрос являлся одним из наиболее значимых для нашего аудита.

Сумма выручки по строительным контрактам раскрыта в Примечании 22 к консолидированной финансовой отчетности.

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

В числе прочих аудиторских процедур мы проанализировали учетную политику Группы по признанию выручки по строительным контрактам в Сегменте «Строительство и инжиниринг», провели оценку допущений руководства при определении предполагаемых затрат на завершение контракта, процента завершенности контракта, сравнения плановых показателей с фактическими как для доходов, так и для затрат, а также резерва по убыточным контрактам, возникающих в основном из-за задержек в исполнении контрактов. Мы проанализировали значимые суждения руководства, в связи с чем мы изучили документацию по контрактам и обсудили статус незавершенных контрактов с фиксированной ценой с руководством Группы. Кроме того, мы также оценили процесс выявления руководством убыточных контрактов путем оценки анализа стоимости завершения текущих контрактов.

Среди прочего мы провели на выборочной основе анализ условий договоров сверку данных, использованных в расчетах с прочими документам и ожиданиями руководства, включая оценку финансовых последствий из-за задержек в выполнении контрактов. Мы оценили период, к которому относится данная выручка. Кроме того, мы проанализировали информацию, приведенную в Примечании 22 к консолидированной финансовой отчетности.

Прочая информация, включенная в Годовой отчет ПАО «Интер РАО» за 2025 год

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

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

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



Ответственность руководства и Комитета по аудиту и устойчивому развитию Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или, когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Комитет по аудиту и устойчивому развитию Совета директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная 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 консолидированной 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 консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате 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 Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, 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 Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- ▶ планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Комитетом по аудиту и устойчивому развитию 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 и устойчивому развитию 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.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Комитета по аудиту и устойчивому развитию Совета директоров, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной 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, – Хачатурян Михаил Сергеевич.

Хачатурян Михаил Сергеевич
Генеральный директор Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОПНЗ 21906108270)

27 февраля 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: ПАО «Интер РАО»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 1 ноября 2022 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1022302933630.
Местонахождение: 119435, Россия, г. Москва, ул. Большая Пироговская, д. 27, стр. 2.

Консолидированный отчет о финансовом положении

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	613 471	473 470
Нематериальные активы	7	83 404	80 297
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	8	41 075	32 238
Отложенные налоговые активы	9	27 144	20 842
Ценные бумаги	10	5 450	5 756
Прочие внеоборотные активы	11	27 911	21 646
Итого внеоборотные активы		798 455	634 249
Оборотные активы			
Запасы	12	89 317	82 309
Дебиторская задолженность и авансы выданные	13	231 607	219 492
Предоплата по налогу на прибыль		2 092	1 669
Денежные средства и их эквиваленты	14	266 511	312 088
Прочие оборотные активы	15	189 171	211 182
Итого оборотные активы		778 698	826 740
Итого активы		1 577 153	1 460 989
Капитал и обязательства			
Капитал			
Акционерный капитал	16	293 340	293 340
Собственные выкупленные акции	16	(95 507)	(95 507)
Эмиссионный доход		69 312	69 312
Резерв по пересчету актуарных обязательств	16	1 285	1 772
Резерв на изменение справедливой стоимости	16	(6 215)	(6 084)
Резерв по пересчету иностранных валют		7 715	14 962
Нераспределенная прибыль		853 254	745 840
Итого капитал, причитающийся акционерам Компании		1 123 184	1 023 635
Неконтролирующие доли участия	31	15 621	15 501
Итого капитал		1 138 805	1 039 136
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	18	2 073	1 839
Долгосрочные обязательства по аренде	6	64 926	69 791
Отложенные налоговые обязательства	9	9 673	7 620
Прочие долгосрочные обязательства	20	30 676	30 669
Итого долгосрочные обязательства		107 348	109 919
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	18	3 486	9 263
Краткосрочная часть долгосрочных обязательств по аренде	6	16 629	17 390
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	19	269 090	254 368
Задолженность по прочим налогам	21	35 438	24 641
Задолженность по налогу на прибыль		6 357	6 272
Итого краткосрочные обязательства		331 000	311 934
Итого обязательства		438 348	421 853
Итого капитал и обязательства		1 577 153	1 460 989

Генеральный Директор



С.Г. Дрегваль

Заместитель Генерального директора по экономике и финансам



А.Е. Думин

27 февраля 2026 г.

Данный консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями 1-32 к консолидированной финансовой отчетности, являющимися ее неотъемлемой частью.

Консолидированный отчет о совокупном доходе

(в миллионах российских рублей)

		За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
	Прим.		
Выручка	22	1 760 626	1 548 447
Прочие операционные доходы	23	21 383	9 854
Операционные расходы	24	(1 675 209)	(1 450 296)
Операционная прибыль		106 800	108 005
Превышение справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, за вычетом обязательств, над стоимостью переданного возмещения	5	—	899
Финансовые доходы	25	87 930	84 423
Финансовые расходы	25	(15 891)	(14 137)
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	8	5 946	3 082
Прибыль до налогообложения		184 785	182 272
Расход по налогу на прибыль	26	(50 951)	(34 810)
Прибыль за период		133 834	147 462
Прочий совокупный доход/(расход)			
<i>Прочий совокупный доход/(расход), впоследствии реклассифицируемый в состав прибыли или убытка, когда будут выполняться определенные условия</i>			
Доход от переоценки долговых инструментов, за вычетом налога (Отрицательная)/положительная курсовая разница от пересчета иностранных дочерних организаций в валюту представления отчетности	10, 15	292 (8 469)	1 054 3 843
<i>Прочий совокупный (расход)/доход, впоследствии не реклассифицируемый в состав прибыли или убытка</i>			
Расход от переоценки долевого инструмента, за вычетом налога	10	(423)	(887)
Актуарный (расход)/доход, за вычетом налога	16	(520)	383
Прочий совокупный (расход)/доход, за вычетом налога		(9 120)	4 393
Итого совокупный доход за период		124 714	151 855

Консолидированный отчет о совокупном доходе (продолжение)

(в миллионах российских рублей)

		За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
	Прим.		
Прибыль, приходящаяся на:			
Акционеров Компании		131 029	144 219
Неконтролирующие доли участия	31	2 805	3 243
		133 834	147 462
Итого совокупный доход, приходящийся на:			
Акционеров Компании		123 158	148 106
Неконтролирующие доли участия		1 556	3 749
		124 714	151 855
		Руб.	Руб.
Базовая прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли, приходящейся на акционеров Компании	17	1,8610	2,0114
Разводненная прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли, приходящейся на акционеров Компании	17	1,8610	2,0114

Генеральный Директор

 С.Г. Дрегваль

Заместитель Генерального директора по экономике и финансам

 А.Е. Думин

27 февраля 2026 г.

Консолидированный отчет о движении денежных средств

(в миллионах российских рублей)

		За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Прим.			
Операционная деятельность			
Прибыль до налогообложения		184 785	182 272
<i>Корректировки для приведения прибыли до налогообложения к чистым денежным потокам по операционной деятельности</i>			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	24	39 969	35 862
Резерв под ожидаемые кредитные убытки, нетто	24	4 126	5 576
Амортизация дисконта дебиторской задолженности, нетто	25	(200)	(253)
Амортизация дисконта обязательств, нетто	25	1 600	1 388
Начисление прочих резервов	24	706	718
Обесценение основных средств и нематериальных активов	6, 7, 24	17 896	19 795
Обесценение гудвила	7, 24	2 303	—
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий, нетто	8	(5 946)	(3 082)
Отрицательные курсовые разницы, нетто	25	1 474	333
Процентные доходы	25	(85 943)	(82 470)
Прочие финансовые доходы	25	(1 149)	(863)
Процентные расходы	25	12 235	11 666
Прочие финансовые расходы	25	152	115
Доход по дивидендам	25	(208)	(202)
Превышение справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, за вычетом обязательств, над стоимостью переданного возмещения	5	—	(899)
Расходы от выбытия компаний Группы, нетто	24	370	63
Прочие неденежные операции/статьи		(1 047)	(1 503)
Денежные потоки по операционной деятельности до изменений в оборотном капитале и уплаченного налога на прибыль		171 123	168 516
<i>Увеличение запасов</i>			
		(12 861)	(24 043)
<i>Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных (Увеличение)/уменьшение прочих оборотных активов</i>			
		(140)	(35 319)
<i>Увеличение кредиторской задолженности и начисленных обязательств</i>			
		(3 315)	15 983
<i>Уменьшение задолженности по налогам, кроме задолженности/предоплаты по налогу на прибыль, нетто</i>			
		5 234	30 076
		(4 433)	(511)
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		155 608	154 702
Налог на прибыль уплаченный		(56 187)	(39 184)
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности		99 421	115 518

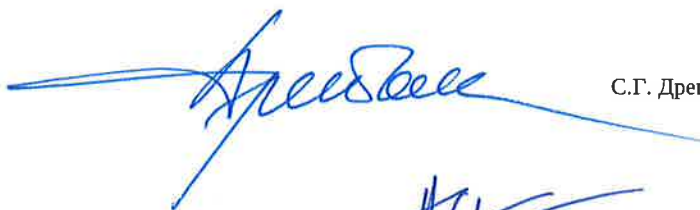
Данный консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями 1-32 к консолидированной финансовой отчетности, являющимися ее неотъемлемой частью.

Консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение)

(в миллионах российских рублей)

		За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Прим.			
Инвестиционная деятельность			
		126	397
		(189 944)	(115 026)
		(5 170)	(25 659)
		(3 200)	(800)
		797	—
		2 644	773
		(1 800)	(3 673)
		(106 027)	(328 619)
		135 255	344 470
		58 759	62 902
		(127 239)	(130 863)
		130 898	50 347
		15 998	3 846
		716	3 632
		(1 920)	614
		(90 107)	(137 659)
Финансовая деятельность			
		24 010	29 709
		(29 714)	(38 515)
		(18 775)	(17 348)
		(3 169)	(2 768)
		(24 248)	(21 573)
		(340)	(6 761)
		—	(12 566)
		(52 236)	(69 822)
		(2 655)	1 046
		(45 577)	(90 917)
		312 088	403 005
		266 511	312 088

Генеральный Директор



С.Г. Дрегваль

Заместитель Генерального директора по экономике и финансам



А.Е. Думин

27 февраля 2026 г.

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

(в миллионах российских рублей)

Капитал, приходящийся на акционеров Компании										
Прим.	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Эмиссионный доход	Резерв по пересчету иностранных валют	Резерв на изменение справедливой стоимости	Резерв по пересчету актуарных обязательств	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
31 декабря 2023 г.	293 340	(86 707)	69 312	11 618	(6 251)	1 389	629 342	912 043	17 354	929 397
Прибыль за период	—	—	—	—	—	—	144 219	144 219	3 243	147 462
Прочий совокупный доход, за вычетом налога	—	—	—	3 342	167	378	—	3 887	506	4 393
Итого совокупный доход, за вычетом налога	—	—	—	3 342	167	378	144 219	148 106	3 749	151 855
Дивиденды акционерам	16	—	—	—	—	—	(22 952)	(22 952)	(451)	(23 403)
Невостребованные дивиденды	16	—	—	—	—	—	54	54	—	54
Выкуп собственных акций	16	—	(8 800)	—	—	—	(3 766)	(12 566)	—	(12 566)
Приобретение контролирующей доли в дочерней компании	5	—	—	—	—	—	—	—	560	560
Приобретение неконтролирующей доли в дочерней компании	5	—	—	2	—	5	(1 057)	(1 050)	(5 711)	(6 761)
31 декабря 2024 г.	293 340	(95 507)	69 312	14 962	(6 084)	1 772	745 840	1 023 635	15 501	1 039 136
31 декабря 2024 г.	293 340	(95 507)	69 312	14 962	(6 084)	1 772	745 840	1 023 635	15 501	1 039 136
Прибыль за период	—	—	—	—	—	—	131 029	131 029	2 805	133 834
Прочий совокупный расход, за вычетом налога	—	—	—	(7 247)	(131)	(493)	—	(7 871)	(1 249)	(9 120)
Итого совокупный (расход)/доход, за вычетом налога	—	—	—	(7 247)	(131)	(493)	131 029	123 158	1 556	124 714
Дивиденды акционерам	16	—	—	—	—	—	(24 907)	(24 907)	(604)	(25 511)
Невостребованные дивиденды	16	—	—	—	—	—	1 254	1 254	—	1 254
Приобретение неконтролирующей доли в дочерней компании	5	—	—	—	—	6	38	44	(849)	(805)
Выбытие неконтролирующей доли в дочерней компании	5	—	—	—	—	—	—	—	17	17
31 декабря 2025 г.	293 340	(95 507)	69 312	7 715	(6 215)	1 285	853 254	1 123 184	15 621	1 138 805

Генеральный Директор


 С.Г. Дрегваль

Заместитель Генерального директора по экономике и финансам


 А.Е. Думин

27 февраля 2026 г.

Данный консолидированный отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с примечаниями 1-32 к консолидированной финансовой отчетности, являющимися ее неотъемлемой частью.

(в миллионах российских рублей)

1. Группа и ее деятельность

Общая информация о Группе

Публичное акционерное общество «Интер РАО ЕЭС» (далее – «Материнская компания» или «Компания», или ПАО «Интер РАО») имеет постоянное место нахождения в Российской Федерации. Акции Компании обращаются на организованном рынке ценных бумаг.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. основным акционером Материнской компании является Группа РОСНЕФТЕГАЗ (27,63%), которая контролируется Российской Федерацией.

Компания владеет контрольными долями участия в ряде дочерних компаний, осуществляющих деятельность в различных регионах Российской Федерации и за рубежом (Компания и ее дочерние компании совместно именуются «Группа»). В Примечании 31 приведены основные дочерние компании Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г.

Группа ведет деятельность по следующим направлениям:

- ▶ производство, передача и распределение электроэнергии;
- ▶ трейдинг электроэнергии;
- ▶ реализация электроэнергии на внутреннем рынке;
- ▶ строительство и инжиниринг;
- ▶ научные исследования и разработки в области электроэнергетики;
- ▶ производство и сервис энергетического оборудования.

Условия ведения деятельности Группы

Правительства стран, в которых предприятия Группы осуществляют свою деятельность, оказывают непосредственное влияние на деятельность Группы путем регулирования производства энергии и операций по ее купле и продаже. Политика правительств данных стран в экономической, социальной и других сферах может оказывать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность Группы.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Группы влияния условий ведения бизнеса в странах, в которых предприятия Группы осуществляют свою деятельность, на операционные результаты и на финансовое положение Группы. Руководство не имеет возможности спрогнозировать все изменения, которые могут оказать влияние на электроэнергетический сектор и экономику этих стран в целом, и, соответственно, оценить воздействие этих возможных изменений на финансовое положение Группы. Таким образом, в будущем условия ведения деятельности могут отличаться от оценки руководства.

Рост геополитической напряженности в последние годы оказал определенное влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран ввели новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенных отраслей экономики, а также ограничения на определенные виды операций; некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию, что привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках. Руководство Группы анализирует изменения в условиях ведения деятельности и отражает в данной консолидированной финансовой отчетности свои наилучшие оценки от их воздействия на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности Группа принимает во внимание все вышеперечисленные факторы и считает, что их влияние отражено в соответствии с наилучшими оценками.

2. Основа подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, принятыми Советом по международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО»).

Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет и составляет отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и отчетности своей страны. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных локального бухгалтерского учета, которые были скорректированы и переклассифицированы с целью достоверного представления информации в соответствии с требованиями стандартов финансовой отчетности МСФО.

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

(а) Заявление о соответствии (продолжение)

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые отражаются по справедливой стоимости, как указано в Примечании 3.

(б) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой отдельных компаний Группы, как правило, является национальная валюта стран, в которых предприятия Группы осуществляют деятельность, так как эта валюта отражает экономическую сущность соответствующих операций и обстоятельств этих компаний.

Группа, в основном, представлена компаниями, осуществляющими деятельность на территории Российской Федерации и использующими российский рубль в качестве функциональной валюты. Все суммы округляются с точностью до миллиона рублей, если не указано иное.

Консолидированная финансовая отчетность составляется в миллионах российских рублей (млн руб.).

(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 Группы в отношении отражения выручки и себестоимости реализации.

(г) Непрерывность деятельности

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании допущения о непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в ходе обычной деятельности. Данная финансовая отчетность не включает корректировки, которые необходимо было бы произвести в случае невозможности продолжения Группой деятельности в качестве непрерывно функционирующего предприятия.

(д) Существенные учетные суждения и оценки

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы требует от руководства вынесения суждений, оценок и допущений, влияющих на суммы доходов, расходов, активов и обязательств и сопутствующие раскрытия информации, а также на раскрытие информации об условных обязательствах. Оценки и суждения постоянно анализируются и основаны на опыте руководства и прочих факторах, включая предполагаемые будущие события, считающихся обоснованными в сложившихся обстоятельствах. При подготовке финансовой отчетности и применении учетной политики руководство Группы использовало различные суждения. Информация о тех оценках и суждениях, которые, по оценке руководства, оказали наиболее значительное влияние на финансовую отчетность, раскрыта ниже, а также в соответствующих примечаниях.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки

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

Если Группа 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 Группы в оценке возможной просрочки погашения задолженности в результате прошлых событий, связанных с убытком, а также в отношении возможности взыскания просроченной задолженности.

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

(д) Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Группа 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 (Примечание 13).

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.

Оценка справедливой стоимости

Группа оценивает справедливую стоимость актива или обязательства, 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. При разработке допущений Группа идентифицирует общие характеристики, которые отличают участников рынка, рассмотрев факторы, специфические для всего нижеперечисленного: а) актив или обязательство; б) основной (или наиболее выгодный) рынок для актива или обязательства; и в) участники рынка, с которыми предприятие вступило бы в сделку на данном рынке.

В отсутствие основного (или наиболее выгодного) рынка для актива или обязательства, оценка справедливой стоимости активов и обязательств приобретенных компаний и финансовых инструментов является предметом суждения руководства, основанного на применении соответствующих моделей оценки. При определении справедливой стоимости зачастую используются методы оценки, в основе которых лежат наиболее обоснованные оценки руководства в отношении будущих денежных потоков, существующих рыночных условий и выбора аналога оцениваемой статьи (включая определение входящих данных, таких как, ликвидационный риск, кредитный риск, волатильность). Изменение любых из указанных условий может привести к существенной корректировке справедливой стоимости финансовых инструментов и приобретенных компаний.

Резервы

Резервы признаются, если Группа 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. Резервы определяются путем дисконтирования расчетных будущих денежных потоков по ставке до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, свойственных данному обязательству.

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. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу основан на имеющейся информации по имеющим обязательную силу коммерческим сделкам продажи аналогичных активов или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, понесенных в связи с выбытием актива. Расчет ценности от использования основан на модели дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки формируются за счет оценок руководства на период двадцать лет и не включают в себя деятельность по реструктуризации, по проведению которой у Группы еще не имеется обязательств, или существенные инвестиции в будущем, которые улучшат результаты активов проверяемого на предмет обесценения подразделения, генерирующего денежные потоки. Возмещаемая стоимость наиболее чувствительна к ставке дисконтирования, используемой в модели дисконтированных денежных потоков, а также к ожидаемым притокам денежных средств и темпам роста, использованным в целях экстраполяции.

Условные налоговые обязательства

Предприятия Группы осуществляют деятельность в нескольких налоговых юрисдикциях Европы и стран СНГ. В тех случаях, когда, по мнению руководства Группы, есть вероятность того, что налоговые органы могут не согласиться с интерпретацией применимого законодательства и позицией Группы в части правильности исчисления и уплаты налогов, в консолидированной финансовой отчетности формируется соответствующий резерв. Информация об условных налоговых обязательствах представлена в Примечании 29.

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

(д) Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Признание отложенных налоговых активов

Группа не признает определенные отложенные налоговые активы по ряду предприятий Группы, так как, по мнению руководства, получение соответствующими предприятиями Группы налогооблагаемой прибыли, достаточной для получения экономических выгод, связанных с этими отложенными налоговыми активами, является ниже, чем вероятным. Непризнанные отложенные налоговые активы раскрыты в Примечании 9 (б).

3. Прочие существенные положения учетной политики

Ниже приводится описание основных положений учетной политики, применяемых при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Группа последовательно применяет учетную политику. В целях повышения актуальности финансовой отчетности для пользователей, руководство изменило представление и агрегацию определенных раскрытий информации, включая сравнительную информацию.

Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Группы и ее дочерних компаний. В частности, Группа контролирует объект инвестиций, если и только если Группа:

- ▶ обладает полномочиями в отношении объекта инвестиции (т.е. существующие права, которые дают ей текущую способность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- ▶ подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиции, или имеет право на получение такого дохода; и
- ▶ имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода.

Если Группа имеет меньше большинства прав голоса или аналогичных прав объекта инвестиций, то Группа рассматривает все существенные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий над объектом инвестиций, в том числе:

- ▶ договорные соглашения с другими держателями прав голоса объекта инвестиций;
- ▶ права, вытекающие из других договорных соглашений;
- ▶ голосующие права Группы, а также потенциальные права голоса.

Группа вновь оценивает, контролирует ли она или нет объект инвестирования, если факты и обстоятельства указывают, что есть изменения в одном или нескольких из трех элементов контроля. Консолидация дочерней компании начинается тогда, когда Группа получает контроль над дочерней компанией и прекращается, когда Группа теряет контроль над дочерней компанией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней компании, приобретенной или проданной в течение года, включаются в отчет о совокупном доходе с момента, когда Группа получает контроль, до даты, когда Группа прекращает контролировать дочернюю компанию.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода относятся к акционерам материнской компании Группы и к неконтролирующим долям участия, даже если эти результаты в неконтролирующей доле участия приводят к отрицательной величине неконтролирующей доли участия. При необходимости вносятся корректировки в финансовую отчетность дочерних предприятий для приведения их учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она:

- ▶ прекращает признание активов (включая гудвил) и обязательств дочерней компании;
- ▶ прекращает признание балансовой стоимости неконтролирующей доли участия;
- ▶ прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале;
- ▶ признает справедливую стоимость полученного вознаграждения;
- ▶ признает справедливую стоимость оставшихся вложений;
- ▶ признает возникшие прибыли или убыток;
- ▶ реклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода в прибыль или убыток, или нераспределенную прибыль, в случае необходимости, как требовалось бы, если бы Группа непосредственно напрямую продала соответствующие активы или обязательства.

(в миллионах российских рублей)

3. Прочие существенные положения учетной политики (продолжение)

Основа консолидации (продолжение)

Неконтролирующие доли участия

Неконтролирующие доли участия представляют собой пропорциональную долю акционеров, владеющих неконтролирующей долей участия в капитале дочерних компаний Группы и результатах их деятельности. В качестве основы для расчета используются доли владения неконтролирующих акционеров в этих дочерних компаниях. Неконтролирующие доли участия признаются в составе капитала.

Группа учитывает операции с неконтролирующими долями участия как операции с владельцами капитала Группы. При приобретении неконтролирующих долей участия разница между выплаченным вознаграждением и соответствующей приобретенной долей балансовой стоимости чистых активов дочерней компании отражается в составе капитала. Разница между полученным вознаграждением и балансовой стоимостью проданных неконтролирующих долей участия также отражается в составе капитала.

Группа прекращает признание неконтролирующих долей участия в случае, если акционерам, владеющим неконтролирующей долей участия, было сделано обязательное предложение на покупку принадлежащих им акций. Разница между обязательством, признанным в консолидированном отчете о финансовом положении, и балансовой стоимостью неконтролирующих долей участия, отражается в составе нераспределенной прибыли.

Ассоциированные компании и совместные предприятия

Ассоциированные компании – это компании, на финансовую и операционную политику которых Группа оказывает значительное влияние, обладает правом участвовать в принятии решений в отношении такой политики, но не обладает контролем или совместным контролем над ней.

Совместное предприятие – это совместное соглашение, по которому стороны, которые имеют совместный контроль на основании соглашения, имеют права на долю в чистых активах совместного предприятия. Совместный контроль – контроль, разделенный между сторонами в соответствии с договором, причем совместный контроль имеет место только тогда, когда принятие решений касательно значимой деятельности требует единогласного согласия сторон, осуществляющих совместный контроль.

Суждения, сделанные при определении значительного влияния или совместного контроля схожи с теми, которые необходимы, чтобы определить наличие контроля над дочерними предприятиями.

Метод долевого участия

В соответствии с методом долевого участия инвестиции в ассоциированную компанию или совместное предприятие первоначально признаются по первоначальной стоимости. Балансовая стоимость инвестиций корректируется для отражения изменений доли Группы в чистых активах ассоциированной компании или совместного предприятия с даты приобретения. Гудвил, относящийся к ассоциированной компании или совместному предприятию, входит в балансовую стоимость инвестиций, не амортизируется и не подвергается отдельной проверке на предмет обесценения.

В консолидированном отчете о совокупном доходе отражается доля Группы в результатах деятельности ассоциированной компании или совместного предприятия. Любое изменение в составе прочего совокупного дохода этих объектов инвестиций представлено как часть прочего совокупного дохода Группы. Кроме того, при изменении, непосредственно признанном в капитале ассоциированной компании или совместного предприятия, Группа признает свою долю такого изменения, когда возможно, в консолидированном отчете об изменениях в капитале. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате операций между компаниями Группы и ассоциированной компанией или совместным предприятием, исключаются в размере доли участия в ассоциированной компании или совместного предприятия. Совокупность доли Группы в прибыли или убытке ассоциированной компании и совместного предприятия показывается в консолидированном отчете о совокупном доходе отдельно от операционной прибыли и представляет собой прибыль или убыток после уплаты налогов ассоциированной компании или совместного предприятия (включая их дочерние компании) в размере доли Группы в ассоциированной компании или совместном предприятии за отчетный период. Финансовая отчетность ассоциированной компании или совместного предприятия подготавливается за тот же отчетный период, что и Группа. При необходимости вносятся корректировки с целью приведения учетной политики в соответствие с принципами Группы.

После применения метода долевого участия Группа определяет, является ли необходимым признать убыток от обесценения по этим инвестициям в ассоциированную компанию или совместное предприятие. На каждую отчетную дату Группа определяет наличие объективных признаков того, что инвестиции в ассоциированную компанию или совместное предприятие ухудшаются. Если есть такие признаки, Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью ассоциированной компании или совместного предприятия и его балансовой стоимостью, затем признает убыток как «Обесценение инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия» в консолидированном отчете о совокупном доходе.

(в миллионах российских рублей)

3. Прочие существенные положения учетной политики (продолжение)

Основа консолидации (продолжение)

В случае потери существенного влияния над ассоциированной компанией или совместного контроля над совместным предприятием, Группа оценивает и признает оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Любая разница между балансовой стоимостью ассоциированной компании или совместного предприятия на момент потери существенного влияния или совместного контроля и справедливой стоимостью оставшейся инвестиции, и поступлениями от выбытия признается в составе прибыли или убытка.

Совместные операции

Совместные операции представляют собой совместную деятельность, которая предполагает наличие у сторон, обладающих совместным контролем над деятельностью, прав на активы и ответственности по обязательствам, связанными с этой деятельностью. Участник совместных операций ведет учет активов, обязательств, доходов и расходов, относящихся к его вовлечению в рамках совместных операций в соответствии с МСФО, применимый к определенным активам, обязательствам, доходам и расходам.

Операции, исключаемые при консолидации

Все активы и обязательства между предприятиями Группы, а также капитал полностью исключены при консолидации.

Все операции между предприятиями Группы, в том числе нереализованная прибыль по этим операциям, исключаются; нереализованные убытки также исключаются, за исключением случаев, когда стоимость не может быть возмещена. Движения денежных средств в отношении операций между компаниями Группы полностью исключены при консолидации. Компания и все ее дочерние компании используют единую учетную политику, соответствующую политике Группы.

Нереализованная прибыль по операциям между компаниями Группы и объектами инвестиций, учитываемыми по методу долевого участия, исключается в части, соответствующей доле участия Группы в таких объектах инвестиций; нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

Объединения бизнесов и гудвил

Объединения бизнесов учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, определенная на дату приобретения по справедливой стоимости, и неконтролирующей доли участия в приобретаемой компании и справедливой стоимости ранее имевшейся доли приобретателя в капитале объекта приобретения на дату приобретения при объединении бизнесов, осуществляемом поэтапно. Для каждого объединения бизнесов Группа выбирает, оценить ли неконтролирующую долю участия в приобретаемой компании по справедливой стоимости или по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Связанные с этим расходы относятся на затраты по мере их возникновения и включаются в состав операционных расходов.

Когда Группа приобретает бизнес, она оценивает финансовые активы и обязательства, предполагаемые для соответствующей классификации и назначения в соответствии с условиями договоров, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Это включает в себя разделение встроенных производных инструментов в основные договоры приобретаемой компании.

Если объединение бизнесов осуществляется в несколько этапов, любые ранее принадлежавшие ей доли переоцениваются на дату приобретения по справедливой стоимости и любой полученный доход или убыток отражается в составе прибыли или убытка. Затем это учитывается при определении гудвила.

Любое условное вознаграждение, подлежащее передаче приобретающей стороной, должно признаваться по справедливой стоимости на дату приобретения. Условное вознаграждение, классифицируемое как актив или обязательство, которое является финансовым инструментом в рамках МСФО 9, оценивается по справедливой стоимости, а изменения справедливой стоимости признаются в составе прибыли или убытка. Если условное вознаграждение не относится к МСФО 9, оно измеряется в соответствии с определенным МСФО. Условное вознаграждение, которое классифицируется как капитал, не переоценивается, и последующая выплата учитывается в составе капитала.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости, которая представляет собой превышение совокупности переданного возмещения и суммы, признанной в качестве неконтролирующей доли участия, и любых ранее удерживаемых долей участия, над идентифицируемыми приобретенными активами и принятыми обязательствами. Если справедливая стоимость приобретенных чистых активов превышает переданное совокупное вознаграждение, Группа вновь оценивает, правильно ли определены все приобретенные активы и все обязательства, и анализирует процедуры, используемые для измерения суммы, которая должна быть признана на дату приобретения. Если переоценка по-прежнему приводит к превышению справедливой стоимости приобретенных чистых активов над совокупным переданным вознаграждением, то прибыль признается в составе прибыли или убытка.

(в миллионах российских рублей)

3. Прочие существенные положения учетной политики (продолжение)

Основа консолидации (продолжение)

После первоначального признания гудвил отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей тестирования на предмет обесценения гудвил, приобретенный при объединении бизнеса, является, начиная с даты приобретения, распределенным на каждую из единиц, генерирующих денежные потоки Группы, которые получат выгоду от объединения бизнеса, независимо от того, являются другие активы или обязательства приобретаемой компании, относящимися к данным единицам.

В том случае, когда гудвил был отнесен на единицу, генерирующую денежные потоки, и часть операций внутри такой единицы выбывает, то гудвил, связанный с выбывшими операциями, включается в балансовую стоимость этих операций в момент, когда определяется прибыль или убыток от списания. Выбывший гудвил, в этом случае, измеряется на основе относительной стоимости выбывшей деятельности и части удерживаемой единицы, генерирующей денежные потоки.

Приобретение компаний, находящихся под общим контролем

В соответствии с учетной политикой при использовании метода предшественника в случае объединения бизнесов под общим контролем, Группа не пересчитывает финансовую информацию за периоды, предшествующие дате объединения бизнесов, а финансовая информация приобретенных дочерних организаций включается в консолидированную финансовую отчетность Группы перспективно с даты приобретения.

Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте и пересчет иностранных валют

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующую функциональную валюту предприятий Группы по курсу на дату совершения операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, на конец отчетного периода, пересчитываются в функциональную валюту компаний Группы по курсу на соответствующую дату. Немонетарные активы и обязательства, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на дату определения справедливой стоимости. Прочие немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, отражаются в составе прибыли и убытков.

Активы и обязательства дочерних компаний, функциональная валюта которых отлична от рубля пересчитаны в валюту представления отчетности Группы по официальным курсам на конец отчетного периода. Статьи прибыли и убытков дочерних компаний, функциональная валюта которых отлична от рубля, пересчитаны по среднему обменному курсу за период (если среднее значение не является разумным приближением к совокупному эффекту курсов, действующих на дату операции, то в этом случае доходы и расходы пересчитываются по курсу на дату операции). Составляющие капитала и прочий совокупный доход пересчитываются по курсу на дату операции, за исключением входящих остатков по счетам капитала на дату перехода на МСФО, которые были пересчитаны по обменному курсу на дату перехода на МСФО. Курсовые разницы, возникающие в результате пересчета чистых активов дочерних компаний, функциональная валюта которых отлична от рубля, отражаются как курсовые разницы в составе прочего совокупного дохода и включаются в резерв на пересчет иностранных валют в составе капитала.

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости приобретения или сооружения за вычетом накопленной амортизации 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 миллионах российских рублей)

3. Прочие существенные положения учетной политики (продолжение)**Основные средства (продолжение)**

Объекты социальной сферы не капитализируются, поскольку считается, что в будущем они не принесут Группе экономических выгод. Расходы по содержанию объектов социальной сферы относятся на затраты по мере их возникновения.

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

Расчет амортизации основных средств производится линейным методом в течение расчетного срока полезного использования того или иного актива. Амортизация начисляется с момента завершения строительства объекта и ввода его в эксплуатацию. 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	2-72
Гидротехнические сооружения	15-108
Линии электропередач и оборудование	15-68
Тепловые сети	20-61
Энергетическое оборудование	7-59
Прочее оборудование и приспособления	14-61
Прочие сооружения	3-73
Прочие основные средства	4-40

Нематериальные активы

Группа классифицирует свои нематериальные активы по следующим категориям:

- ▶ гудвил;
- ▶ программное обеспечение;
- ▶ прочие нематериальные активы (включая капитализированные затраты на приобретение статуса «гарантирующего поставщика», стоимость проектов на стадии разработки и прочее).

Гудвил

Гудвил признается при приобретении доли в дочерних, ассоциированных компаниях и совместных предприятиях.

Гудвил представляет собой превышение стоимости инвестиции над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств приобретаемой компании. В отношении дочерних компаний гудвил отражается как отдельный актив в составе нематериальных активов в консолидированном отчете о финансовом положении. Гудвил в отношении ассоциированных компаний и совместных предприятий включается в балансовую стоимость объектов инвестиций.

В отношении дочерних компаний превышение доли Группы в справедливой стоимости чистых активов над стоимостью инвестиции признается непосредственно в составе прибыли и убытков. В отношении ассоциированных компаний и совместных предприятий превышение доли Группы в справедливой стоимости чистых активов над стоимостью инвестиции признается в составе доли в прибыли/убытке ассоциированных компаний и совместных предприятий.

Гудвил признается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения и оценивается на предмет обесценения в каждом отчетном периоде, а также при наличии признаков обесценения.

Концессионные соглашения

К концессионным соглашениям относятся соглашения, согласно которым Группа строит и модернизирует объекты инфраструктуры, используемые для оказания услуг, и эксплуатирует и поддерживает эти объекты в течение определенного периода времени. Данные соглашения включают управление электростанцией и инфраструктурой по концессионному соглашению на протяжении всего срока полезного использования.

(в миллионах российских рублей)

3. Прочие существенные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы (продолжение)

Группа применяет модель финансового актива, когда сумма выплат от правообладателя соответствует определению дебиторской задолженности, оцениваемой при первоначальном признании по справедливой стоимости, а в дальнейшем – по амортизированной стоимости. Изначально признанная стоимость и накопленные проценты рассчитываются с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прекращение признания данных активов производится в случае их ликвидации, а также, если более не предвидится получение будущих выгод по договору концессии, либо в случае истечения срока действия договора концессии.

Группа имеет концессионные соглашения, которые предполагают строительство электростанции и прочих объектов инфраструктуры, дальнейшую их эксплуатацию и поддержание объектов инфраструктуры, включая проведение ремонтных работ и замену оборудования. Концессионные соглашения также устанавливают права и обязанности в отношении объектов инфраструктуры и услуг, которые должны быть оказаны.

Для исполнения этих обязательств Группа имеет право получать вознаграждение от стороны, с которой у нее имеются данные концессионные соглашения. Это вознаграждение распределяется между справедливыми стоимостями оказываемых услуг, при этом обычно выделяются:

- ▶ строительный компонент;
- ▶ сервисный компонент – за эксплуатацию и поддержание объектов.

Право на это вознаграждение представляет собой финансовый актив.

Выручка, полученная в результате исполнения концессионных соглашений в рамках модели финансового актива, представляет собой: а) справедливую стоимость вознаграждения от стороны, с которой заключено концессионное соглашение б) процентный доход, полученный в результате инвестиций в проект.

Программное обеспечение и прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы, приобретаемые либо создаваемые Группой (как часть объекта на стадии разработки) и имеющие ограниченные сроки полезного использования, отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Амортизация

Амортизация начисляется линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования нематериальных активов, кроме гудвила, и отражается в составе прибыли и убытков с момента ввода соответствующего актива в эксплуатацию.

Нематериальные активы, созданные Группой

Стоимость проектов на стадии разработки отражается в составе нематериальных активов, если от соответствующих затрат ожидается поступление будущих экономических выгод, а Группа в состоянии продемонстрировать в совокупности следующее: а) техническую возможность завершения создания нематериального актива для его последующего использования или продажи, б) свое намерение завершить создание нематериального актива для его последующего использования или продажи, в) свою способность использовать или продать нематериальный актив, г) наличие соответствующих технических, финансовых и иных ресурсов для завершения разработки нематериального актива и его последующего использования или продажи и д) способность проведения достоверной оценки расходов, понесенных в ходе разработки нематериального актива.

Аренда

Стоимость активов в форме права пользования включает сумму признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные до даты начала аренды, за вычетом любых полученных стимулов по аренде. Обязательства по аренде признаются в момент начала аренды по приведенной стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи распределяются между финансовыми расходами и сокращением обязательств по аренде. Финансовые расходы признаются в составе прибыли или убытка в консолидированном отчете о совокупном доходе. Активы в форме права пользования амортизируются на срок аренды.

(в миллионах российских рублей)

3. Прочие существенные положения учетной политики (продолжение)

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

Внеоборотные активы и группы выбытия классифицируются как предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость будет возмещена в результате продажи, а не за счет дальнейшего использования. Данное условие считается выполненным, если существует высокая вероятность осуществления сделки по продаже в течение года с момента классификации, актив или выбывающая группа активов могут быть незамедлительно проданы в их текущем состоянии, и руководство Группы имеет намерение осуществить продажу. Продление срока, необходимого для завершения продажи, не препятствует классификации актива (или группы выбытия) в качестве предназначенного для продажи, если задержка обусловлена событием или обстоятельствами, находящимися за пределами контроля Группы, а также при наличии достаточных доказательств того, что Группа по-прежнему намерена продать актив (или группу выбытия). Внеоборотные активы и группы выбытия, классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой возможной цене продажи. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости и включает расходы на приобретение запасов, затраты на производство или переработку, а также прочие затраты на их транспортировку в отведенное место и приведение в надлежащее состояние. Чистая возможная цена продажи 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.

Страховой запас необходимый для обеспечения нормальной непрерывной работы оборудования в случае срыва (задержки) поставки очередной партии материалов определяется техническими службами по каждой позиции.

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

Авансы, выданные Группой, отражаются по фактической стоимости за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки. Сумма авансов на приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и при наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. 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 Группой, классифицируются как долгосрочные активы Группы, если срок поставки товаров или услуг, относящихся к ним, превышает один год или если аванс выдан на покупку основных средств или нематериальных активов. Если авансы полученные относятся к договорам подряда на строительство, выручка признается при условии, что результаты договора подряда на строительство могут быть надежно оценены, в соответствии со степенью завершенности работ по контракту.

Налог на добавленную стоимость по покупкам и реализации

Налог на добавленную стоимость (НДС), возникающий при реализации продукции, подлежит признанию либо в момент признания отгрузки (передачи) товаров (работ, услуг), имущественных прав, либо в момент получения оплаты, частичной оплаты в счет предстоящих поставок товаров (выполнения работ, оказания услуг) от покупателей, в зависимости от требований нормативных актов органов власти в соответствующих юрисдикциях, в которых предприятия Группы осуществляют свою деятельность. Налоговые органы разрешают производить возмещение НДС путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисляемого на реализуемую продукцию и услуги. НДС, относящийся к реализации и приобретению товаров и услуг, расчеты по которым не были произведены на конец отчетного периода (отложенный НДС), отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в развернутом виде и раскрывается отдельно как оборотный актив и краткосрочное обязательство. При создании резерва под ожидаемые кредитные убытки резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС. Отложенное обязательство по НДС отражается в консолидированном отчете о финансовом положении до момента признания задолженности для целей налогообложения. Изменение НДС к возмещению, связанного с покупкой основных средств и инвестиционной собственностью, отражается в составе операционной деятельности консолидированного отчета о движении денежных средств.

(в миллионах российских рублей)

3. Прочие существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты

В состав финансовых инструментов входят денежные средства и их эквиваленты, ценные бумаги, дебиторская и кредиторская задолженность, а также кредиты и займы. Информация об используемых методах признания и оценки раскрыта в соответствующих параграфах политики по каждому из инструментов. Финансовые инструменты включают производные и непроизводные финансовые инструменты.

Договоры «репо»

Долевые инструменты, проданные по договорам продажи с обязательством обратного выкупа (договоры «репо»), продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве операционных доходов/(расходов) в составе прибыли и убытка в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты позволяют передавать риски, присущие базовым инструментам, от одной стороны договора другой, не передавая при этом соответствующие инструменты.

В процессе торговой деятельности Группа использует следующие производные финансовые инструменты:

- а) валютный форвард и опционный контракт: валютные форварды и опционы первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения соответствующего договора и в дальнейшем переоцениваются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки по данным производным финансовым инструментам отражаются в составе прочего совокупного дохода, если они относятся к эффективному хеджированию денежных потоков, и в составе прибыли и убытков, если они относятся к неэффективному хеджированию денежных потоков;
- б) фьючерсные и форвардные контракты на электроэнергию: первоначально производные финансовые инструменты на электроэнергию признаются по справедливой стоимости на дату заключения договора и в дальнейшем переоцениваются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки по данным производным финансовым инструментам отражаются в составе прочих совокупных доходов, если они относятся к эффективному хеджированию денежных потоков, и в составе прибыли и убытков, если они относятся к неэффективному хеджированию денежных потоков или операциям спекулятивного характера.

Комбинированные финансовые инструменты

Комбинированный (гибридный) финансовый инструмент в соответствии с условиями договора состоит из следующих компонентов: компонента финансового обязательства / финансового актива и компонента капитала. При распределении первоначальной балансовой стоимости комбинированного финансового инструмента между компонентами капитала и актива/обязательства, компонент капитала определяется как остаточная стоимость после вычета из справедливой стоимости всего финансового инструмента стоимости, отдельно определенной для компонента актива/обязательства. Сумма величин балансовой стоимости, определенных для компонента актива/обязательства и компонента капитала при первоначальном признании, равна величине справедливой стоимости всего финансового инструмента. Компоненты актива/обязательства и капитала представляются Группой отдельно в консолидированном отчете о финансовом положении. При первоначальном признании справедливая стоимость компонента актива/обязательства определяется как приведенная стоимость установленных по договору будущих потоков денежных средств, дисконтированных по ставке процента, действующей в тот момент на рынке для инструментов со сравнимым кредитным риском и обеспечивающих поступление в значительной степени аналогичных потоков денежных средств на аналогичных условиях, но без возможности конвертации. Изменения справедливой стоимости долевого инструмента не отражаются в консолидированной финансовой отчетности. После конвертации конвертируемого инструмента в момент его погашения Группа прекращает признание компонента актива/обязательства и отражает его в составе капитала. Первоначальный долевого компонент продолжает учитываться по статье капитала (хотя возможен его перенос в другую строку в составе капитала). При конвертации комбинированного финансового инструмента в момент его погашения дохода или расхода не возникает.

(в миллионах российских рублей)

3. Прочие существенные положения учетной политики (продолжение)

Комбинированные финансовые инструменты (продолжение)

Метод признания полученных в результате прибылей или убытков зависит от того, определен ли производный финансовый инструмент в качестве инструмента хеджирования, и если да, то от характера хеджируемой статьи. Группа определяет отдельные производные финансовые инструменты следующим образом:

- а) хеджирование справедливой стоимости признанных активов, обязательств или твердого соглашения (хеджирование справедливой стоимости);
- б) хеджирование определенного риска, связанного с признанным активом, обязательством или прогнозируемой с высокой вероятностью будущей операции (хеджирование денежных потоков);
- в) хеджирование чистых инвестиций в зарубежную деятельность (хеджирование чистых инвестиций).

При возникновении операции Группа документирует взаимосвязь между инструментами хеджирования и хеджируемыми статьями, а также цели управления риском и стратегию осуществления различных операций хеджирования.

Группа также документирует свою оценку эффективности используемых в операциях хеджирования производных инструментов для компенсации изменений в справедливой стоимости хеджируемых статей или связанных с ними денежных потоков, которая проводится как на дату возникновения инструмента, так и в последующие периоды. Справедливая стоимость различных производных инструментов раскрыта в Примечаниях 13, 15, 19, 20. Справедливая стоимость производного финансового инструмента, используемого для хеджирования, классифицируется в качестве долгосрочного актива или обязательства, когда оставшийся срок погашения хеджируемой статьи превышает 12 месяцев, и в качестве краткосрочного актива или обязательства, когда оставшийся срок погашения хеджируемой статьи составляет менее 12 месяцев.

Непроизводные финансовые активы

Группа классифицирует свои финансовые активы по следующим категориям:

- а) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- б) ценные бумаги;
- в) финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости.

При первоначальном признании финансовых активов руководство присваивает им соответствующую категорию с последующим ее пересмотром.

а) Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы относятся к данной категории, если они приобретены с основной целью продажи в ближайшем будущем либо такая классификация была присвоена руководством. Активы данной категории классифицируются как оборотные активы, если предполагаемый срок их реализации не превышает 12 месяцев с отчетной даты. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе прибыли и убытка в том отчетном периоде, в котором они возникли.

б) Ценные бумаги

Инвестиции в котируемые акции, ранее классифицируемые как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, классифицируются как инвестиции в долевые инструменты по справедливой стоимости, переоцениваемые через прочий совокупный доход (ПСД). Инвестиции в некотируемые акции, ранее классифицируемые как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, классифицируются как инвестиции в долевые инструменты по справедливой стоимости, переоцениваемые через прибыль и убыток.

Долговые инструменты (представленные облигациями), ранее классифицируемые как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, классифицируются и отражаются как активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД).

(в миллионах российских рублей)

3. Прочие существенные положения учетной политики (продолжение)

Непроизводные финансовые активы (продолжение)

в) Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы с фиксированным сроком погашения, по которым предусмотрены фиксированные выплаты, классифицируются как финансовые активы, удерживаемые до погашения, при условии, что руководство имеет намерение и возможность удерживать данные активы до срока погашения. Руководство присваивает инвестициям определенную категорию на дату их приобретения. Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва под обесценение. Проценты по финансовым активам, удерживаемым до погашения, отражаются как процентные доходы. Любые операции по приобретению и продаже финансовых активов, удерживаемых до погашения, осуществляемые согласно принятой рыночной практике, признаются на дату расчетов.

Займы и 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. Резерв под ожидаемые кредитные убытки создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет взыскать всю причитающуюся ей сумму в соответствии с первоначальными условиями ее погашения. Величина резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, которая является текущей стоимостью ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с учетом рыночной ставки процента, скорректированной с учетом кредитного риска заемщиков на дату возникновения задолженности.

Заемные средства признаются первоначально по справедливой стоимости за вычетом расходов на совершение операции. Справедливая стоимость определяется с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае их существенного отличия от процентных ставок по кредиту/займу. В последующих периодах заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между суммой первоначального признания и суммой к погашению отражается в составе прибыли и убытков как процентные доходы/расходы в течение всего периода существования обязательств по кредиту/займу.

Договоры финансовой гарантии

Договор финансовой гарантии – это договор, согласно которому гарант обязуется производить выплаты в целях компенсации владельцу понесенного убытка, т.к. по условиям долгового инструмента указанный заемщик не может произвести оплату в срок. Договоры финансовой гарантии первоначально отражаются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по наибольшему из значений а) суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, определенной в соответствии с требованиями по обесценению в МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и б) первоначально признанной суммы за вычетом, когда уместно, общей величины дохода, признанного в соответствии с МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». Как правило, справедливая стоимость финансовой гарантии, определенная при первоначальном признании, амортизируется в течение срока действия гарантии на равномерной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Группа оценивает финансовые инструменты, такие как, производные финансовые активы по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Также, справедливая стоимость финансовых инструментов, учитываемых по амортизированной стоимости, представлена в Примечании 18 и Примечании 27.

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 (то есть цена выхода) 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 компаниям Группы.

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.

(в миллионах российских рублей)

3. Прочие существенные положения учетной политики (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает способность участника рынка генерировать экономические выгоды посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива или посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

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 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, по которым справедливая стоимость измеряется или раскрывается в финансовых отчетах, классифицируется внутри иерархии справедливой стоимости на основе данных самого низкого уровня ввода данных, что является важным при измерении справедливой стоимости в целом:

- ▶ Уровень 1 – котируемые (некорректируемые) рыночные цены на активных рынках на идентичные активы и обязательства.
- ▶ Уровень 2 – методы оценки, для которых данные самого низкого уровня ввода, имеющие важное значение для определения справедливой стоимости, являются прямо или косвенно наблюдаемыми.
- ▶ Уровень 3 – методы оценки, для которых данные самого низкого уровня ввода, имеющие важное значение для определения справедливой стоимости, являются ненаблюдаемыми.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, активно обращающихся на ОРЦБ, определяется по рыночным котировкам цен на покупку активов или предлагаемых цен на обязательства на основном рынке для активов или обязательств на момент окончания торгов на основном рынке активов и обязательств на отчетную дату без произведенных затрат по сделке.

Для активов и обязательств в отсутствие основного (или наиболее выгодного) рынка, соответствующая справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методов оценки. Методы оценки включают метод дисконтированных денежных потоков, метод сравнения с аналогичными инструментами, в отношении которых имеются наблюдаемые рыночные цены, модели определения цены опционов, кредитные модели и другие соответствующие модели оценки. Если актив или обязательство, оцениваемые по справедливой стоимости, имеют цену покупателя и цену продавца, цена в пределах спреда по спросу и предложению, которая наиболее точно представляет справедливую стоимость в сложившихся обстоятельствах, может использоваться для оценки справедливой стоимости. Возможно использование среднерыночного ценообразования или иных соглашений о ценах, которые используются участниками рынка в качестве надлежащего средства для оценки справедливой стоимости в пределах спреда по спросу и предложению. Некоторые финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости с использованием методов оценки вследствие отсутствия текущих рыночных сделок или наблюдаемых рыночных данных. Справедливая стоимость определяется с использованием модели оценки, которая была протестирована исходя из цен или исходных данных по фактическим рыночным сделкам, и наиболее обоснованных допущений Группы в отношении внутренних моделей. Модели корректируются для отражения разницы между котировкой на покупку и продажу, чтобы отразить затраты на закрытие позиций, кредитный спред и спред ликвидности контрагента, а также ограничения модели. Также, прибыль или убыток, рассчитанные при первом отражении таких финансовых инструментов (прибыль или убыток «первого дня») относятся на будущие периоды и признаются только тогда, когда исходные данные становятся наблюдаемыми, либо при прекращении признания инструмента.

Методики дисконтированных денежных потоков оценки будущих денежных потоков и расчет ставок дисконтирования основаны на наиболее обоснованных оценках руководства в отношении допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство. Для потоков денежных средств и ставок дисконтирования учитываются только те факторы, которые относятся к оцениваемому активу или обязательству. Использование различных моделей ценообразования и допущений может привести к получению в результате существенно отличающихся оценок справедливой стоимости.

(в миллионах российских рублей)

3. Прочие существенные положения учетной политики (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Справедливая стоимость депозитов «овернайт» в кредитных учреждениях приблизительно равна их балансовой стоимости. Балансовая стоимость представляет собой сумму депозита и начисленные проценты. Справедливая стоимость депозитов с фиксированной и плавающей процентными ставками рассчитывается с использованием методов дисконтированных денежных потоков. Ожидаемые денежные потоки дисконтируются с использованием рыночных ставок в отношении аналогичных инструментов на дату оценки справедливой стоимости.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, а также более подробное описание методов их оценки содержатся в Примечании 27.

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании данных основных (или наиболее выгодных) рынков, она определяется с использованием различных методов оценки, включая метод дисконтированных денежных потоков и/или математические модели. Исходными данными для этих моделей служат наблюдаемые рыночные данные при их наличии; однако в отсутствие наблюдаемых рыночных данных для определения справедливой стоимости применяют суждения. Суждения включают учет риска ликвидности, кредитного риска, исходных данных для моделей, таких как волатильность, ставки дисконтирования, а также допущения относительно уровня досрочного погашения и уровня дефолта по ценным бумагам, обеспеченным активами.

При анализе дисконтированных денежных потоков расчет будущих денежных потоков и ставок дисконтирования основан на текущих рыночных данных и ставках, применимых к финансовым инструментам с аналогичными показателями процентного дохода, качества кредитов и сроков погашения. При расчете будущих денежных потоков учитываются такие факторы, как экономические условия (включая риски, присущие конкретным странам), уровень концентрации в конкретных отраслях, 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.

Обесценение

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

Финансовый актив считается обесцененным, если объективные признаки указывают на то, что одно или несколько событий оказали негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по данному активу.

Убыток от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, определяется как разница между балансовой стоимостью этого актива и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков, дисконтированной по текущей для данного актива эффективной ставке процента.

Индивидуально значимые финансовые активы тестируются на предмет обесценения на индивидуальной основе. Остальные финансовые активы оцениваются совокупно по группам, имеющим сходные характеристики кредитного риска.

Все убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка.

Убыток от обесценения восстанавливается, если такое восстановление можно объективно соотнести с событием, имевшим место после отражения убытка от обесценения. В отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, восстановление признается в составе прибыли и убытков.

Ценные бумаги

В учете отражаются убытки от обесценения, понесенные в результате одного или нескольких событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания инвестиций в ценные бумаги. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения является индикатором ее обесценения. Суммарный убыток от обесценения рассчитывается как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом любого убытка от обесценения, признанного ранее по данному активу. Инвестиции в котируемые акции классифицируются как инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД). Инвестиции в некотируемые акции классифицируются как инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые через прибыль и убыток, и долговые инструменты классифицируются и отражаются как активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД).

(в миллионах российских рублей)

3. Прочие существенные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение (продолжение)

Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, за исключением запасов и отложенных налоговых активов, пересматривается на конец каждого отчетного периода для выявления признаков обесценения. При наличии таких признаков проводится оценка возмещаемой стоимости актива.

Возмещаемая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные потоки, определяется как наибольшая из двух величин: его ценности от использования и его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При оценке ценности от использования будущие денежные потоки дисконтируются по ставке до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу.

Убыток от обесценения признается в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе прибыли или убытка, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость. Единица, генерирующая денежные потоки, представляет собой наименьшую идентифицируемую группу активов, которая генерирует денежные потоки, в значительной степени независимые от потоков, генерируемых другими активами или группами активов. Убытки от обесценения отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе. Убытки от обесценения, признанные в отношении единиц, генерирующих денежные потоки, относятся, в первую очередь, на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на эти единицы, а затем на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этой единицы (группы единиц) на пропорциональной основе.

Убыток от обесценения, признанный ранее в отношении гудвила, не восстанавливается. Убытки от обесценения других активов, признанные в предыдущие периоды, оцениваются на конец каждого отчетного периода на предмет наличия признаков уменьшения или отсутствия убытка. Убыток от обесценения восстанавливается, если произошло существенное позитивное изменение оценок, используемых при определении возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения восстанавливается настолько, чтобы балансовая стоимость актива не превышала его балансовую стоимость, которая была бы определена, за вычетом износа или амортизации, если бы убыток от обесценения не был отражен.

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает учитывать финансовые активы, когда а) эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли, или б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала все существенные риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила никакие из существенных рисков и выгод, связанных с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если сторона сделки не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне из-за дополнительных ограничений на продажу.

Кредиты и займы

Кредиты и займы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая, в случае существенных расхождений со стоимостью сделки, определяется с использованием действующих рыночных процентных ставок для аналогичных инструментов, за вычетом расходов по их привлечению. В последующих периодах кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; разница между суммой первоначального признания и суммой к погашению отражается в составе прибыли и убытков как процентные расходы в течение всего периода действия обязательств по инструменту.

Вознаграждения работникам

Обязательства по государственному пенсионному обеспечению

В процессе обычной деятельности Группа уплачивает взносы в рамках различных государственных схем пенсионного обеспечения своих работников. Обязательные взносы в Социальный фонд Российской Федерации относятся на затраты по мере их возникновения.

(в миллионах российских рублей)

3. Прочие существенные положения учетной политики (продолжение)

Вознаграждения работникам (продолжение)

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 Группы действующего юридического или добровольного обязательства выплатить эту сумму за результат прошлых услуг, предоставленных сотрудниками, и при условии, что эти обязательства могут быть достоверно оценены.

Обязательства по негосударственным пенсионным планам

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 консолидированном отчете о финансовом положении в отношении пенсионных планов с установленными выплатами, представляет собой дисконтированную стоимость обязательства осуществлять установленные выплаты на конец отчетного периода за вычетом справедливой стоимости активов плана. Обязательство по осуществлению установленных выплат рассчитывается по методу прогнозной условной единицы.

Текущая стоимость обязательства по планам с установленными выплатами определяется путем дисконтирования ожидаемого оттока денежных средств с применением процентных ставок по государственным облигациям, деноминированным в той же валюте, в которой будут осуществляться выплаты по плану, и сроки погашения которых приблизительно равны срокам соответствующих пенсионных обязательств.

Актуарные 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 (актива) пенсионного плана с установленными выплатами, признаются в составе прибыли или убытка. Изменения оценок прочих долгосрочных вознаграждений работникам также признаются в составе прибыли или убытка.

Планы выплат, основанных на акциях

Программа опционов на акции позволяет сотрудникам Группы приобретать акции Компании. Справедливая стоимость опционов на акции оценивается на дату предоставления и сохраняется в течение периода, когда сотрудники имеют безусловное право на опционы. Справедливая стоимость опционов американского типа оценивается на основе биномиальной модели, а справедливая стоимость опционов европейского типа – на основе модели Блэка-Шоулза с учетом условий предоставления опционов.

Государственные субсидии

Государственные субсидии отражаются по справедливой стоимости в тех случаях, когда существует обоснованная уверенность в том, что они будут получены, и Группа выполнит все сопутствующие условия.

Государственные субсидии, связанные с затратами, отражаются в составе прибыли и убытков в качестве дохода тех периодов, что и соответствующие расходы, которые они должны компенсировать. Государственные субсидии, связанные с приобретением основных средств, включаются в долгосрочные обязательства как отложенные государственные субсидии и отражаются в составе прибыли и убытков равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования соответствующих активов.

Акционерный капитал

Дивиденды

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

(в миллионах российских рублей)

3. Прочие существенные положения учетной политики (продолжение)

Акционерный капитал (продолжение)

Прибыль на акцию

Прибыль 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 Группой (собственные выкупленные акции).

Разводненная прибыль 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 справедливой стоимостью вознаграждения, полученного за акции, и их номинальной стоимостью на момент эмиссии.

Собственные выкупленные акции

Стоимость долевых инструментов Компании, приобретаемых Компанией или ее дочерними компаниями, 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 консолидированном отчете о совокупном доходе не признаются доходы и расходы, связанные с покупкой, продажей, выпуском или аннулированием собственных выкупленных акций.

Выручка

Выручка отражается при наличии вероятности получения Группой 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 Группа 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. Группа отражает выручку методом ожидаемой стоимости. Выручка от реализации электроэнергии, мощности и тепловой энергии отражается в составе прибыли и убытков по факту поставки электроэнергии, мощности и тепловой энергии. Когда это применимо, выручка рассчитывается по тарифам и с учетом соответствующих ограничений, установленных законодательством и регулирующими органами. В различных странах применяются различные механизмы регулирования.

Выручка от оказания услуг по договорам подряда признается в соответствии со стадией завершенности. Затраты, понесенные в связи с будущей деятельностью по договору подряда, исключаются из затрат по договору при определении стадии завершенности. Они отражаются в составе сумм задолженности заказчиков или задолженности перед заказчиками по договорам. Суммы выручки приведены без учета НДС.

Группа признает компенсацию потерь в сетях в качестве уменьшения расходов.

Расходы на социальную сферу

В той мере, в какой расходы Группы на социальные программы приносят общественную выгоду, а не предназначены лишь для работников Группы, они отражаются в составе прибыли и убытков в момент возникновения.

(в миллионах российских рублей)

3. Прочие существенные положения учетной политики (продолжение)

Расходы на исследования и разработки

Расходы на исследования признаются в составе расходов по мере их возникновения. Расходы на разработки, ранее признанные в составе расходов, в дальнейшем не признаются в качестве активов даже при условии соответствия установленным критериям признания активов.

Финансовые доходы

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

Финансовые расходы

Финансовые расходы включают главным образом процентные расходы по кредитам, займам, и обязательствам по аренде, расходы в связи с амортизацией дисконта по оценочным обязательствам и резервам и отрицательные курсовые разницы, нетто. Все расходы по кредитам и займам отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе с использованием метода эффективной процентной ставки, кроме случаев, когда они непосредственно относятся к приобретению базового актива. Комиссия за открытие кредитных линий учитывается при расчете процентных расходов методом эффективной процентной ставки.

Расходы по налогу на прибыль

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

Сумма текущего налога представляет собой сумму ожидаемого налога, исчисленного исходя из налогооблагаемого дохода за период, с использованием налоговых ставок, действующих или введенных в действие на конец отчетного периода, включая корректировки задолженности по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Отложенный налог на прибыль отражается по балансовому методу в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и суммами, используемыми для целей налогообложения. Отложенный налог на прибыль не отражается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, при первоначальном отражении активов или обязательств по операциям, не являющимся объединением бизнеса, если факт первоначального отражения данной операции не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, и не приводит к возникновению равновеликих налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц, а также в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, в той мере, в какой Материнская компания может контролировать сроки их восстановления и существует вероятность того, что они не будут восстановлены в обозримом будущем.

Отложенный налоговый актив в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признается в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой может быть использована временная разница.

Отложенные налоговые активы пересматриваются на конец каждого отчетного периода и уменьшаются в той степени, в которой более не существует вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых активов.

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

(в миллионах российских рублей)

3. Прочие существенные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов

Учетная политика, примененная при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., соответствует той, которая использовалась при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за 2024 год.

Российская Федерация через государственные органы и прочие организации напрямую и косвенно контролирует и оказывает существенное влияние на значительное число предприятий (совместно именуемых «предприятия, связанные с государством»). Группа совершает с данными предприятиями операции купли-продажи электроэнергии (мощности), размещение вкладов и расчетно-кассовое обслуживание, валютно-обменные операции, предоставление и получение гарантий, а также операции с ценными бумагами. Операции купли-продажи электроэнергии (мощности) с предприятиями, связанными с государством, составляют значительную часть операций Группы. По вышеуказанным операциям Группа использует освобождение от требований к раскрытию согласно п. 25 МСФО (IAS) 24.

МСФО и поправки к действующим МСФО, которые были выпущены и вступили в силу с 1 января 2025 г. и не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы

- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» – «Отсутствие возможности обмена валют».

МСФО и поправки к действующим МСФО, 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 консолидированной финансовой отчетности. Группа намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, с даты их вступления в силу:

- ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – «Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов» вступают в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты, с возможностью досрочного применения. В настоящее время Группа проводит оценку влияния этих поправок.
- ▶ Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Договоры в отношении электроэнергии, зависящей от природы», вступают в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты, с возможностью досрочного применения. В настоящее время Группа проводит оценку влияния этих поправок.
- ▶ «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».
- ▶ МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 вступает в силу для учетных периодов, начинающихся с 1 января 2027 г. или после этой даты, при этом требуется приведение в соответствие сравнительных данных. Допускается досрочное применение.
- ▶ МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации». МСФО (IFRS) 19 вступает в силу для учетных периодов, начинающихся с 1 января 2027 г. или после этой даты, при этом требуются сравнительные данные. Допускается досрочное применение. Группа не ожидает влияния на свою консолидированную финансовую отчетность, т.к. не попадает в сферу применения данного стандарта.

Группа досрочно не применяла новые стандарты и поправки, которые были выпущены, но не вступили в силу.

В настоящее время Группа анализирует влияние данных стандартов на свою консолидированную финансовую отчетность и планирует начать применение новых стандартов с требуемой даты вступления в силу.

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам

Операционные сегменты представляют собой сегменты предприятия, в которых имеется отдельная финансовая информация, регулярно оцениваемая руководящим органом, принимающим решения по операционной деятельности, при распределении ресурсов по сегментам и оценке результатов их деятельности. Высшим органом, принимающим решения по операционной деятельности, является Правление Материнской компании.

Операционным сегментом является группа юридических лиц. Правление анализирует эффективность операционных сегментов на основе данных по МСФО.

Правление анализирует деятельность Группы как по географическому признаку (по странам, в которых зарегистрированы компании Группы), так и по видам деятельности (электрогенерация, теплогенерация, трейдинг, сбыт, строительство и инжиниринг, энергомашиностроение и корпоративный центр); соответственно, каждый операционный сегмент представляет определенный вид деятельности или предприятие в определенной стране.

В соответствии с МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» были выделены следующие сегменты (с учетом критериев агрегирования, а также количественных пороговых значений выручки и EBITDA):

- ▶ **Сегмент «Сбыт в Российской Федерации»** представлен компаниями Группы, основной деятельностью которых является продажа электрической энергии (мощности). В состав сегмента входят гарантирующие поставщики и независимые (нерегулируемые) энергосбытовые компании, осуществляющие сбыт электрической энергии на территории Российской Федерации, а также компании, осуществляющие функцию очного обслуживания клиентов – физических лиц.
- ▶ **Сегмент «Электрогенерация в Российской Федерации»** представлен компаниями Группы, основной деятельностью которых является производство и реализация на оптовом рынке электрической энергии и мощности.
- ▶ **Сегмент «Теплогенерация в Российской Федерации»** представлен следующими отчетными подсегментами:
 - ▶ **ТГК-11** (представлен компаниями Группы, осуществляющими производство тепловой и электрической энергии (мощности), а также передачу и сбыт тепла в Омске и Томске);
 - ▶ **Генерация Башкирии** (представлен компаниями Группы, осуществляющими производство тепловой и электрической энергии (мощности), а также передачу и сбыт тепла в Башкирии).
- ▶ **Сегмент «Трейдинг»** представлен компаниями Группы, осуществляющими международную торговлю электроэнергией.
- ▶ **Сегмент «Зарубежные активы»** представлен компаниями Группы, осуществляющими производство, передачу и сбыт электроэнергии за рубежом.
- ▶ **Сегмент «Строительство и инжиниринг»** представлен компаниями Группы, оказывающими услуги в области реализации проектов энергетического строительства, включая управление проектами, проектирование объектов электроэнергетики, поставки основного и вспомогательного оборудования.
- ▶ **Сегмент «Энергомашиностроение в Российской Федерации»** представлен компаниями Группы, осуществляющими производство и сервисное обслуживание энергетического оборудования на территории Российской Федерации.
- ▶ **«Корпоративный центр»** включает исключаемые при консолидации операции между сегментами и управленческие расходы, процентные доходы и расходы Материнской компании и ряда прочих дочерних компаний, а также обязательства по кредитам и займам, полученным Материнской компанией и другими дочерними компаниями, которые не могут быть достаточно обоснованно распределены на определенный отчетный сегмент.

Руководящий орган, отвечающий за принятие решений по операционной деятельности, оценивает результаты операционных сегментов на основе показателя EBITDA, который рассчитывается как прибыль/(убыток) за период до учета финансовых доходов и расходов; расходов по налогу на прибыль; амортизации основных средств и нематериальных активов; обесценения / (восстановления обесценения) основных средств; обесценения гудвила и прочих нематериальных активов; обесценения ценных бумаг, инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи; резервов под ожидаемые кредитные убытки и устаревшим запасам; прочим резервам; доли в прибыли/(убытках) ассоциированных компаний и эффектов, связанных с приобретением и выбытием компаний Группы; доходов/(расходов) от операций по продаже/покупке ценных бумаг и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи; а также расходов на благотворительность, доходов/(расходов) от реализации и списания нефинансовых активов и прочих аналогичных эффектов, объединенных в статью Прочие в сверке показателей EBITDA отчетных сегментов с чистой прибылью/(убытком) за отчетный период. Порядок определения Группой EBITDA может отличаться от порядка, применяемого другими компаниями. Информация об амортизации основных средств и нематериальных активов, процентных доходах и расходах раскрывается в информации по сегментам, так как она регулярно анализируется органом, принимающим решения по операционной деятельности.

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

Основной страной ведения бизнеса Группы является Российская Федерация, информация по сегментам содержит агрегированную информацию по сегменту Зарубежные активы, без выделения дополнительных подсегментов по странам присутствия Группы.

Поскольку орган, принимающий решения по операционной деятельности, регулярно анализирует показатели финансового рычага дочерних компаний и совместных предприятий (объектов инвестиций, учитываемых по методу долевого участия) Группы, кредиты и займы, отложенный доход по государственным субсидиям и обязательства по аренде распределяются на отчетные сегменты, не включая межсегментные остатки.

Совместные предприятия (объекты инвестиций, учитываемые по методу долевого участия) анализируются органом, принимающим решения по операционной деятельности, на предмет доли Группы в их прибыли/(убытках), а также по сумме кредитов и займов, отраженных по номинальной стоимости, включающих сумму отложенного дохода по государственным субсидиям, а также по сумме обязательств по аренде.

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.:

	Сбыт в Российской Федерации	Электро- генерация в Российской Федерации	Теплогенерация в Российской Федерации			Зарубежные активы	Строитель- ство и инжиниринг	Энергомашин- остроение в Российской Федерации	Корпоратив- ный центр	Итого
			ТГК-11	Генерация Башкирии	Трейдинг					
Итого выручка	1 191 040	268 038	48 565	97 380	65 145	27 302	100 839	55 927	(93 610)	1 760 626
Выручка от внешних покупателей	1 187 566	205 129	40 953	74 621	61 760	27 302	98 200	54 882	10 213	1 760 626
Выручка между сегментами	3 474	62 909	7 612	22 759	3 385	–	2 639	1 045	(103 823)	–
Операционные расходы, включая:										
Расходы на приобретение электроэнергии и мощности	(665 188)	(17 927)	(5 925)	(6 345)	(53 561)	(13 897)	–	–	99 170	(663 673)
Расходы по передаче электроэнергии	(412 097)	–	–	(11)	(5 682)	(3 339)	–	–	–	(421 129)
Расходы на топливо	–	(125 834)	(22 349)	(48 734)	–	(590)	–	–	8 355	(189 152)
Прочие материалы производственного назначения	(1 067)	(2 268)	(1 247)	(1 301)	–	(127)	(40 950)	(15 789)	(2 029)	(64 778)
Расходы по строительным контрактам	–	–	–	–	–	–	(20 240)	–	–	(20 240)
Доля в прибыли совместных предприятий, нетто	–	4 493	–	–	605	–	–	–	484	5 582
ЕВИТДА	67 366	77 973	35	19 418	5 821	2 843	21 073	17 503	(30 488)	181 544
Амортизация	(7 218)	(15 796)	(2 038)	(3 856)	(15)	(1 866)	(3 038)	(3 080)	(3 062)	(39 969)
Процентные доходы	22 294	31 903	578	5 863	140	815	3 981	4 474	15 895	85 943
Процентные расходы	(1)	–	(805)	–	–	(234)	(2 569)	(377)	781	(3 205)
Процентные расходы по обязательствам по аренде	(417)	(7 021)	(61)	(259)	–	(13)	(757)	(70)	(432)	(9 030)

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.:

	Сбыт в Российской Федерации	Электро- генерация в Российской Федерации	Теплогенерация в Российской Федерации		Трейдинг	Зарубежные активы	Строитель- ство и инжиниринг	Энергомашин- строение в Российской Федерации	Корпоратив- ный центр	Итого
			ТГК-11	Генерация Башкирии						
Итого выручка	1 015 868	228 860	44 663	87 167	62 350	45 755	100 547	43 490	(80 253)	1 548 447
Выручка от внешних покупателей	1 013 104	172 605	37 498	67 537	59 453	45 755	98 270	42 526	11 699	1 548 447
Выручка между сегментами	2 764	56 255	7 165	19 630	2 897	–	2 277	964	(91 952)	–
Операционные расходы, включая:										
Расходы на приобретение электроэнергии и мощности	(564 436)	(12 411)	(5 014)	(5 614)	(50 429)	(14 485)	–	–	87 888	(564 501)
Расходы по передаче электроэнергии	(352 673)	–	–	(10)	(5 913)	(3 194)	–	–	–	(361 790)
Расходы на топливо	–	(108 913)	(20 266)	(44 050)	–	(12 850)	–	–	7 356	(178 723)
Прочие материалы производственного назначения	(1 244)	(2 144)	(1 056)	(1 185)	–	(143)	(37 179)	(13 585)	(1 526)	(58 062)
Расходы по строительным контрактам	–	–	–	–	–	–	(19 726)	–	–	(19 726)
Доля в прибыли совместных предприятий, нетто	–	1 671	–	–	568	–	–	–	699	2 938
ЕВИТДА	56 946	62 524	2 996	17 035	5 158	8 121	20 803	15 115	(15 395)	173 303
Амортизация	(5 945)	(16 248)	(1 736)	(3 556)	(15)	(1 795)	(1 985)	(1 959)	(2 623)	(35 862)
Процентные доходы	17 450	31 693	1 499	4 413	169	1 093	3 561	4 786	17 806	82 470
Процентные расходы	(22)	–	(71)	(1)	–	(38)	(2 771)	(114)	428	(2 589)
Процентные расходы по обязательствам по аренде	(400)	(7 328)	(63)	(271)	–	(15)	(527)	(20)	(453)	(9 077)

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

На 31 декабря 2025 г.:

	Сбыт в Российской Федерации	Электро- генерация в Российской Федерации	Теплогенерация в Российской Федерации		Трейдинг	Зарубежные активы	Строитель- ство и инжиниринг	Энергомашин- строение в Российской Федерации	Корпоратив- ный центр	Итого
			ТГК-11	Генерация Башкирии						
Кредиты и займы, включая:	–	–	(1 200)	–	–	(2 329)	–	(492)	(12 100)	(16 121)
Отложенный доход по государственным субсидиям	–	–	–	–	–	–	–	(149)	–	(149)
Доля в кредитах и займах совместных предприятий	–	–	–	–	–	–	–	–	(10 413)	(10 413)
Обязательства по аренде, включая:	(3 919)	(69 010)	(561)	(1 979)	(1)	(86)	(3 918)	(462)	(1 850)	(81 786)
Доля в обязательствах по аренде совместных предприятий	(30)	(147)	–	–	–	–	–	–	(54)	(231)

На 31 декабря 2024 г.:

	Сбыт в Российской Федерации	Электро- генерация в Российской Федерации	Теплогенерация в Российской Федерации		Трейдинг	Зарубежные активы	Строитель- ство и инжиниринг	Энергомашин- строение в Российской Федерации	Корпоратив- ный центр	Итого
			ТГК-11	Генерация Башкирии						
Кредиты и займы, включая:	–	–	(110)	–	–	(1 007)	(8 144)	(476)	(6 897)	(16 634)
Отложенный доход по государственным субсидиям	–	–	–	–	–	–	–	(160)	–	(160)
Доля в кредитах и займах совместных предприятий	–	–	–	–	–	–	–	–	(5 372)	(5 372)
Обязательства по аренде, включая:	(4 117)	(73 392)	(552)	(2 033)	(1)	(126)	(4 505)	(423)	(2 254)	(87 403)
Доля в обязательствах по аренде совместных предприятий	–	(106)	–	–	–	–	–	–	(116)	(222)

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

Ниже представлена сверка показателей EBITDA отчетных сегментов с чистой прибылью за отчетный период согласно консолидированному отчету о совокупном доходе:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
EBITDA по отчетным сегментам	181 544	173 303
Амортизация основных средств и нематериальных активов (Прим. 24)	(39 969)	(35 862)
Процентные доходы (Прим. 25)	85 943	82 470
Процентные расходы (Прим. 25)	(3 205)	(2 589)
Процентные расходы по обязательствам по аренде (Прим. 25)	(9 030)	(9 077)
Отрицательные курсовые разницы, нетто (Прим. 25)	(1 474)	(333)
Прочие финансовые расходы (Прим. 25)	(195)	(185)
Начисление резервов, включая: (Прим. 24)	(24 985)	(26 033)
- обесценение основных средств	(17 863)	(19 686)
- резерв под ожидаемые кредитные убытки, нетто	(4 126)	(5 576)
- обесценение гудвила	(2 303)	–
- обесценение нематериальных активов	(33)	(109)
- резерв по НДС, восстановление	46	56
- прочие резервы, начисление	(706)	(718)
Убыток от выбытия компаний Группы, нетто (Прим. 24)	(370)	(63)
Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиции (Прим. 5)	–	899
Прочие	(3 838)	(402)
Доля в прибыли ассоциированных компаний (Прим. 8)	364	144
Расход по налогу на прибыль (Прим. 26)	(50 951)	(34 810)
Прибыль за отчетный период согласно консолидированному отчету о совокупном доходе	133 834	147 462

Ниже представлена сверка остатка кредитов и займов отчетных сегментов с остатками кредитов и займов за отчетный период согласно консолидированному отчету о финансовом положении:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Кредиты и займы по отчетным сегментам	(16 121)	(16 634)
За вычетом: отложенного дохода по государственным субсидиям	149	160
За вычетом: доли в кредитах и займах совместных предприятий	10 413	5 372
Кредиты и займы согласно консолидированному отчету о финансовом положении	(5 559)	(11 102)
Обязательства по аренде по отчетным сегментам	(81 786)	(87 403)
За вычетом: доли в обязательствах по аренде совместных предприятий	231	222
Обязательства по аренде согласно консолидированному отчету о финансовом положении	(81 555)	(87 181)

Информация по географическим сегментам

Правление также анализирует выручку Группы, полученную от покупателей, зарегистрированных в юрисдикциях предприятий Группы, и от покупателей, зарегистрированных в юрисдикциях, отличных от регистрации предприятий Группы, а также внеоборотные активы (основные средства, инвестиционная собственность, инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия и нематериальные активы, включая гудвил) по месту нахождения активов.

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)**Информация по географическим сегментам (продолжение)**

Основная часть предприятий Группы зарегистрирована на территории Российской Федерации и основную долю выручки Группа получает от покупателей, зарегистрированных на территории Российской Федерации, а также внеоборотные активы Группы (основные средства, инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия и нематериальные активы, включая гудвил) находятся главным образом на территории Российской Федерации. Информация по географическим сегментам содержит агрегированную информацию по другим странам в составе строки Прочее.

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.			За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.		
	Выручка в других странах,			Выручка в других странах,		
	Выручка в юрисдикции предприятий Группы	отличных от юрисдикции предприятий Группы	Итого выручка по месту расположения покупателей	Выручка в юрисдикции предприятий Группы	отличных от юрисдикции предприятий Группы	Итого выручка по месту расположения покупателей
Российская Федерация	1 688 483	–	1 688 483	1 457 701	–	1 457 701
Прочее	27 303	44 840	72 143	45 754	44 992	90 746
Итого	1 715 786	44 840	1 760 626	1 503 455	44 992	1 548 447

	Итого внеоборотные активы по месту нахождения активов	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Российская Федерация	713 331	553 476
Прочее	24 619	32 529
Итого	737 950	586 005

5. Приобретение и выбытие компаний**Приобретения в 2025 году****Приобретение контрольной доли в компаниях сегмента «Сбыт в Российской Федерации»**

В ноябре 2025 года Группа приобрела 100% долю участия в уставном капитале компании сегмента Сбыт в Российской Федерации у третьих лиц за вознаграждение в размере 231 млн руб.

Компания специализируется на оказании услуг в сфере электроэнергетики, поверке средств измерения, метрологическом обеспечении, техническом обслуживании систем и строительстве объектов автоматизации.

Ниже представлена информация о справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств (в млн руб.):

	Справедливая стоимость
Основные средства	12
Запасы	19
Денежные средства и их эквиваленты	8
Дебиторская задолженность	34
Предоплата по налогам	2
Обязательства по аренде	(5)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(21)
Задолженность по налогам	(10)
Справедливая стоимость чистых активов	39
Гудвил, возникший в результате приобретения	192
Переданное возмещение	231
в том числе:	
Денежные средства	231

(в миллионах российских рублей)

5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)

Приобретения в 2025 году (продолжение)

Если бы приобретение компании произошло 1 января 2025 г., расчетный вклад в выручку Группы составил бы 183 млн руб., а расчетный вклад в финансовый результат за год, закончившийся 31 декабря 2025 г. – прибыль в размере 36 млн руб.

Приобретение контроля над компанией сегмента «Корпоративный центр»

В сентябре 2025 года Группа приобрела 51% долю участия в уставном капитале компании сегмента «Корпоративный центр» у третьих лиц за денежное вознаграждение в размере 5,1 тыс. руб., с последующим приобретением ею доли в размере 50% + 1 акций в совместном предприятии Группы сегмента «Корпоративный центр» (Примечание 8) у третьих лиц.

Общая сумма вознаграждения за долю 50% + 1 акция составила 3 220 млн руб., из которых Группа инвестировала 1 610 млн руб., а также заключила опционное соглашение о выкупе оставшейся доли участия в уставном капитале компании сегмента «Корпоративный центр» сроком на 4 года, признанное в составе прочих долгосрочных обязательств (Примечание 20).

В результате Группа увеличила свою эффективную долю в уставном капитале совместного предприятия сегмента «Корпоративный центр» до 75,499755% и приобрела контроль над данным предприятием.

Ниже представлена информация о справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств (в млн руб.):

	Справедливая стоимость
Основные средства	183
Нематериальные активы	5 079
Отложенные налоговые активы	781
Денежные средства и их эквиваленты	226
Дебиторская задолженность	42
Предоплата по налогам	77
Прочие текущие активы	3
Кредиты и займы	(787)
Обязательства по аренде	(56)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(1 539)
Задолженность по налогам	(20)
Справедливая стоимость чистых активов	3 989
Переклассификация из состава инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия (Примечание 8)	(769)
Итого возмещение, включая обязательство по опционному соглашению	3 220

Если бы приобретение компании произошло 1 января 2025 г., расчетный вклад в выручку Группы составил бы 150 млн руб., а расчетный вклад в финансовый результат за год, закончившийся 31 декабря 2025 г. – убыток в размере 2 055 млн руб.

Приобретения в 2024 году

Приобретение контроля над компанией сегмента «Энергомашиностроение в Российской Федерации»

В январе 2024 года Группа приобрела 100% долю участия в уставном капитале компании сегмента Энергомашиностроение в Российской Федерации у третьих лиц за денежное вознаграждение в размере 2 404 млн руб. Компания специализируется на проектировании, производстве и обслуживании силовых трансформаторов и автотрансформаторов мощностью свыше 25 МВА и классом напряжения 110-750 кВ, используемые в энергетической отрасли.

(в миллионах российских рублей)

5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)**Приобретения в 2024 году (продолжение)**

Ниже представлена информация о справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств (в млн руб.):

	Справедливая стоимость
Основные средства	2 179
Нематериальные активы	118
Отложенные налоговые активы	185
Запасы	1 721
Денежные средства и их эквиваленты	403
Дебиторская задолженность	1 057
Прочие долгосрочные обязательства	(187)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(1 911)
Задолженность по налогам	(262)
Справедливая стоимость чистых активов	3 303
(Превышение справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, за вычетом обязательств, над стоимостью переданного возмещения)	(899)
Переданное возмещение	2 404

Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиции в сумме 899 млн руб. было отражено непосредственно в консолидированном отчете о совокупном доходе за 2024 год.

Приобретение контрольной доли в компаниях сегмента «Сбыт в Российской Федерации»

В феврале 2024 года в результате победы в конкурсных процедурах, проведенных ПАО «Россети», Группа приобрела контроль над двумя энергосбытовыми компаниями – гарантирующими поставщиками в Екатеринбурге и Псковской области. Группа приобрела 100% акций АО «Псковэнергосбыт» и 91,044% акций АО «Екатеринбургэнергосбыт» за общую сумму вознаграждения в размере 5 951 млн руб. Целесообразность приобретения компании обусловлена ожидаемым синергетическим эффектом с сегментом «Сбыт в Российской Федерации» Группы в части улучшения управления оборотным капиталом (снижение просроченной дебиторской задолженности), а также повышением свободного денежного потока за счет применения методов и решений по взысканию дебиторской задолженности. В рамках приобретения энергосбытовых компаний были признаны идентифицируемые нематериальные активы в виде «статуса гарантирующего поставщика» в общей сумме 3 660 млн руб., представленные правами гарантирующих поставщиков на территории Екатеринбурга (2 295 млн руб.) и Псковской области Российской Федерации (1 365 млн руб.).

Ниже представлена информация о справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств (в млн руб.):

а) АО «Псковэнергосбыт»

	Справедливая стоимость
Основные средства	630
Нематериальные активы	1 366
Долгосрочная дебиторская задолженность	19
Отложенные налоговые активы	10
Запасы	3
Денежные средства и их эквиваленты	11
Дебиторская задолженность	1 359
Кредиты и займы	(308)
Обязательства по аренде	(16)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(966)
Задолженность по налогам	(105)
Справедливая стоимость чистых активов	2 003
Переданное возмещение	2 003

(в миллионах российских рублей)

5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)

Приобретения в 2024 году (продолжение)

б) АО «Екатеринбургэнергосбыт»

	<i>Справедливая стоимость</i>
Основные средства	792
Нематериальные активы	2 433
Отложенные налоговые активы	25
Запасы	3
Денежные средства и их эквиваленты	601
Дебиторская задолженность	2 687
Обязательства по аренде	(95)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(2 019)
Задолженность по налогам	(91)
Справедливая стоимость чистых активов	4 336
Неконтролирующая доля участия	(388)
Переданное возмещение	3 948

Приобретение контроля над компанией сегмента «Энергомашиностроение в Российской Федерации»

В августе 2024 года Группа приобрела 98,4% долю участия в уставном капитале компании сегмента «Энергомашиностроение в Российской Федерации» у третьих лиц за вознаграждение в размере 12 590 млн руб., включая условное вознаграждение на общую сумму 7 210 млн руб. В апреле 2025 года Группа частично погасила условное вознаграждение на сумму 3 563 млн руб.

В сентябре 2024 года Группа объявила обязательное предложение о приобретении ценных бумаг данной компании, принадлежащих неконтролирующим акционерам. По состоянию на 31 декабря 2024 г. Группа выкупила у неконтролирующих акционеров 536 обыкновенных акций за денежное вознаграждение в сумме 5 млн руб., увеличив свою долю участия в уставном капитале компании до 98,41%.

Компания специализируется на проектировании и производстве: турбогенераторов для паровых и газовых турбин на теплоэлектростанциях, гидрогенераторов для гидравлических турбин на гидроэлектростанциях, а также осуществляет производство высоковольтных электродвигателей.

Ниже представлена информация о справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств (в млн руб.):

	<i>Справедливая стоимость</i>
Основные средства	11 823
Нематериальные активы	2 513
Запасы	4 302
Денежные средства и их эквиваленты	297
Дебиторская задолженность	2 507
Кредиты и займы	(413)
Отложенные налоговые обязательства	(2 358)
Прочие долгосрочные обязательства	(3 417)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(4 247)
Задолженность по налогам	(377)
Справедливая стоимость чистых активов	10 630
Неконтролирующая доля участия	(169)
Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах	10 461
Гудвил, возникший в результате приобретения	2 134
Итого возмещение, включая условное вознаграждение	12 595

Гудвил в размере 2 134 млн руб. отражает ожидаемый синергетический эффект от приобретения компании. Вся сумма гудвила отнесена на сегмент «Энергомашиностроение в Российской Федерации».

(в миллионах российских рублей)

5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)

Приобретения в 2024 году (продолжение)

Приобретение контроля над компанией сегмента «Сбыт в Российской Федерации»

В декабре 2024 года Группа приобрела 100% долю участия в уставном капитале компании сегмента Сбыт в Российской Федерации у третьих лиц за вознаграждение в размере 1 623 млн руб.

Компания специализируется на сборе и агрегировании данных коммерческого учета энергоресурсов, а также осуществляет обслуживание приборов учета.

Ниже представлена информация о справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств (в млн руб.):

	<i>Справедливая стоимость</i>
Основные средства	113
Нематериальные активы	34
Запасы	7
Дебиторская задолженность	211
Предоплата по налогам	13
Прочие текущие активы	42
Обязательства по аренде	(86)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(63)
Задолженность по налогам	(91)
Справедливая стоимость чистых активов	180
Гудвил, возникший в результате приобретения	1 443
Переданное возмещение	1 623

Гудвил в размере 1 443 млн руб. отражает ожидаемый синергетический эффект от приобретения компании. Вся сумма гудвила была отнесена на сегмент «Сбыт в Российской Федерации».

В декабре 2025 года Группа продала 50% долю участия в уставном капитале компании сегмента Сбыт в Российской Федерации третьим лицам за денежное вознаграждение в размере 820 млн руб. Поступление денежных средств, отраженное в консолидированном отчете о движении денежных средств, в результате продажи, с учетом выбывших денежных средств и эквивалентов в размере 23 млн руб., составило 797 млн руб. В результате доля участия Группы в уставном капитале компании снизилась до 50%. С указанной даты компания классифицируется как совместное предприятие и учитывается по методу долевого участия (Примечание 8).

Приобретение контроля над Группой компаний сегмента «Энергомашиностроение в Российской Федерации»

В декабре 2024 года Группа приобрела 100% долю участия (эффективная доля участия – 99,69%) в уставном капитале Группы компаний сегмента «Энергомашиностроение в Российской Федерации» у третьих лиц за вознаграждение в размере 2 750 млн руб., включая условное вознаграждение на общую сумму в размере 400 млн руб., отраженное в составе краткосрочных финансовых обязательств в составе кредиторской задолженности и начисленных обязательств (Примечание 19).

Группа компаний специализируется на проектировании, производстве и обслуживании котельных агрегатов для теплоэлектростанций.

(в миллионах российских рублей)

5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)

Приобретения в 2024 году (продолжение)

Ниже представлена информация о справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств (в млн руб.):

	Справедливая стоимость
Основные средства	1 166
Прочие внеоборотные активы	8
Запасы	1 069
Денежные средства и их эквиваленты	510
Дебиторская задолженность	1 473
Предоплата по налогам	8
Кредиты и займы	(55)
Обязательства по аренде	(16)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(3 091)
Задолженность по налогам	(98)
Справедливая стоимость чистых активов	974
Неконтролирующая доля участия	(3)
Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах	971
Гудвил, возникший в результате приобретения	1 779
Итого возмещение, включая условное вознаграждение	2 750

Гудвил в размере 1 779 млн руб. отражает ожидаемый синергетический эффект от приобретения Группы компаний. Вся сумма гудвила отнесена на сегмент «Энергомашиностроение в Российской Федерации».

Для каждой сделки Группа решает, каким образом оценивать неконтролирующие доли участия: по справедливой стоимости или по пропорциональной части идентифицируемых чистых активов объекта приобретения.

Для всех объединений бизнесов, имевших место в текущем и сравнительном периоде Группа оценила неконтролирующие доли участия по пропорциональной части идентифицируемых чистых активов объекта приобретения.

Прочие приобретения и выбытия

В декабре 2025 года Группа приобрела 11,85% долю участия в дочерней компании у неконтролирующего участника за денежное вознаграждение в размере 340 млн руб., увеличив собственную долю участия в уставном капитале компании до 83,54%. А также в составе консолидированного отчета о финансовом положении Группа признала обязательство по выкупу оставшейся неконтролирующей доли участия в размере 16,46% на сумму 465 млн руб.

В декабре 2024 года Группа приобрела 11,85% доли участия в дочерней компании у неконтролирующего участника за 350 млн руб., увеличив свое участие до 71,69%.

В феврале 2024 года Группа приобрела 50% доли участия в дочерней компании у неконтролирующего участника за 6 411 млн руб., увеличив свое участие до 100%.

В рамках приобретения в 3 квартале 2023 года контроля над компанией сегмента «Энергомашиностроение в Российской Федерации» в 2024 году Группа выплатила вознаграждение в размере 9 768 млн руб.

В течение 2025 года и в течение 2024 года были ликвидированы индивидуально несущественные дочерние компании Группы.

(в миллионах российских рублей)

6. Основные средства

	Земля и здания	Сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Незавершен- ное строитель- ство	Итого
Первоначальная стоимость						
31 декабря 2023 г.	187 137	134 489	409 096	42 149	65 697	838 568
Переклассификации	716	10 620	39 498	14 725	(66 587)	(1 028)
Поступления	3 083	908	2 320	6 382	120 124	132 817
Выбытие	(2 484)	(616)	(2 784)	(1 474)	(272)	(7 630)
Покупка контролирующей доли	8 159	905	5 963	206	1 470	16 703
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления	1 459	2 802	3 147	246	308	7 962
31 декабря 2024 г.	198 070	149 108	457 240	62 234	120 740	987 392
Включая активы в форме права пользования	51 433	1 649	50 168	8 825	–	112 075
31 декабря 2024 г.	198 070	149 108	457 240	62 234	120 740	987 392
Переклассификации	5 239	9 336	35 159	17 497	(64 787)	2 444
Поступления	3 249	2 594	244	1 564	191 577	199 228
Выбытие	(2 092)	(375)	(1 067)	(399)	(68)	(4 001)
Покупка контролирующей доли	55	–	–	95	45	195
Выбытие контролирующей доли	–	–	–	(125)	–	(125)
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления	(2 954)	(6 771)	(6 437)	(571)	(782)	(17 515)
31 декабря 2025 г.	201 567	153 892	485 139	80 295	246 725	1 167 618
Включая активы в форме права пользования	52 735	1 697	50 378	8 236	–	113 046
Амортизация и убытки от обесценения						
31 декабря 2023 г.	(95 507)	(86 111)	(259 865)	(15 615)	(4 265)	(461 363)
Переклассификации	4 318	(1 178)	(4 291)	80	1 226	155
Амортизация	(6 420)	(3 384)	(17 049)	(5 224)	–	(32 077)
Убытки от обесценения	(1 571)	(1 870)	(11 077)	(394)	(4 774)	(19 686)
Выбытие	1 335	497	1 913	336	16	4 097
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления	(1 211)	(1 337)	(2 284)	(163)	(53)	(5 048)
31 декабря 2024 г.	(99 056)	(93 383)	(292 653)	(20 980)	(7 850)	(513 922)
Включая активы в форме права пользования	(20 267)	(1 042)	(18 033)	(1 132)	–	(40 474)
31 декабря 2024 г.	(99 056)	(93 383)	(292 653)	(20 980)	(7 850)	(513 922)
Переклассификации	(314)	(666)	(2 550)	(532)	3 370	(692)
Поступления	(1)	–	–	–	–	(1)
Амортизация	(7 222)	(3 651)	(17 442)	(7 469)	–	(35 784)
Убытки от обесценения	(1 615)	(3 436)	(9 222)	(465)	(3 125)	(17 863)
Выбытие	1 430	277	959	346	175	3 187
Выбытие контролирующей доли	–	–	–	36	–	36
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления	2 477	3 047	4 903	356	109	10 892
31 декабря 2025 г.	(104 301)	(97 812)	(316 005)	(28 708)	(7 321)	(554 147)
Включая активы в форме права пользования	(23 491)	(1 119)	(21 344)	(1 943)	–	(47 897)
Остаточная стоимость						
31 декабря 2023 г.	91 630	48 378	149 231	26 534	61 432	377 205
31 декабря 2024 г.	99 014	55 725	164 587	41 254	112 890	473 470
31 декабря 2025 г.	97 266	56 080	169 134	51 587	239 404	613 471

(в миллионах российских рублей)

6. Основные средства (продолжение)

В категории «Земля и здания» отражена стоимость земли в сумме 3 531 млн руб., включая землю в форме права пользования 1 409 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: 3 802 млн руб., включая землю в форме права пользования 1 598 млн руб.).

Объекты незавершенного строительства представляют собой основные средства, еще не введенные в эксплуатацию, а также авансы, выданные поставщикам основных средств. По состоянию на 31 декабря 2025 г. такие авансы составили 74 101 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: 46 106 млн руб.).

Подробная информация об остатках и движениях активов в форме права пользования, а также соответствующих обязательств по аренде представлена ниже:

	<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
Балансовая стоимость активов в форме права пользования	65 149	71 601
Долгосрочные обязательства по аренде	64 926	69 791
Краткосрочная часть долгосрочных обязательств по аренде	16 629	17 390
Итого обязательств	81 555	87 181

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.</u>
Поступления активов в форме права пользования	3 245	6 457
Покупка контролирующей доли	55	205
Выбытие контролирующей доли	(70)	—
Переоценка активов в форме права пользования	997	2 899
Обесценение активов в форме права пользования	7	(285)
Перевод на другие балансовые счета	(1 378)	(544)
Амортизация активов в форме права пользования	(9 285)	(8 552)

По состоянию на 31 декабря 2025 г. балансовая стоимость активов в форме права пользования представлена активами в форме права пользования генерирующих электростанций в сумме 50 798 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: 56 803 млн руб.).

Обесценение

Группа провела тест на обесценение основных средств в рамках бизнес-единиц, генерирующих денежные потоки – существенные суммы создания резерва под обесценение (в консолидированном отчете о совокупном доходе отражаются по строке «Операционные расходы»), представлены ниже в разрезе бизнес-единиц:

Электростанции, относящиеся к операционному сегменту «Электрогенерация в Российской Федерации»

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., было признано обесценение ряда электростанций в размере 7 075 млн руб. Обесценение Верхнетагильской ГРЭС в размере 1 464 млн руб. и нематериального актива в размере 33 млн руб. (Примечание 7) обусловлено приближением окончания срока действия договоров о предоставлении мощности (ДПМ). Обесценение Черепетской ГРЭС в размере 3 518 млн руб., Сочинской ТЭС в размере 1 148 млн руб., Джубгинской ТЭС в размере 668 млн руб. и Каширской ГРЭС в размере 277 млн руб. эквивалентно сумме капитальных затрат с предыдущей даты признания их обесценения, на фоне отсутствия предпосылок для его восстановления. Возмещаемая стоимость, как стоимость от использования, определялась с использованием ставок дисконтирования в диапазоне 12,9%-19,6% на 31 декабря 2025 г.

За год, закончившийся 31 декабря 2024 г., было признано обесценение ряда электростанций в размере 14 637 млн руб., включая 10 372 млн руб. по Гусиноозерской ГРЭС, 1 837 млн руб. по Харанорской ГРЭС, 1 374 млн руб. по Черепетской ГРЭС, 789 млн руб. по Верхнетагильской ГРЭС, 140 млн руб. по Джубгинской ТЭС, 125 млн руб. по Каширской ГРЭС и нематериального актива – в размере 39 млн руб. (Примечание 7). Причинами обесценения послужило окончание действия договоров о предоставлении мощности (ДПМ), сохранение относительно высоких цен на топливо, рост капитальных вложений в поддержание инфраструктуры станции, высокие затраты на сервисное обслуживание и вывод одной из станций из эксплуатации. Возмещаемая стоимость, как стоимость от использования, определялась с использованием ставок дисконтирования в диапазоне 12,9%-22,3% на 31 декабря 2024 г.

(в миллионах российских рублей)

6. Основные средства (продолжение)

Обесценение (продолжение)

Теплоэлектростанции генерации Башкирии, относящиеся к операционному сегменту «Теплогенерация в Российской Федерации»

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., было признано обесценение и восстановление ранее признанного обесценения электростанций Башкирии в общем размере 1 471 млн руб. нетто в связи с недостаточным объемом денежного потока для обеспечения стоимости основных средств. Возмещаемая стоимость, как стоимость от использования, определялась с использованием ставок дисконтирования в диапазоне 13,6%-20,1% на 31 декабря 2025 г.

За год, закончившийся 31 декабря 2024 г., было признано обесценение двух теплоэлектростанций Башкирии в общем размере 573 млн руб., который эквивалентен сумме капитальных затрат с предыдущей даты признания их обесценения, на фоне отсутствия предпосылок для его восстановления.

Теплоэлектростанции Группы ТГК-11, относящиеся к операционному сегменту «Теплогенерация в Российской Федерации»

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., было признано обесценение и восстановление ранее признанного обесценения теплоэлектростанций Группы ТГК-11 в размере 3 246 млн руб. в связи с опережающим ростом цен на топливо, ростом стоимости технических воздействий, а также приближением даты ввода мощностей в рамках КОММод и уточнением прогнозов по рынку РСВ. Возмещаемая стоимость, как стоимость от использования, определялась с использованием ставок дисконтирования в диапазоне 13,8%-20,1% на 31 декабря 2025 г.

За год, закончившийся 31 декабря 2024 г., было признано обесценение теплоэлектростанций Группы ТГК-11 в общем размере 2 651 млн руб. в связи с увеличением условно-постоянных расходов, а также ростом капитальных вложений в поддержание инфраструктуры станций. Возмещаемая стоимость, как стоимость от использования, определялась с использованием ставок дисконтирования в диапазоне 13,6%-23,0% на 31 декабря 2024 г.

Теплосетевые компании, относящиеся к операционному сегменту «Теплогенерация в Российской Федерации»

За год, закончившийся 31 декабря 2024 г., было признано обесценение теплосетевых компаний Группы в Башкирии и Томской области в общем размере 1 825 млн руб., который эквивалентен сумме капитальных затрат с предыдущей даты признания обесценения, на фоне отсутствия предпосылок для его восстановления.

Электростанция, относящаяся к операционному сегменту «Зарубежные активы»

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., было признано обесценение электростанции в размере 6 071 млн руб. в связи со снижением объемов выработки и прекращением экспортных поставок из-за внешних факторов. Возмещаемая стоимость, как стоимость от использования, определялась с использованием ставок дисконтирования в диапазоне 24,8%-25,1% на 31 декабря 2025 г.

(в миллионах российских рублей)

7. Нематериальные активы

	<i>Гудвил</i>	<i>Программное обеспечение</i>	<i>Прочее</i>	<i>Авансы</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость					
31 декабря 2023 г.	52 614	22 250	16 757	194	91 815
Переклассификации	—	283	(376)	(186)	(279)
Поступления	—	2 614	810	142	3 566
Выбытие	—	(677)	(1 393)	(109)	(2 179)
Покупка контролирующей доли	5 356	177	6 287	—	11 820
Выбытие контролирующей доли	(44)	—	—	—	(44)
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления	—	53	—	—	53
31 декабря 2024 г.	57 926	24 700	22 085	41	104 752
31 декабря 2024 г.	57 926	24 700	22 085	41	104 752
Переклассификации	—	368	(420)	1	(51)
Поступления	—	4 932	1 130	221	6 283
Выбытие	—	(312)	(94)	(211)	(617)
Покупка контролирующей доли	192	5 068	—	11	5 271
Выбытие контролирующей доли	(1 443)	(34)	—	—	(1 477)
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления	—	(123)	—	—	(123)
31 декабря 2025 г.	56 675	34 599	22 701	63	114 038
Амортизация и обесценение					
31 декабря 2023 г.	(1 229)	(10 756)	(10 426)	—	(22 411)
Переклассификации	—	(440)	435	—	(5)
Амортизация	—	(2 573)	(1 212)	—	(3 785)
Убытки от обесценения	—	(38)	(71)	—	(109)
Выбытие	—	548	1 352	—	1 900
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления	—	(45)	—	—	(45)
31 декабря 2024 г.	(1 229)	(13 304)	(9 922)	—	(24 455)
31 декабря 2024 г.	(1 229)	(13 304)	(9 922)	—	(24 455)
Переклассификации	—	(177)	103	—	(74)
Амортизация	—	(2 908)	(1 277)	—	(4 185)
Убытки от обесценения	(2 303)	—	(33)	—	(2 336)
Выбытие	—	257	38	—	295
Выбытие контролирующей доли	—	18	—	—	18
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления	—	103	—	—	103
31 декабря 2025 г.	(3 532)	(16 011)	(11 091)	—	(30 634)
Остаточная стоимость					
31 декабря 2023 г.	51 385	11 494	6 331	194	69 404
31 декабря 2024 г.	56 697	11 396	12 163	41	80 297
31 декабря 2025 г.	53 143	18 588	11 610	63	83 404

Амортизация включена в операционные расходы в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Обесценение гудвила**Группа ИТ-компаний**

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа провела тест на обесценение гудвила, относящегося к приобретению Группы ИТ-компаний, приобретенных в мае 2021 года. Для целей тестирования на предмет обесценения гудвил был отнесен к Группе ИТ-компаний, как отдельной единице, генерирующей денежные потоки, в сумме 8 693 млн руб.

Возмещаемая стоимость единицы ИТ-компаний, генерирующей денежные потоки, была определена путем расчета ценности использования ее активов на основе прогнозируемых денежных потоков, полученных из утвержденных бизнес-планов Группы на 2026-2030 годы. По состоянию на 31 декабря 2025 г. при тестировании на обесценение руководство применяло ставки дисконтирования в диапазоне 22,2%-30,2% — для денежных потоков в национальной валюте. В результате тестирования было признано обесценение гудвила в размере 2 303 млн руб. Причиной обесценения стало замедление на рынке ИТ-услуг.

(в миллионах российских рублей)

7. Нематериальные активы (продолжение)

Обесценение гудвила (продолжение)

Группа строительно-инжиниринговых компаний

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа провела тест на обесценение гудвила, относящегося к приобретению Группы строительно-инжиниринговых компаний (Группа компаний), приобретенных в мае 2021 года. Для целей тестирования на предмет обесценения гудвил был отнесен к Группе компаний, как отдельной единице, генерирующей денежные потоки, в сумме 36 074 млн руб.

Возмещаемая стоимость единицы Группы компаний, генерирующей денежные потоки, была определена путем расчета ценности использования ее активов на основе прогнозируемых денежных потоков, полученных из утвержденных бизнес-планов Группы компаний на 2026-2030 годы. По состоянию на 31 декабря 2025 г. при тестировании на обесценение руководство применяло ставки дисконтирования в диапазоне 13,9-21,1% – для денежных потоков в национальной валюте.

На основании допущений, используемых для построения модели дисконтированных денежных потоков, описанных выше, руководство пришло к выводу, что гудвил, относящийся к приобретению Группы строительно-инжиниринговых компаний обесценен не был.

Компания сегмента «Энергомашиностроение в Российской Федерации»

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа провела тест на обесценение гудвила в сумме 2 134 млн руб., относящегося к приобретению компании сегмента «Энергомашиностроение в Российской Федерации», приобретенной в 3 квартале 2024 года.

Возмещаемая стоимость единицы компании, генерирующей денежные потоки, была определена путем расчета ценности использования ее активов на основе прогнозируемых денежных потоков, полученных из утвержденных бизнес-планов Группы компаний на 2026-2030 годы. По состоянию на 31 декабря 2025 г. при тестировании на обесценение руководство применяло ставки дисконтирования в диапазоне 17,7%-26,4% – для денежных потоков в национальной валюте.

На основании допущений, используемых для построения модели дисконтированных денежных потоков, описанных выше, руководство пришло к выводу, что гудвил, относящийся к приобретению компании сегмента «Энергомашиностроение в Российской Федерации» обесценен не был.

Компания сегмента «Энергомашиностроение в Российской Федерации»

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа провела тест на обесценение гудвила в сумме 1 779 млн руб., относящегося к приобретению компании сегмента «Энергомашиностроение в Российской Федерации», приобретенной в 4 квартале 2024 года.

Возмещаемая стоимость единицы компании, генерирующей денежные потоки, была определена путем расчета ценности использования ее активов на основе прогнозируемых денежных потоков, полученных из утвержденных бизнес-планов Группы компаний на 2026-2030 годы. По состоянию на 31 декабря 2025 г. при тестировании на обесценение руководство применяло ставки дисконтирования в диапазоне 15,7%-23,0% – для денежных потоков в национальной валюте.

На основании допущений, используемых для построения модели дисконтированных денежных потоков, описанных выше, руководство пришло к выводу, что гудвил, относящийся к приобретению компании сегмента «Энергомашиностроение в Российской Федерации» обесценен не был.

Прочее

Прочие нематериальные активы включают капитализированные затраты на приобретение статуса «гарантирующего поставщика» в размере 2 569 млн руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 3 164 млн руб.). Эти нематериальные активы представлены правами гарантирующего поставщика сбытовых компаний Группы на территории Свердловской и Псковской областей Российской Федерации.

Прочее начисление резерва под обесценение было признано в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 г. на общую сумму убытка 33 млн руб., относящиеся к операционному сегменту «Электрогенерация в Российской Федерации» (Примечание 6) (за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.: убытка в размере 109 млн руб., включая 39 млн руб., относящихся к операционному сегменту «Электрогенерация в Российской Федерации»).

(в миллионах российских рублей)

8. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия

Информация об инвестициях в ассоциированные компании и совместные предприятия, а также изменении их балансовой стоимости представлена ниже:

	<i>Совместные предприятия</i>	<i>Ассоциированные компании</i>	<i>Итого</i>
31 декабря 2023 г.	29 999	2 425	32 424
Поступления	–	800	800
Нереализованный убыток	(775)	–	(775)
Доля в прибыли после налогообложения	2 938	144	3 082
Актuarная прибыль	19	–	19
Полученные дивиденды	(3 315)	–	(3 315)
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления	3	–	3
31 декабря 2024 г.	28 869	3 369	32 238
31 декабря 2024 г.	28 869	3 369	32 238
Поступления	820	3 200	4 020
Нереализованная прибыль	231	17	248
Доля в прибыли после налогообложения	5 582	364	5 946
Актuarный убыток	(30)	–	(30)
Полученные дивиденды	(508)	–	(508)
Переклассификация в состав дочерних организаций (Прим. 5)	(769)	–	(769)
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления	(70)	–	(70)
31 декабря 2025 г.	34 125	6 950	41 075

Совместные предприятия

Электростанция, расположенная на территории Ханты-Мансийского автономного округа Российской Федерации

Ниже представлена обобщенная финансовая информация:

	<i>31 декабря 2025 г.</i>	<i>31 декабря 2024 г.</i>
Внеоборотные активы	28 455	28 285
Оборотные активы, включая:	14 507	9 996
Денежные средства и их эквиваленты	4 463	6 686
Долгосрочные обязательства, включая:	(2 128)	(3 225)
Долгосрочные финансовые обязательства (за исключением торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов)	(180)	(127)
Краткосрочные обязательства, включая:	(2 014)	(1 160)
Текущие финансовые обязательства (за исключением торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов)	(16)	(15)
Чистые активы	38 820	33 896
Доля участия	75,00%	75,00%
Балансовая стоимость инвестиции	29 115	25 422
Нереализованный убыток	(125)	(747)

(в миллионах российских рублей)

8. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия (продолжение)**Совместные предприятия (продолжение)**

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Выручка	27 542	17 254
Амортизация	(1 788)	(1 451)
Процентный доход	1 790	2 107
Доход/(расход) по налогу на прибыль	399	(1 208)
Прибыль от продолжающейся деятельности	5 960	2 228
Прочий совокупный (расход)/доход	(40)	25
Общий совокупный доход	5 920	2 253
Доля участия	75,00%	75,00%
Доля участия в общем совокупном доходе	4 440	1 690

Поступление в 2025 году в размере 820 млн руб. представляет собой 50% долю участия в уставном капитале компании сегмента Сбыт в Российской Федерации (Примечание 5).

В течение 2025 года Группа внесла дополнительный вклад в уставный капитал ассоциированной компании, осуществляющей проект строительства многофункционального рекреационного комплекса и его инфраструктуры. Величина вклада составила 3 200 млн руб. (в течение 2024 года: 800 млн руб.), в связи с дополнительным вкладом изменения доли Группы в ассоциированной компании не произошло.

9. Отложенные налоговые активы и обязательства**(а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства**

Различия между МСФО и соответствующими налоговыми базами 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, действующих или введенных в действие на конец отчетного периода.

Ниже представлены отложенные налоговые активы и обязательства:

	Отложенные налоговые активы		Отложенные налоговые обязательства	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Основные средства	5 099	1 017	(33 904)	(30 699)
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	—	—	(587)	(393)
Дебиторская задолженность	6 984	5 797	—	—
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	3 980	2 938	—	—
Ценные бумаги	4 449	4 413	(394)	(745)
Кредиторская задолженность и задолженность по финансовой аренде	34 817	31 474	(1 210)	(1 198)
Прочие статьи	10 700	10 800	(12 463)	(10 182)
Налоговые активы/(обязательства)	66 029	56 439	(48 558)	(43 217)
Взаимозачет отложенных налоговых активов/(обязательств)	(38 885)	(35 597)	38 885	35 597
	27 144	20 842	(9 673)	(7 620)

(в миллионах российских рублей)

9. Отложенные налоговые активы и обязательства (продолжение)

(б) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не признавались по некоторым компаниям Группы, находящимся в Российской Федерации, в отношении вычитаемых временных разниц:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Ценные бумаги	2 882	2 882
Прочее	675	675
	<u>3 557</u>	<u>3 557</u>

Вычитаемые временные разницы на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. преимущественно относятся к ценным бумагам. Отложенные активы по налогу на прибыль не признавались в отношении указанных статей, поскольку, по мнению руководства, не является вероятным то, что в будущем соответствующие компании Группы получат налогооблагаемую прибыль, достаточную для использования соответствующих налоговых убытков.

(в миллионах российских рублей)

9. Отложенные налоговые активы и обязательства (продолжение)

(в) Изменение налогового эффекта временных разниц после зачета в течение периода

Отложенные налоговые активы

	31 декабря 2023 г.	Приобретение компаний Группы	Выбытие компаний Группы	Признано в прибылях и убытках	Курсовые разницы от пересчета в валюту представления	Признано в прочем совокупном доходе (в резервах)	31 декабря 2024 г.
Основные средства	(16 594)	(182)	(16)	(2 453)	493	–	(18 752)
Дебиторская задолженность	2 733	35	(21)	(75)	(405)	–	2 267
Ценные бумаги	3 898	2	–	251	(887)	619	3 883
Кредиторская задолженность и задолженность по финансовой аренде	21 448	234	(73)	5 335	365	(13)	27 296
Прочие статьи	2 949	13	28	480	(139)	(2)	3 329
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	2 821	118	(6)	(293)	179	–	2 819
	17 255	220	(88)	3 245	(394)	604	20 842

	31 декабря 2024 г.	Приобретение компаний Группы	Выбытие компаний Группы	Признано в прибылях и убытках	Курсовые разницы от пересчета в валюту представления	Признано в прочем совокупном доходе (в резервах)	31 декабря 2025 г.
Основные средства	(18 752)	(17)	22	1 537	(658)	–	(17 868)
Дебиторская задолженность	2 267	–	–	(1 066)	(310)	–	891
Ценные бумаги	3 883	1	(2)	75	267	(66)	4 158
Кредиторская задолженность и задолженность по финансовой аренде	27 296	59	(29)	3 580	(402)	14	30 518
Прочие статьи	3 329	(114)	3	1 414	1 039	–	5 671
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	2 819	852	–	814	(711)	–	3 774
	20 842	781	(6)	6 354	(775)	(52)	27 144

(в миллионах российских рублей)

9. Отложенные налоговые активы и обязательства (продолжение)

(в) Изменение налогового эффекта временных разниц после зачета в течение периода (продолжение)

Отложенные налоговые обязательства

	31 декабря 2023 г.	Приобретение компаний Группы	Выбытие компаний Группы	Признано в прибылях и убытках	Курсовые разницы от пересчета в валюту представления	Признано в прочем совокупном доходе (в резервах)	31 декабря 2024 г.
Основные средства	(6 072)	(1 943)	–	(2 435)	(480)	–	(10 930)
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	(236)	–	–	(157)	–	–	(393)
Ценные бумаги	(415)	–	–	(122)	13	309	(215)
Кредиторская задолженность и задолженность по финансовой аренде	659	(3)	–	2 164	160	–	2 980
Прочие статьи	1 338	(412)	–	(693)	705	–	938
	(4 726)	(2 358)	–	(1 243)	398	309	(7 620)

	31 декабря 2024 г.	Приобретение компаний Группы	Выбытие компаний Группы	Признано в прибылях и убытках	Курсовые разницы от пересчета в валюту представления	Признано в прочем совокупном доходе (в резервах)	31 декабря 2025 г.
Основные средства	(10 930)	–	–	11	(18)	–	(10 937)
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	(393)	–	–	(202)	8	–	(587)
Ценные бумаги	(215)	–	–	(29)	–	140	(104)
Кредиторская задолженность и задолженность по финансовой аренде	2 980	–	–	(403)	512	–	3 089
Прочие статьи	938	–	–	(2 354)	282	–	(1 134)
	(7 620)	–	–	(2 977)	784	140	(9 673)

(в миллионах российских рублей)

9. Отложенные налоговые активы и обязательства (продолжение)**(в) Изменение налогового эффекта временных разниц после зачета в течение периода (продолжение)**

Временные разницы, относящиеся к объектам основных средств, возникают в основном из-за разных норм амортизации в бухгалтерском и налоговом учете, и расхождения балансовой и налоговой стоимости объектов основных средств.

Изменение отложенного налогового актива в сумме 66 млн руб. было признано в качестве расхода в составе прочего совокупного дохода в отношении изменения справедливой стоимости долговых инструментов за год, закончившийся 31 декабря 2025 г. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., в качестве дохода: 619 млн руб.).

Изменение отложенного налогового обязательства в сумме 140 млн руб. было признано в качестве дохода в составе прочего совокупного дохода в отношении изменения справедливой стоимости долевых ценных бумаг за год, закончившийся 31 декабря 2025 г. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., в качестве дохода: 309 млн руб.).

В отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия в размере 592 436 млн руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 535 625 млн руб.) Группа не отразила отложенные налоговые обязательства, так как может контролировать сроки восстановления этих временных разниц и не намерена их реализовывать в обозримом будущем.

10. Ценные бумаги

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долевые инструменты	3 283	3 849
По справедливой стоимости переоцениваемые через ПСД	2 503	3 066
По справедливой стоимости переоцениваемые через прибыль и убыток	780	783
Долговые инструменты	2 167	1 907
По справедливой стоимости переоцениваемые через ПСД	2 157	1 904
По справедливой стоимости переоцениваемые через прибыль и убыток	10	3
Итого	5 450	5 756

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., расход от переоценки долевых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на сумму 423 млн руб. за вычетом налога в размере 140 млн руб. был признан в составе прочего совокупного дохода в консолидированном отчете о совокупном доходе (за год, закончившийся 31 декабря 2024 г. был признан расход на сумму 887 млн руб. за вычетом налога в размере 309 млн руб.).

Долговые инструменты по справедливой стоимости переоцениваемые через прочий совокупный доход представляют собой котируемые облигации. За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., доход от переоценки облигаций в размере 213 млн руб. за вычетом налога в размере 40 млн руб. был признан в составе прочего совокупного дохода в консолидированном отчете о совокупном доходе (за год, закончившийся 31 декабря 2024 г. был признан доход на сумму 1 081 млн руб. за вычетом налога в размере 605 млн руб.).

(в миллионах российских рублей)

11. Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Финансовые внеоборотные активы	15 304	13 863
Долгосрочная торговая дебиторская задолженность	6 310	3 645
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(573)	(670)
Долгосрочная торговая дебиторская задолженность, нетто	5 737	2 975
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	5 953	7 853
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(614)	(757)
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность, нетто	5 339	7 096
Долгосрочные займы выданные (включая проценты)	3 512	3 512
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	—	—
Долгосрочные займы выданные (включая проценты), нетто	3 512	3 512
Долгосрочная дебиторская задолженность по строительным контрактам	716	280
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	—	—
Долгосрочная дебиторская задолженность по строительным контрактам, нетто	716	280
Нефинансовые внеоборотные активы	12 607	7 783
Долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата	850	342
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(3)	(45)
Долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата, нетто	847	297
НДС к возмещению	29	196
Прочие налоги к возмещению	213	277
Прочие	11 518	7 013
	27 911	21 646

Нижне представлены изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки:

	Долгосрочная торговая дебиторская задолженность	Долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата	Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	Общая сумма резерва
31 декабря 2024 г.	(670)	(45)	(757)	(1 472)
(Начисление)/восстановление резерва	(7)	(3)	140	130
Уменьшение резерва в результате списания безнадежной дебиторской задолженности (резерв создан на начало года)	1	—	—	1
Начисление дисконта	(8)	—	(9)	(17)
Амортизация дисконта	92	45	47	184
Переклассификации	19	—	(35)	(16)
31 декабря 2025 г.	(573)	(3)	(614)	(1 190)

(в миллионах российских рублей)

11. Прочие внеоборотные активы (продолжение)

Ниже представлены изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки:

	Долгосрочная торговая дебиторская задолженность	Долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата	Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	Общая сумма резерва
31 декабря 2023 г.	(376)	(49)	(770)	(1 195)
Начисление резерва	(452)	–	(14)	(466)
Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности в результате списания безнадежной дебиторской задолженности (резерв создан на начало года)	–	–	13	13
Начисление дисконта	(299)	(11)	(2)	(312)
Амортизация дисконта	327	15	49	391
Переклассификации	130	–	(33)	97
31 декабря 2024 г.	(670)	(45)	(757)	(1 472)

На 31 декабря 2025 г. прочие долгосрочные активы включали стоимость опционного соглашения и отложенного платежа за полученные исключительные права, признанные в рамках сделки по приобретению контрольной доли в одной из дочерних компаний Группы в сумме 2 014 млн руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 2 014 млн руб.) (Примечание 19).

12. Запасы

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Материалы и расходные материалы	43 397	33 727
Запасные части	17 230	16 858
Топливо	14 505	12 100
Прочее	14 185	19 624
	89 317	82 309

По состоянию на 31 декабря 2025 г. сумма резерва под обесценение запасов составляла 2 456 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: 2 003 млн руб.). За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., начисление резерва на сумму 598 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.: 806 млн руб.) было отражено в прочих резервах в составе операционных расходов в консолидированном отчете о совокупном доходе.

На 31 декабря 2025 г. страховой запас Группы на сумму 12 460 млн руб. преимущественно включал топливо и запасные части (на 31 декабря 2024 г.: 11 402 млн руб.).

(в миллионах российских рублей)

13. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Финансовые активы	191 134	187 311
Торговая дебиторская задолженность	167 587	157 865
<i>За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки</i>	<i>(31 470)</i>	<i>(31 675)</i>
Торговая дебиторская задолженность, нетто	136 117	126 190
Дебиторская задолженность по строительным контрактам	47 748	50 087
<i>За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки</i>	<i>(62)</i>	<i>(227)</i>
Дебиторская задолженность по строительным контрактам, нетто	47 686	49 860
Прочая дебиторская задолженность	13 448	14 099
<i>За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки</i>	<i>(7 408)</i>	<i>(6 723)</i>
Прочая дебиторская задолженность, нетто	6 040	7 376
Краткосрочные займы выданные (включая проценты)	202	296
<i>За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки</i>	<i>(202)</i>	<i>(289)</i>
Краткосрочные займы выданные (включая проценты), нетто	–	7
Дивиденды к получению	348	400
<i>За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки</i>	<i>(348)</i>	<i>(400)</i>
Дивиденды к получению, нетто	–	–
Дебиторская задолженность по процентам на банковские депозиты	1 119	3 801
Дебиторская задолженность по процентам на остатки на банковских счетах	172	77
Нефинансовые активы	40 473	32 181
Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата	16 294	21 936
<i>За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки</i>	<i>(1 947)</i>	<i>(1 644)</i>
Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата, нетто	14 347	20 292
Краткосрочный НДС к возмещению	3 002	3 842
Предоплата по налогам	23 124	8 047
	231 607	219 492

(в миллионах российских рублей)

13. Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)

Ниже представлены изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки:

	Торговая дебиторская задолженность	Дебиторская задолженность по строительным контрактам	Прочая дебиторская задолженность	Краткосрочные займы выданные (включая проценты)	Дивиденды к получению	Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата	Общая сумма резерва
31 декабря 2024 г.	(31 675)	(227)	(6 723)	(289)	(400)	(1 644)	(40 958)
(Начисление)/восстановление резерва	(3 171)	150	(963)	87	—	(359)	(4 256)
Амортизация дисконта	31	—	2	—	—	—	33
Уменьшение резерва в результате списания безнадежной дебиторской задолженности (резерв создан на начало года)	2 698	15	287	—	—	30	3 030
Переклассификации	(17)	—	(48)	—	—	25	(40)
Курсовые разницы	557	—	—	—	—	—	557
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления	107	—	37	—	52	1	197
31 декабря 2025 г.	(31 470)	(62)	(7 408)	(202)	(348)	(1 947)	(41 437)

Ниже представлены изменения резерва под ожидаемые кредитные убытки:

	Торговая дебиторская задолженность	Дебиторская задолженность по строительным контрактам	Прочая дебиторская задолженность	Краткосрочные займы выданные (включая проценты)	Дивиденды к получению	Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата	Общая сумма резерва
31 декабря 2023 г.	(29 855)	(239)	(6 355)	(813)	(374)	(1 439)	(39 075)
(Начисление)/восстановление резерва	(4 052)	—	(1 017)	274	—	(315)	(5 110)
Амортизация дисконта	170	—	4	—	—	—	174
Уменьшение резерва в результате списания безнадежной дебиторской задолженности (резерв создан на начало года)	2 510	12	728	250	—	112	3 612
Переклассификации	(218)	—	(94)	—	—	(2)	(314)
Выбытие контролирующей доли	29	—	28	—	—	—	57
Курсовые разницы	(210)	—	—	—	—	—	(210)
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления	(49)	—	(17)	—	(26)	—	(92)
31 декабря 2024 г.	(31 675)	(227)	(6 723)	(289)	(400)	(1 644)	(40 958)

(в миллионах российских рублей)

13. Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)

Ниже приведен анализ номинальной стоимости финансовых активов, включенных в состав дебиторской задолженности:

	Торговая дебиторская задолженность	Дебиторская задолженность по строительным контрактам	Прочая дебиторская задолженность	Краткосрочные займы выданные (включая проценты)	Дебиторская задолженность по процентам на банковские депозиты	Дебиторская задолженность по процентам на остатки на банковских счетах	Дивиденды к получению	Итого
31 декабря 2025 г.								
Не просроченные и не обесцененные	108 018	46 752	5 069	–	1 119	172	–	161 130
Просроченные, но не обесцененные	15 437	928	495	–	–	–	–	16 860
Просроченные и обесцененные	44 132	68	7 884	202	–	–	348	52 634
Итого	167 587	47 748	13 448	202	1 119	172	348	230 624

	Торговая дебиторская задолженность	Дебиторская задолженность по строительным контрактам	Прочая дебиторская задолженность	Краткосрочные займы выданные (включая проценты)	Дебиторская задолженность по процентам на банковские депозиты	Дебиторская задолженность по процентам на остатки на банковских счетах	Дивиденды к получению	Итого
31 декабря 2024 г.								
Не просроченные и не обесцененные	97 843	48 854	6 348	7	3 801	23	–	156 876
Просроченные, но не обесцененные	17 916	975	666	–	–	54	–	19 611
Просроченные и обесцененные	42 106	258	7 085	289	–	–	400	50 138
Итого	157 865	50 087	14 099	296	3 801	77	400	226 625

(в миллионах российских рублей)

13. Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 г. дебиторская задолженность в размере 16 860 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: 19 611 млн 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	11 093	13 716
От 3 до 6 месяцев	2 063	2 030
От 6 до 12 месяцев	3 312	3 142
Свыше 12 месяцев	392	723
Итого	16 860	19 611

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	12 268	9 203
От 3 до 6 месяцев	2 061	2 065
От 6 до 12 месяцев	4 552	5 105
Свыше 12 месяцев	33 753	33 765
Итого	52 634	50 138

У Группы отсутствуют залоговые и иные обеспечения в отношении дебиторской задолженности.

14. Денежные средства и их эквиваленты

	<i>31 декабря 2025 г.</i>	<i>31 декабря 2024 г.</i>
Банковские депозиты на срок не более 3 месяцев	184 735	246 634
Денежные средства на банковских счетах и в кассе в национальной валюте	77 273	62 657
Денежные средства на банковских счетах и в кассе в иностранной валюте	4 503	2 797
Итого	266 511	312 088

	<i>31 декабря 2025 г.</i>	<i>31 декабря 2024 г.</i>
Банковские депозиты на срок не более 3 месяцев номинированные в:		
Российский рубль	182 288	246 451
Турецкая лира	9	179
Грузинский лари	2 438	—
Белорусский рубль	—	4
Итого	184 735	246 634

15. Прочие оборотные активы

	<i>31 декабря 2025 г.</i>	<i>31 декабря 2024 г.</i>
Долговые инструменты	146 689	143 934
Банковские депозиты на срок от 3 до 12 месяцев	34 213	63 998
Денежные средства с ограничением к использованию	4 152	1 125
Прочее	4 117	2 125
Итого	189 171	211 182

(в миллионах российских рублей)

15. Прочие оборотные активы (продолжение)

Долговые инструменты включают в себя:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
По амортизированной стоимости		
Векселя	145 475	142 751
По справедливой стоимости, переоцениваемые через ПСД		
Облигации	1 214	1 177
По справедливой стоимости, переоцениваемые через прибыль и убыток		
Облигации	—	6
Итого	146 689	143 934

В течение отчетного периода Группа приобрела долговые инструменты на сумму 127 238 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.: 130 863 млн руб.). В течение отчетного периода Группа продала долговые инструменты на сумму 130 898 млн руб. за денежное вознаграждение 130 898 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.: 50 347 млн руб. за денежное вознаграждение 50 347 млн руб.).

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., доход от переоценки долговых инструментов в размере 79 млн руб. за вычетом налога в размере 26 млн руб. был признан в составе прочего совокупного дохода в консолидированном отчете о совокупном доходе (за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., был признан расход на сумму 27 млн руб. за вычетом налога 14 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. остаток по статье «Денежные средства с ограничением к использованию» включает денежные средства, полученные на выполнение проектов по строительству энергетического оборудования, в размере 840 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: 278 млн руб.).

16. Капитал

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Количество размещенных и полностью оплаченных обыкновенных акций (штук)	104 400 000 000	104 400 000 000
Номинальная стоимость (в рублях за акцию)	2,809767	2,809767
Акционерный капитал (в млн руб.)	293 340	293 340

Движение размещенных акций и собственных выкупленных акций

	Размещенные акции		Собственные выкупленные акции		Итого	
	тыс. штук	млн руб.	тыс. штук	млн руб.	тыс. штук	млн руб.
31 декабря 2023 г.	104 400 000	293 340	(30 859 394)	(86 707)	73 540 606	206 633
Выкуп собственных акций	—	—	(3 132 000)	(8 800)	(3 132 000)	(8 800)
Продажа собственных акций	—	—	24	—	24	—
31 декабря 2024 г.	104 400 000	293 340	(33 991 370)	(95 507)	70 408 630	197 833

	Размещенные акции		Собственные выкупленные акции		Итого	
	тыс. штук	млн руб.	тыс. штук	млн руб.	тыс. штук	млн руб.
31 декабря 2024 г.	104 400 000	293 340	(33 991 370)	(95 507)	70 408 630	197 833
Выкуп собственных акций	—	—	(144)	—	(144)	—
Продажа собственных акций	—	—	144	—	144	—
31 декабря 2025 г.	104 400 000	293 340	(33 991 370)	(95 507)	70 408 630	197 833

В течение отчетного периода Группа приобрела у третьих лиц 144 тысячи обыкновенных акций ПАО «Интер РАО» номинальной стоимостью 0,4 млн руб. За год, закончившийся 31 декабря 2024 г., Группа приобрела у третьих лиц 3 132 000 тысяч обыкновенных акций ПАО «Интер РАО» номинальной стоимостью 8 800 млн руб. Превышение величины вознаграждения над номинальной стоимостью, равное 3 766 млн руб., было отражено в составе нераспределенной прибыли, в консолидированном отчете об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2024 г..

(в миллионах российских рублей)

16. Капитал (продолжение)

В течение отчетного периода Материнская компания продала 144 тысячи собственных акций номинальной стоимостью 0,4 млн руб. третьим лицам за денежное вознаграждение в размере 0,5 млн руб. За год, закончившийся 31 декабря 2024 г., Материнская компания продала третьим лицам 24 тысячи собственных акций номинальной стоимостью 0,01 млн руб.

Дивиденды

29 мая 2025 г. Материнская компания объявила о выплате дивидендов за 2024 год в размере 0,353756516888506 рублей за одну акцию в размере 36 932 млн руб. (в том числе дивиденды по казначейским акциям на 12 025 млн руб., а также связанным сторонам и третьим лицам на 24 907 млн руб.). Дивиденды, выплаченные с учетом налога, подлежащего уплате акционерами компании, отражены в составе финансовой деятельности консолидированного отчета о движении денежных средств в сумме 24 248 млн руб.

22 мая 2024 г. Материнская компания объявила о выплате дивидендов за 2023 год в размере 0,325999263608046 рублей за одну акцию в размере 34 034 млн руб. (в том числе дивиденды по казначейским акциям на 11 082 млн руб., а также связанным сторонам и третьим лицам на 22 952 млн руб.). Дивиденды, выплаченные с учетом налога, подлежащего уплате акционерами компании, отражены в составе финансовой деятельности консолидированного отчета о движении денежных средств в сумме 21 573 млн руб.

Резерв на изменение справедливой стоимости

	<i>Резерв на изменение справедливой стоимости</i>
31 декабря 2023 г.	(6 251)
Убыток в результате изменения справедливой стоимости долевых инструментов (Прим. 10)	(1 196)
Прибыль в результате изменения справедливой стоимости долговых инструментов (Прим. 10, 15)	435
Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода	928
31 декабря 2024 г.	(6 084)
31 декабря 2024 г.	(6 084)
Убыток в результате изменения справедливой стоимости долевых инструментов (Прим. 10)	(563)
Прибыль в результате изменения справедливой стоимости долговых инструментов (Прим. 10, 15)	358
Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода	74
31 декабря 2025 г.	(6 215)

Резерв по пересчету актуарных обязательств

	<i>Доля акционеров Компании</i>	<i>Доля акционеров, владеющих неконтролирующей долей участия</i>	<i>Итого</i>
31 декабря 2023 г.	1 389	49	1 438
Прибыль в результате изменения пенсионных обязательств	398	—	398
Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода	(15)	—	(15)
31 декабря 2024 г.	1 772	49	1 821
31 декабря 2024 г.	1 772	49	1 821
Убыток в результате изменения пенсионных обязательств	(501)	(33)	(534)
Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода	14	—	14
31 декабря 2025 г.	1 285	16	1 301

(в миллионах российских рублей)

17. Прибыль на акцию

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.
Средневзвешенное количество акций (тыс. штук) для расчета базовой прибыли на акцию	70 408 578
Средневзвешенное количество акций (тыс. штук) для расчета разведенной прибыли на акцию	70 408 578
Прибыль, приходящаяся на акционеров Компании	131 029
Прибыль на акцию (руб.) базовая	1,8610
Прибыль на акцию (руб.) разведенная	1,8610
	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Средневзвешенное количество акций (тыс. штук) для расчета базовой прибыли на акцию	71 700 695
Средневзвешенное количество акций (тыс. штук) для расчета разведенной прибыли на акцию	71 700 695
Прибыль, приходящаяся на акционеров Компании	144 219
Прибыль на акцию (руб.) базовая	2,0114
Прибыль на акцию (руб.) разведенная	2,0114

18. Кредиты и займы

В настоящем примечании представлена информация о кредитах и займах Группы. Определенные кредитные договоры содержат обязательства финансового и нефинансового характера.

Кредиты и займы	Валюта	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
	Российский рубль	340	2 721
	Грузинский лари	2 322	1 001
Долгосрочные кредиты и займы		2 662	3 722
За вычетом краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов		(589)	(1 883)
Итого долгосрочные кредиты и займы		2 073	1 839

Эффективная процентная ставка

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Кредиты и займы с фиксированной процентной ставкой		
Российский рубль	8,6%-28%	8,6%-24%
Кредиты и займы с плавающей процентной ставкой		
Грузинский лари	14,25%-15,47%	14%-14,25%
Российский рубль	—	18,5%-24%

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Группа выполнила все ограничительные условия кредитных договоров либо получила соответствующие подтверждения кредиторов о неприменении санкций.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. справедливая стоимость кредитов и займов составила 2 590 млн руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 г.: 3 623 млн руб.). Эта стоимость рассчитана путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договору с использованием текущей рыночной процентной ставки, применяемой Группой для аналогичных финансовых инструментов.

(в миллионах российских рублей)

18. Кредиты и займы (продолжение)**Эффективная процентная ставка (продолжение)**

Оценка справедливой стоимости кредитов и займов представлена ниже:

31 декабря 2025 г.	Справедливая стоимость	Метод оценки	Диапазоны
Итого кредиты и займы			
Кредиты, выраженные в российских рублях	268	Дисконтированные денежные потоки	20,1%
Кредиты, выраженные в грузинских лари	2 322	Дисконтированные денежные потоки	13%-14,5%

Изменение процентной ставки приводит к изменению либо справедливой стоимости займов (займы с фиксированной ставкой процента), либо будущих потоков денежных средств (займы с плавающей ставкой процента). Материнская компания разработала официальную политику в отношении определения допустимого риска Компании, связанного с фиксированными и плавающими ставками процента. Привлекая новые кредиты и займы, руководство использует профессиональные суждения для того, чтобы решить, какая ставка, фиксированная или плавающая, будет наиболее выгодной для Компании в течение ожидаемого периода до срока погашения. Что касается других компаний Группы, в соответствии с корпоративными регулируемыми документами, решения о привлечении новых займов и кредитов, принимаемые на уровне дочерних компаний, должны утверждаться Материнской компанией. К дочерним компаниям руководство применяет аналогичную политику принятия решений в отношении условий привлечения займов и кредитов.

Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств представлены ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные кредиты и займы	2 881	7 368
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	589	1 883
Проценты к уплате	16	12
Итого	3 486	9 263

Группа располагает следующими неиспользованными кредитными линиями:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Плавающая ставка		
Истекающие в течение одного года	18 473	13 548
Итого	18 473	13 548
Фиксированная ставка		
Истекающие в течение одного года	71 581	71 554
Истекающие более чем через один год	18 400	19 000
Итого	89 981	90 554

19. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Финансовые обязательства		
Торговая кредиторская задолженность	125 778	102 577
Кредиторская задолженность по строительным контрактам	11 538	12 250
Условные вознаграждения, отложенные платежи и опционы	11 031	3 997
Дивиденды к выплате	1 800	3 245
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	14 979	16 530
Итого финансовые обязательства	165 126	138 599
Нефинансовые обязательства		
Авансы полученные	71 495	84 974
Задолженность перед персоналом	24 542	23 107
Резервы, краткосрочные	7 927	7 688
Итого нефинансовые обязательства	103 964	115 769
Итого	269 090	254 368

(в миллионах российских рублей)

19. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства (продолжение)

На 31 декабря 2025 г. статья «Условные вознаграждения, отложенные платежи и опционы» включала в себя справедливую стоимость опционного соглашения в размере 4 427 млн руб. и отложенный платеж за полученные исключительные права в размере 399 млн руб., данные обязательства были признаны в рамках сделки по приобретению контрольной доли в одной из дочерних компаний Группы (на 31 декабря 2024 г.: ноль млн руб.).

На 31 декабря 2025 г. статья «Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы» включала в себя задолженность дочерних компаний, осуществляющих функцию очного обслуживания клиентов – физических лиц перед различными управляющими компаниями в соответствии с агентскими договорами в размере 11 393 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: 9 703 млн руб.).

На 31 декабря 2025 г. авансы полученные включали авансы по реализации электроэнергии на сумму 21 891 млн руб., полученные от абонентов энергосбытовых компаний и компаний, осуществляющих передачу и сбыт тепла в Башкирии (на 31 декабря 2024 г.: 19 282 млн руб.), и авансы по строительным контрактам в сумме 27 622 млн руб., полученные компаниями Группы, оказывающими услуги в области реализации проектов энергетического строительства, а также компаниями, осуществляющими сервисное обслуживание газотурбинных установок (на 31 декабря 2024 г.: 35 247 млн руб.).

Ниже представлен анализ изменений краткосрочных резервов:

	<i>Резерв под судебные иски</i>	<i>Резерв по налогам</i>	<i>Резерв по налогу на прибыль</i>	<i>Прочие резервы</i>	<i>Итого</i>
31 декабря 2023 г.	4 277	391	163	2 319	7 150
Поступления	3 116	377	178	2 031	5 702
Восстановление резерва	(3 733)	(239)	(176)	(918)	(5 066)
Переклассификации	26	–	13	(112)	(73)
Приобретение компаний Группы	(169)	–	–	141	(28)
Отрицательные курсовые разницы	(3)	–	–	–	(3)
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления	6	–	–	–	6
31 декабря 2024 г.	3 520	529	178	3 461	7 688
31 декабря 2024 г.	3 520	529	178	3 461	7 688
Поступления	2 084	–	–	2 940	5 024
Восстановление резерва	(2 831)	(706)	–	(1 229)	(4 766)
Переклассификации	2 904	–	–	(2 907)	(3)
Приобретение компаний Группы	(1)	–	–	–	(1)
Отрицательные курсовые разницы	(6)	–	–	–	(6)
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления	(9)	–	–	–	(9)
31 декабря 2025 г.	5 661	(177)	178	2 265	7 927

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., начисление резерва (за минусом восстановления) на сумму 258 млн руб. было отражено в составе прочих резервов в составе операционных расходов в консолидированном отчете о совокупном доходе. За год, закончившийся 31 декабря 2024 г., начисление резерва (за минусом восстановления) на сумму 636 млн руб.

20. Прочие долгосрочные обязательства

	<i>31 декабря 2025 г.</i>	<i>31 декабря 2024 г.</i>
Финансовые обязательства		
Условные вознаграждения, отложенные платежи и опционы	2 192	10 068
Прочие долгосрочные обязательства	2 362	1 119
Итого финансовые обязательства	4 554	11 187
Нефинансовые обязательства		
Авансы полученные	13 555	10 972
Резерв на восстановление окружающей среды	6 650	3 861
Пенсионные обязательства	4 725	3 668
Прочие долгосрочные обязательства	1 192	981
Итого нефинансовые обязательства	26 122	19 482
Итого	30 676	30 669

(в миллионах российских рублей)

20. Прочие долгосрочные обязательства (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 г. статья «условные вознаграждения, отложенные платежи и опционы» включала справедливую стоимость опционного соглашения, признанного в рамках сделки по приобретению контрольной доли в одной из дочерних компаний группы в размере 1 610 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: ноль млн руб.) (Примечание 5).

По состоянию на 31 декабря 2024 г. статья «Условные вознаграждения, отложенные платежи и опционы» включала справедливую стоимость опционного соглашения в размере 4 839 млн руб. и отложенный платеж в размере 435 млн руб. за полученные исключительные права, признанные в рамках сделки по приобретению контрольной доли в одной из дочерних компаний Группы (Примечание 9).

Обязательства по созданию резерва на восстановление включают в себя затраты на восстановление земельных участков, занятых золошлакоотвалами на электростанциях Группы. Группа признала обязательство по восстановлению загрязненных участков по истечении срока их полезного использования.

Резерв на восстановление на 31 декабря 2023 г.	3 993
Амортизация дисконта	599
Изменение в оценке допущений по существующим обязательствам	246
Восстановление резерва	(977)
Резерв на восстановление на 31 декабря 2024 г.	3 861
Резерв на восстановление на 31 декабря 2024 г.	3 861
Амортизация дисконта	564
Изменение в оценке допущений по существующим обязательствам	2 475
Восстановление резерва	(250)
Резерв на восстановление на 31 декабря 2025 г.	6 650

Ставка дисконтирования, использованная для расчета чистой дисконтированной стоимости будущего оттока денежных средств, связанных с восстановлением, составила от 8,43% до 14,66% за год, закончившийся 31 декабря 2025 г. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 г. – от 8,43% до 18,81%).

Пенсионные обязательства

В соответствии с трудовыми договорами Группа предоставляет своим сотрудникам определенное пенсионное вознаграждение по окончании трудовой деятельности. Выплаты по окончании трудовой деятельности включают в себя пенсионные выплаты из негосударственного пенсионного фонда, единовременные выплаты на юбилеи сотрудников и при выходе на пенсию, пенсионные выплаты неработающим пенсионерам-ветеранам и компенсация стоимости похорон.

Размер обязательств, как правило, зависит от стажа работы, заработной платы на момент выхода на пенсию и суммы выплат по трудовым договорам. Выплата пенсионных вознаграждений по окончании трудовой деятельности производится Группой по мере наступления сроков выплаты.

В таблицах ниже представлена информация об обязательствах, связанных с пенсионным обеспечением и другими выплатами пенсионных вознаграждений по окончании трудовой деятельности, активах плана и актуарных допущениях, использованных в текущем и предыдущем отчетных периодах.

Суммы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	4 725	3 668
Дефицит в фондах плана	4 725	3 668
Пенсионные обязательства, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении	4 725	3 668

(в миллионах российских рублей)

20. Прочие долгосрочные обязательства (продолжение)**Пенсионные обязательства (продолжение)**

Суммы, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Стоимость услуг текущего периода	183	193
Затраты по процентам	535	424
Актuarные убытки/(прибыли)	646	(255)
Признанная стоимость услуг прошлых периодов	1	17
Итого	1 365	379
Расходы/(доходы) от сокращения плана	52	(150)
Прочее	(19)	5
Итого отражено в консолидированном отчете о совокупном доходе	1 398	234

Изменения в текущей стоимости обязательств Группы по пенсионному плану с установленными выплатами и активы плана представлены ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами на начало периода	3 668	3 750
Стоимость услуг текущего периода	183	193
Затраты по процентам	535	424
Актuarные убытки/(прибыли)	646	(255)
Стоимость услуг прошлых периодов	1	17
Выплаченные пенсии	(341)	(316)
Расходы/(доходы) от сокращения плана	52	(150)
Прочее	(19)	5
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами на конец периода	4 725	3 668

Активы плана:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Взносы работодателя	341	316
Выплаченные пенсии	(341)	(316)

Изменения в пенсионных обязательствах представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Пенсионные обязательства на начало периода	3 668	3 750
Чистые расходы отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе	1 398	234
Выплаченные пенсии	(341)	(316)
Пенсионные обязательства на конец периода	4 725	3 668

Основные актуарные допущения представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Ставка дисконтирования	14,10%	15,25%
Увеличение заработной платы	8,00%	8,00%
Темп инфляции	7,00%	6,50%
Уровень смертности	Таблица дожития населения России 2019 года, уменьшенная на 20%	Таблица дожития населения России 2019 года, уменьшенная на 20%

(в миллионах российских рублей)

20. Прочие долгосрочные обязательства (продолжение)**Пенсионные обязательства (продолжение)**

Оценка текучести кадров проводилась по модели, разработанной на основе опыта.

В соответствии с наилучшими оценками Группы, в следующем периоде необходимо уплатить взносы на сумму 726 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: 512 млн руб.).

Анализ чувствительности на 31 декабря 2025 г. к основным актуарным допущениям представлен ниже:

	<i>Изменение предположения</i>	<i>Эффект на обязательства</i>
Ставка дисконтирования	+/- 0,75% p.a.	208
Увеличение заработной платы	+/- 0,75% p.a.	117
Темп инфляции	+/- 0,75% p.a.	106
Нормы увольнений	+/- 1,5% p.a.	209

Статус фондирования обязательств по пенсионному обеспечению, прочим выплатам пенсионных вознаграждений по окончании трудовой деятельности и долгосрочным обязательствам, а также прибыли, возникающие в связи с корректировками на основе прошлого опыта, представлены ниже:

	<i>31 декабря 2025 г.</i>	<i>31 декабря 2024 г.</i>
Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами	4 725	3 668
Дефицит в фондах плана	(4 725)	(3 668)
Корректировка обязательств по плану на основе прошлого опыта, доход	62	92

21. Задолженность по прочим налогам

	<i>31 декабря 2025 г.</i>	<i>31 декабря 2024 г.</i>
Налог на добавленную стоимость (НДС)	30 972	21 310
Социальные отчисления	3 616	2 153
Налог на доходы физических лиц	168	562
Налог на имущество	536	525
Прочие налоги	146	91
	35 438	24 641

22. Выручка

	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.</i>
Продажа электроэнергии и мощности	1 499 879	1 310 196
Продажа тепловой энергии	66 757	62 126
Прочая выручка	193 990	176 125
	1 760 626	1 548 447

Прочая выручка за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., включала в себя выручку от строительных контрактов на сумму 96 672 млн руб., (за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.: 95 325 млн руб.).

(в миллионах российских рублей)

23. Прочие операционные доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Штрафы и пени к получению	9 481	6 165
Прочее	11 902	3 689
	21 383	9 854

Прочие операционные доходы за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., включали в себя доход от списания кредиторской задолженности в сумме 1 559 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.: 706 млн руб.).

24. Операционные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Расходы на приобретение электроэнергии и мощности	663 673	564 501
Плата за услуги по передаче электроэнергии	421 129	361 790
Расходы на топливо	189 152	178 723
Зарплата, выплаты работникам и налоги с фонда оплаты труда	149 350	121 375
Прочие материалы производственного назначения	64 778	58 062
Амортизация основных средств и нематериальных активов (Прим. 6,7)	39 969	35 862
Расходы по строительным контрактам	20 240	19 726
Обесценение объектов основных средств (Прим. 6)	17 863	19 686
Расходы на ремонт и техническое обслуживание	14 815	11 767
Агентские вознаграждения	9 278	9 567
Транспортные расходы	5 662	7 403
Расходы на водоснабжение	4 220	4 216
Резерв под ожидаемые кредитные убытки – нетто, начисление	4 126	5 576
Налоги, за исключением налога на прибыль	2 805	2 901
Расходы по передаче тепловой энергии	2 394	2 227
Краткосрочная аренда	2 392	2 575
Обесценение гудвила (Прим. 7)	2 303	–
Прочие резервы, начисление	706	718
Убыток от выбытия компаний Группы, нетто	370	63
Аренда малоценных активов	103	174
Обесценение нематериальных активов (Прим. 7)	33	109
Резерв по НДС, восстановление	(46)	(56)
Прочие	59 894	43 331
	1 675 209	1 450 296

25. Финансовые доходы и расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Финансовые доходы		
Процентный доход	85 943	82 470
Дисконтирование обязательств	413	323
Амортизация дисконта дебиторской задолженности	217	565
Доход по дивидендам	208	202
Прочие финансовые доходы	1 149	863
	87 930	84 423

(в миллионах российских рублей)

25. Финансовые доходы и расходы (продолжение)

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Финансовые расходы		
Процентные расходы по обязательствам по аренде	9 030	9 077
Процентные расходы	3 205	2 589
Амортизация дисконта обязательств	2 013	1 711
Отрицательные курсовые разницы, нетто	1 474	333
Дисконтирование дебиторской задолженности	17	312
Прочие финансовые расходы	152	115
	15 891	14 137

26. Расход по налогу на прибыль

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Расход по текущему налогу на прибыль	54 571	37 259
Экономия по отложенному налогу	(3 377)	(2 002)
Уточненные налоговые декларации, восстановление	(243)	(271)
Восстановление резерва по налогу на прибыль	—	(176)
Расход по налогу на прибыль	50 951	34 810

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

12 июля 2024 г. был принят Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации»: с 1 января 2025 г. базовая ставка налога на прибыль составляет 25%.

Применение закона привело к изменению активов и обязательств, доходов и расходов по отложенному налогу на прибыль на 31 декабря 2024 г.

В соответствии с системами налогового законодательства стран, на территории которых предприятия Группы осуществляют свою деятельность, налоговые убытки одних компаний Группы не могут быть зачтены против налогооблагаемой прибыли других компаний Группы. Соответственно, налог на прибыль может начисляться даже при наличии чистого консолидированного налогового убытка.

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	(184 785)	(182 272)
Теоретическая сумма расхода по налогу на прибыль по ставке 25 % (для 2024 года – 20%)	46 196	36 454
Эффект применения различных ставок налога	1 478	(420)
Эффект от использования различной налоговой базы	(14)	12
Эффект от изменения ставок налога	—	(2 043)
Использование не признанных ранее налоговых убытков, перенесенных на будущее	—	3
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения, нетто	2 400	1 113
Признание не признанных ранее временных разниц	—	(2)
Эффект от выбытия контролирующей доли	93	324
Восстановление резерва по налогу на прибыль	—	(176)
Прочее	798	(455)
Расход по налогу на прибыль	50 951	34 810

(в миллионах российских рублей)

27. Финансовые инструменты и финансовые риски**Финансовые риски**

Деятельность Группы подвержена влиянию различных финансовых рисков: рыночных рисков (включая валютный и процентный риски), кредитных рисков и риска ликвидности. Управление данными рисками осуществляется в соответствии с политикой в области рисков, утвержденной Правлением.

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

Информация о финансовых инструментах по категориям представлена ниже:

31 декабря 2025 г.	Прим.	Финансовые активы по амортизированной стоимости	Ценные бумаги	Итого
Активы согласно консолидированному отчету о финансовом положении				
Долевые инструменты	10	–	3 283	3 283
Долговые инструменты	10, 15	145 475	3 381	148 856
Торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением авансов выданных)	11, 13	206 438	–	206 438
Денежные средства, ограниченные в использовании	15	4 152	–	4 152
Банковские депозиты со сроком погашения свыше 3 месяцев	15	34 213	–	34 213
Денежные средства и их эквиваленты	14	266 511	–	266 511
Итого активы		656 789	6 664	663 453

31 декабря 2025 г.	Прим.	Прочие финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	Обязательства по аренде	Итого
Обязательства согласно консолидированному отчету о финансовом положении				
Кредиты и займы (за исключением обязательств по аренде)	18	5 559	–	5 559
Обязательства по аренде	6	–	81 555	81 555
Торговая и прочая кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам)	19, 20	156 457	–	156 457
Обязательство по выкупу собственных долевых инструментов	19, 20	13 223	–	13 223
Итого обязательства		175 239	81 555	256 794

(в миллионах российских рублей)

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

31 декабря 2024 г.	Прим.	Финансовые активы по амортизированной стоимости	Ценные бумаги	Итого
Активы согласно консолидированному отчету о финансовом положении				
Долевые инструменты	10	–	3 849	3 849
Долговые инструменты	10, 15	142 751	3 090	145 841
Торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением авансов выданных)	11, 13	201 174	–	201 174
Денежные средства, ограниченные в использовании	15	1 125	–	1 125
Банковские депозиты со сроком погашения свыше 3 месяцев	15	63 998	–	63 998
Денежные средства и их эквиваленты	14	312 088	–	312 088
Итого активы		721 136	6 939	728 075

31 декабря 2024 г.	Прим.	Прочие финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	Обязательства по аренде	Итого
Обязательства согласно консолидированному отчету о финансовом положении				
Кредиты и займы (за исключением обязательств по аренде)	18	11 102	–	11 102
Обязательства по аренде	6	–	87 181	87 181
Торговая и прочая кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам)	19, 20	135 721	–	135 721
Обязательство по выкупу собственных долевых инструментов	19, 20	14 065	–	14 065
Итого обязательства		160 888	87 181	248 069

(а) Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, который представляет собой риск неспособности контрагента выплатить требуемые суммы в полном объеме в установленный срок. Кредитный риск контролируется на уровне Группы, а также на уровне отдельной компании Группы. Финансовые активы, которые потенциально подвержены кредитному риску, представлены в таблице ниже за вычетом резерва на обесценение и преимущественно представлены торговой и прочей дебиторской задолженностью.

В Группе 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 релевантные факторы. Балансовая стоимость дебиторской задолженности от покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности, за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности, 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. Несмотря на то, что у некоторых банков нет международных кредитных рейтингов, они считаются надежными контрагентами с устойчивым положением на финансовом рынке Российской Федерации или других стран, в которых Группа осуществляет свою деятельность.

(в миллионах российских рублей)

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

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

По состоянию на 31 декабря 2025 г. дебиторская задолженность, потенциально связанная с кредитным риском для Группы, в основном была представлена дебиторской задолженностью от покупателей и заказчиков на сумму 141 854 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: 129 165 млн руб.) и прочей дебиторской задолженностью на сумму 64 584 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: 72 009 млн руб.). По состоянию на 31 декабря 2025 г. общая сумма дебиторской задолженности составила 206 438 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: 201 174 млн руб.).

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

Подверженность Группы 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 Группы 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, Группа оценивает риски, связанные с торговой дебиторской задолженностью, на основе предыдущего опыта и деловых отношений с учетом других факторов.

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

	<i>Номинальная стоимость</i>	<i>Резерв под ожидаемые кредитные убытки</i>	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Доля в общей сумме, %</i>
31 декабря 2025 г.				
A	193 014	—	193 014	78%
B'	5 533	(480)	5 053	2%
B''	4 768	(1 671)	3 097	2%
B'''	10 606	(7 255)	3 351	4%
C	33 194	(31 271)	1 923	13%
Итого	247 115	(40 677)	206 438	100%

	<i>Номинальная стоимость</i>	<i>Резерв под ожидаемые кредитные убытки</i>	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Доля в общей сумме, %</i>
31 декабря 2024 г.				
A	190 111	—	190 111	79%
B'	2 712	(515)	2 197	1%
B''	5 446	(1 492)	3 954	2%
B'''	14 875	(11 301)	3 574	6%
C	28 771	(27 433)	1 338	12%
Итого	241 915	(40 741)	201 174	100%

(в миллионах российских рублей)

27. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

Группа использовала три основных класса дебиторов в зависимости от присущего им уровня кредитного риска – А (высокий), В (средний), С (низкий).

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

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

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

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

Класс С – стороны с неясными возможностями в отношении выполнения своих финансовых обязательств перед Группой. Кредитный риск, связанный с такими организациями или физическими лицами, в основном бытовыми абонентами в Российской Федерации и других странах присутствия Группы, считается высоким. Группа не может отключать данных дебиторов от подачи электроэнергии или отказывать потенциальным должникам в оказании услуг по социальным и политическим причинам.

Политика и процедуры управления кредитным риском предусматривают финансовые иски и судебные процедуры. Предприятия Группы также могут 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

(i) Валютный риск

Отдельные дочерние компании и Группа в целом подвержены валютному риску в связи с продажами, покупками и займами, деноминированными в валюте, отличной от их функциональной валюты. Валюты, с которыми связано возникновение данного риска, представлены главным образом евро, китайским юанем и долларом США.

Для целей анализа чувствительности руководство провело оценку обоснованно возможных изменений валютных курсов, исходя из ожиданий в отношении их волатильности. При снижении/повышении курсов валют в пределах расчетных границ, предполагаемое влияние на прибыль/(убыток) и капитал является несущественным для целей консолидированной финансовой отчетности Группы.

(ii) Риск изменения процентных ставок

Прибыль/(убыток) и операционные денежные потоки Группы в значительной степени не подвержены влиянию рыночных процентных ставок. Изменение процентной ставки в основном приводит к изменению либо справедливой стоимости кредитов и займов (кредиты и займы с фиксированной ставкой процента), либо будущих потоков денежных средств (кредиты и займы с плавающей ставкой процента). Однако, наряду с кредитами и займами, Группа также размещает денежные средства на депозитах, что снижает общий риск изменения процентных ставок. Таким образом, влияние колебаний процентных ставок на финансовые результаты Группы существенно нивелируется. Группа разработала официальную политику в отношении определения допустимого риска Группы, связанного с фиксированными и плавающими ставками процента.

(в миллионах российских рублей)

27. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)**Финансовые риски (продолжение)****(в) Риск ликвидности**

Подход Группы 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 Группы. При управлении риском ликвидности Группа применяет принцип осмотрительности, что предполагает удерживание достаточного объема денежных средств при наличии возможности привлечения финансирования достаточного объема кредитных средств (Примечание 18).

В следующей таблице представлен анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения, в основе которого лежат договорные сроки погашения соответствующих обязательств. Суммы в таблице представляют собой недисконтированные денежные потоки в соответствии с договорами:

31 декабря 2025 г.	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	От 5 до 20 лет	Свыше 20 лет	Итого
Кредиты и займы	3 489	692	1 487	–	3 831	9 499
Торговая и прочая кредиторская задолженность	165 408	1 904	3 047	–	–	170 359
Кредиторская задолженность по аренде	17 720	14 924	41 695	49 873	1 294	125 506
Итого	186 617	17 520	46 229	49 873	5 125	305 364

31 декабря 2024 г.	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	От 5 до 20 лет	Свыше 20 лет	Итого
Кредиты и займы	9 266	1 269	716	–	4 803	16 054
Торговая и прочая кредиторская задолженность	138 704	5 921	7 478	–	–	152 103
Кредиторская задолженность по аренде	18 690	15 288	40 935	62 878	1 237	139 028
Итого	166 660	22 478	49 129	62 878	6 040	307 185

(г) Управление капиталом

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

Компания осуществляет мониторинг структуры капитала с использованием ряда коэффициентов, рассчитываемых на основе данных российской финансовой отчетности ПАО «Интер РАО» и управленческой отчетности дочерних компаний, подготовленной в соответствии с национальными правилами учета. Группа осуществляет анализ соотношения собственного и заемного финансирования (Примечания 16 и 18, соответственно). По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Группа выполняла все требования по соотношению собственного и заемного капитала, предусмотренные кредитными соглашениями с некоторыми банками.

В отношении российских предприятий Группы применяются следующие внешние требования к уставному капиталу, которые были установлены законодательством Российской Федерации:

- ▶ минимальный уставный капитал публичного общества должен составлять сто тысяч рублей. Минимальный уставный капитал непубличного общества должен составлять десять тысяч рублей;
- ▶ размер уставного капитала общества с ограниченной ответственностью должен быть не менее чем десять тысяч рублей;
- ▶ если размер уставного капитала превышает сумму чистых активов, уставный капитал должен быть сокращен до суммы, не превышающей сумму чистых активов;
- ▶ если минимально допустимая величина уставного капитала превышает сумму чистых активов компании, то такая компания подлежит ликвидации.

(в миллионах российских рублей)

27. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 г. предприятия Группы, зарегистрированные в Российской Федерации, выполняли все перечисленные выше требования к акционерному капиталу.

(д) Справедливая стоимость

Справедливая стоимость определяется на основании рыночных котировок на активных ранках или, если это невозможно, с использованием методов оценки, включая метод дисконтированных денежных потоков. В результате анализа руководство пришло к выводу о том, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств (за исключением кредитов и займов) незначительно отличается от их балансовой стоимости. Справедливая стоимость кредитов и займов представлена в Примечании 18.

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые с помощью допущений, основанных на суммах текущих сделок на наблюдаемом рынке, представляют собой активы и обязательства, ценообразование в отношении которых осуществляется при использовании профессиональных услуг. При отсутствии информации о ценах на активном рынке их справедливая стоимость определяется на основании брокерских котировок, справедливая стоимость инвестиций в инвестиционные фонды, оценивается на основе информации от руководителей таких фондов, остальные активы, оцениваются с использованием собственных моделей Группы, в которых большая часть допущений является информацией, представленной на наблюдаемом рынке. Отсутствие исходных данных наблюдаемого рынка означает, что расчет справедливой стоимости, полностью или частично использующий методы (модели) оценки, базируется на допущениях, которые не только не основаны на информации о ценах на аналогичные инструменты на наблюдаемом рынке, но и отличаются от имеющихся рыночных данных. В рамках данной категории основные виды активов представлены долевыми и долговыми инструментами, не обращающимися на фондовых биржах.

Методы оценки используются при отсутствии исходных данных на наблюдаемом рынке, а также применяются в случае, если на дату оценки возможно имеет место незначительная рыночная активность в отношении финансового инструмента. Тем не менее, задачи оценки справедливой стоимости остаются неизменными, т.е. такая оценка выполняется для определения цены выхода (цены продажи актива или передачи обязательства) на дату оценки с позиций участника рынка, который держит данный актив или является должником по данному обязательству. Таким образом, отсутствие исходных данных, наблюдаемых на рынке, отражает собственные допущения Группы о допущениях участников рынка, используемых для ценообразования в отношении финансового инструмента (в том числе, допущения по рискам). В основе исходных данных лежит доступная информация, которая также может включать собственные данные Группы.

Расчет справедливой стоимости и иерархия справедливой стоимости

Группа использует следующую иерархическую структуру методов оценки для раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

- ▶ Уровень 1: котируемые (некорректируемые) рыночные цены на активных рынках на идентичные активы и обязательства.
- ▶ Уровень 2: методы оценки, для которых исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- ▶ Уровень 3: методы оценки, для которых исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.

(в миллионах российских рублей)

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

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости:

31 декабря 2025 г.	Прим.	Итого	Иерархия справедливой стоимости		
		справедливая стоимость	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Финансовые активы					
Ценные бумаги					
Долевые инструменты, переоцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	10	2 503	2 503	—	—
Долевые инструменты, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	10	780	—	—	780
Долговые инструменты, переоцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	10, 15	3 371	3 371	—	—
Долговые инструменты, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	10	10	—	—	10
Итого финансовые активы		6 664	5 874	—	790
Финансовые обязательства					
Финансовые обязательства, отнесенные к категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток					
Опционные соглашения	19, 20	6 037	—	6 037	—
Условное вознаграждение	19, 20	7 186	—	—	7 186
Итого финансовые обязательства		13 223	—	6 037	7 186
31 декабря 2024 г.					
31 декабря 2024 г.	Прим.	Итого	Иерархия справедливой стоимости		
		справедливая стоимость	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
Финансовые активы					
Ценные бумаги					
Долевые инструменты, переоцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	10	3 066	3 066	—	—
Долевые инструменты, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	10	783	—	—	783
Долговые инструменты, переоцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	10, 15	3 081	3 081	—	—
Долговые инструменты, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	10, 15	9	—	—	9
Итого финансовые активы		6 939	6 147	—	792
Финансовые обязательства					
Финансовые обязательства, отнесенные к категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток					
Опционное соглашение	20	4 839	—	4 839	—
Условное вознаграждение	19, 20	9 226	—	—	9 226
Итого финансовые обязательства		14 065	—	4 839	9 226

(в миллионах российских рублей)

28. Договорные обязательства

Инвестиционные обязательства и обязательства по капитальным затратам

В соответствии с меморандумом, заключенным Группой с правительством одной из стран присутствия Группы в марте 2013 года, Группа обязана инвестировать в реализацию проектов, нацеленных на модернизацию сетей по передаче электроэнергии. По состоянию на 31 декабря 2025 г. реализация инвестиционной программы осуществляется в соответствии с графиком.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. обязательства по капитальным затратам дочерних компаний, представлены следующим образом:

Вид капитальных затрат	Млн руб.
Строительство и поставка силового оборудования	67 927
Модернизация блоков генерирующих станций	3 824
Модернизация парового оборудования и реконструкция тепловых сетей	549
Прочее	3 647
Итого	75 947

(в миллионах российских рублей)

28. Договорные обязательства (продолжение)

Гарантии

На 31 декабря 2025 г. Группа имеет следующие гарантии:

Сегмент	Вид гарантии	Срок действия гарантии						Итого
		До 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Более 5 лет	
Электрогенерация в Российской Федерации	Надлежащего исполнения обязательств	20	–	–	–	–	–	20
	Гарантийного периода	872	1 831	16	30	–	54	2 803
Строительство и инжиниринг	Прочее	626	–	–	4	–	–	630
	Итого	7 004	5 740	2 270	967	183	54	16 218
Энергомашиностроение в Российской Федерации	Надлежащего исполнения обязательств	2 524	3 112	1 219	630	120	384	7 989
	Гарантийного периода	315	267	828	242	111	–	1 763
Прочие сегменты	Прочее	168	–	–	–	–	–	168
	Итого	3 007	3 379	2 047	872	231	384	9 920
Прочие сегменты	Надлежащего исполнения обязательств	1 971	165	92	260	25	1	2 514
	Гарантийного периода	5	1	–	16	–	14	36
Прочие сегменты	Прочее	51	–	–	–	–	–	51
	Итого	2 027	166	92	276	25	15	2 601
Итого		12 058	9 285	4 409	2 115	439	453	28 759

(в миллионах российских рублей)

28. Договорные обязательства (продолжение)

Гарантии (продолжение)

На 31 декабря 2024 г. Группа имеет следующие гарантии:

Сегмент	Вид гарантии	Срок действия гарантии						Итого
		До 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Более 5 лет	
Электрогенерация в Российской Федерации	Надлежащего исполнения обязательств	2 224	–	–	–	–	–	2 224
	Гарантийного периода	7 751	3 477	1 945	1 330	367	–	14 870
Строительство и инжиниринг	Прочее	469	655	1 491	16	22	48	2 701
	Итого	387	–	–	–	–	–	387
Энергомашиностроение в Российской Федерации	Надлежащего исполнения обязательств	8 607	4 132	3 436	1 346	389	48	17 958
	Гарантийного периода	1 580	858	2 829	786	467	82	6 602
Прочие сегменты	Прочее	203	330	250	638	120	22	1 563
	Итого	30	3	–	–	–	–	33
Прочие сегменты	Надлежащего исполнения обязательств	1 971	443	–	–	249	25	2 688
	Гарантийного периода	–	5	–	–	16	14	35
Итого	Прочее	42	–	–	–	–	–	42
	Итого	2 013	448	–	–	265	39	2 765
Итого		14 657	5 771	6 515	2 770	1 241	191	31 145

(в миллионах российских рублей)

28. Договорные обязательства (продолжение)

Гарантии (продолжение)

В следующей таблице представлен анализ гарантий по валютам по состоянию на 31 декабря 2025 г.:

Валюта	Срок действия гарантии						Итого
	До 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Более 5 лет	
Российский рубль	10 440	7 879	4 373	2 115	439	453	25 699
Грузинский лари	1 266	—	—	—	—	—	1 266
Евро	279	1 333	—	—	—	—	1 612
Доллар США	73	73	36	—	—	—	182
Итого	12 058	9 285	4 409	2 115	439	453	28 759

В следующей таблице представлен анализ гарантий по валютам по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

Валюта	Срок действия гарантии						Итого
	До 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Более 5 лет	
Российский рубль	11 090	5 761	4 979	2 770	1 241	191	26 032
Евро	2 230	10	1 536	—	—	—	3 776
Грузинский лари	1 243	—	—	—	—	—	1 243
Доллар США	94	—	—	—	—	—	94
Итого	14 657	5 771	6 515	2 770	1 241	191	31 145

Доля Группы в гарантиях совместных предприятий составляет 227 млн руб., обязательство по которым Группа несет совместно с другими инвесторами (на 31 декабря 2024 г.: 200 млн руб.).

Вышеуказанные гарантии не требуют отражения их справедливой стоимости в финансовой отчетности на дату признания. Группа не имеет дополнительных обязательств по вышеуказанным гарантиям.

(в миллионах российских рублей)

29. Условные обязательства

(а) Бизнес-среда

Результаты деятельности и доходы Группы продолжают периодически в различной степени подвергаться влиянию изменений в политической, законодательной, финансовой и регулирующей сфере, а также изменений в области охраны окружающей среды в России и других странах присутствия Группы.

Девальвация российского рубля и введение некоторыми странами ряда односторонних ограничительных политических и экономических мер против некоторых юридических и физических лиц РФ, произошедших за последние несколько лет, а также в результате обострения геополитической напряженности в 2022-2025 годах продолжили оказывать влияние на российскую экономику, основную юрисдикцию Группы, в 2025 году. Совокупность указанных факторов привела к снижению доступности капитала, увеличению его стоимости, росту инфляции и неопределенности относительно экономического роста, что в будущем может негативно повлиять на финансовое положение и экономические перспективы Группы. Руководство Группы полагает, что предпринимает все надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

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

(б) Судебные разбирательства

В ходе своей обычной деятельности Группа может стать одной из сторон судебных разбирательств. Группа получила судебные иски от покупателей и подрядчиков, по которым вероятность вынесения неблагоприятного для Группы решения оценивается как возможная, поэтому в данной консолидированной финансовой отчетности Группа не создавала соответствующего резерва:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Судебные разбирательства	2 283	4 000

Помимо исков, по которым был начислен резерв и описанных выше, руководству Группы не известно о каких-либо существующих на дату подписания настоящей консолидированной финансовой отчетности или потенциально возможных претензиях к Группе, которые могли бы оказать существенное влияние на Группу.

(в) Условные налоговые обязательства

В состав Группы входит несколько операционных и холдинговых компаний, осуществляющих деятельность в нескольких налоговых юрисдикциях Европы и стран СНГ. На эти компании распространяются различные налоговые режимы, которые в том числе содержат нормы налогового законодательства, подразумевающие необходимость применения профессиональных суждений, в результате чего компании оказываются подвержены риску неопределенности. Отдельные открытые налоговые позиции предприятий Группы могут быть оспорены по состоянию на 31 декабря 2025 г., и по оценкам Группы, в случае принятия решения в пользу налоговых органов сумма возможных претензий по таким позициям составит до 66 млн руб. (на 31 декабря 2024 г.: 83 млн руб.).

(г) Вопросы охраны окружающей среды

Компании Группы осуществляют деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации и других странах присутствия Группы. В настоящее время в этих странах ужесточается природоохранное законодательство и позиции государственных органов относительно его соблюдения. Компании Группы проводят периодическую переоценку своих обязательств по охране окружающей среды в соответствии с законодательством об охране окружающей среды.

В результате изменений действующих нормативно-законодательных актов, а также порядка рассмотрения гражданских споров у Группы могут возникнуть потенциальные обязательства. Влияние этих потенциальных изменений невозможно оценить, но оно может оказаться существенным. При существующей системе контроля и мерах наказания за несоблюдение действующего природоохранного законодательства руководство считает, что в настоящий момент не имеется существенных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде, за исключением резерва на восстановление природных ресурсов.

Резерв на восстановление окружающей среды включает в себя восстановление земельных участков, занятых золошлакоотвалами, генерирующих компаний Группы, которые используют в производственных целях уголь (Примечание 20).

(в миллионах российских рублей)

29. Условные обязательства (продолжение)**(д) Права собственности на землю**

В настоящее время в одной из стран присутствия Группы отсутствуют примеры судопроизводства в области применения законодательных норм в отношении прав собственности на объекты линий электропередачи, например, в отношении земельных участков, над которыми расположено оборудование для передачи электроэнергии одного из предприятий Группы. В случае уточнения законодательных норм в будущем существует вероятность того, что предприятие Группы должно будет приобрести права собственности на определенные земельные участки или оплачивать третьим сторонам аренду этих земельных участков. По мнению руководства, на дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности количественная оценка дополнительных расходов (в случае их возникновения) не представляется возможной, и соответственно, резерв на такие потенциальные обязательства в настоящей консолидированной финансовой отчетности не создавался.

30. Операции со связанными сторонами**(а) Операции с ключевым управленческим персоналом**

Членам правления и Совета директоров на 31 декабря 2025 г. принадлежит 0,01818295% обыкновенных акций ПАО «Интер РАО» (на 31 декабря 2024 г.: 0,00879598%).

Компенсация, выплачиваемая ключевому управленческому персоналу и членам Совета директоров за выполнение ими соответствующих функций, состоит из заработной платы по договору и премий по результатам деятельности. В течение периода были осуществлены следующие выплаты ключевому управленческому персоналу и членам Совета директоров, включенные в строку «Зарплата, выплаты работникам и налоги с фонда оплаты труда» (Примечание 24):

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Заработная плата и премии	1 254	1 864

(б) Операции с ассоциированными и совместными предприятиями

Операции купли-продажи с ассоциированными компаниями и совместными предприятиями осуществляются на условиях, соответствующих условиям рыночных сделок.

Ниже представлена информация об операциях Группы с ассоциированными и совместно контролируемыми компаниями.

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Выручка		
Совместные предприятия	33 013	29 757
Ассоциированные предприятия	3	1
Процентные доходы		
Совместные предприятия	744	314
	33 760	30 072
Приобретение электроэнергии		
Совместные предприятия	—	333
Приобретение мощности		
Совместные предприятия	2 724	2 622
Прочие доходы/(расходы)		
Совместные предприятия	245	(689)
Ассоциированные предприятия	16	—
	2 985	2 266

(в миллионах российских рублей)

30. Операции со связанными сторонами (продолжение)**(б) Операции с ассоциированными и совместными предприятиями (продолжение)**

	<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
Дебиторская задолженность		
Совместные предприятия	1 025	2 487
Ассоциированные предприятия	17	1
Займы выданные		
Совместные предприятия	3 512	3 512
Кредиторская задолженность		
Совместные предприятия	2 418	3 365
Займы полученные		
Совместные предприятия	380	—

(в) Операции с прочими связанными сторонами

Операции купли-продажи с прочими связанными сторонами осуществляются на условиях, соответствующих условиям рыночных сделок. Ниже представлена информация об операциях с прочими связанными сторонами (кроме предприятий, контролируемых Российской Федерацией, ассоциированных и совместно контролируемых предприятий) по каждому из отчетных периодов:

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.</u>
Выручка		
Продажа электроэнергии и мощности	—	18
Операционные расходы		
Прочие расходы	—	(61)
Финансовые доходы и расходы		
Процентные доходы	—	1 279

31. Основные дочерние компании

В таблице ниже представлен перечень основных дочерних компаний Группы:

	<u>Страна Регистрации</u>	<u>Доля в уставном капитале / доля голосующих акций</u>	
		<u>31 декабря 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
АО «Мосэнергосбыт» (группа компаний)	Российская Федерация	100,00%	100,00%
АО «Петербургская сбытовая компания»	Российская Федерация	100,00%	100,00%
ООО «РН-Энерго»	Российская Федерация	100,00%	100,00%
АО «Интер РАО – Электрогенерация» (группа компаний)	Российская Федерация	100,00%	100,00%
АО «ТГК-11» (группа компаний)	Российская Федерация	100,00%	100,00%
ООО «Башкирская генерирующая компания» (группа компаний)	Российская Федерация	100,00%	100,00%
ООО «БашРТС»	Российская Федерация	100,00%	100,00%
ООО «ЭВ-ГРУПП» (группа компаний)	Российская Федерация	100,00%	100,00%
ООО «Современные технологии газовых турбин»	Российская Федерация	65,00%	65,00%
ООО «Воронежский трансформатор»	Российская Федерация	100,00%	100,00%
АО «УТЗ» (группа компаний)	Российская Федерация	100,00%	100,00%
НПО «ЭЛСИБ» ПАО	Российская Федерация	98,41%	98,41%

(в миллионах российских рублей)

31. Основные дочерние компании (продолжение)**Неконтролирующие доли участия в дочерних компаниях**

В следующей таблице приведена информация за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., связанная с каждой дочерней компанией Группы, имеющей существенную неконтролирующую долю участия, до исключения внутригрупповых оборотов и остатков, приходящаяся и на акционеров компаний, и неконтролирующие доли участия:

	ООО «Современные технологии газовых турбин»	Прочие индивидуально не значимые дочерние компании	Итого
На 31 декабря 2025 г.			
Неконтролирующая доля участия (в процентах)	35,00%	1,59%-49,9%	
Внеоборотные активы	9 080	42 960	52 040
Оборотные активы	19 484	51 827	71 311
Долгосрочные обязательства	(719)	(8 055)	(8 774)
Краткосрочные обязательства	(15 398)	(36 740)	(52 138)
Чистые активы	12 447	49 992	62 439
Балансовая стоимость неконтролирующей доли участия	(4 356)	(11 265)	(15 621)
За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.			
Выручка	5 835	125 473	131 308
Прибыль за период	1 619	7 245	8 864
Совокупный доход	1 619	2 237	3 856
Прибыль, распределенная на неконтролирующие доли участия	567	2 238	2 805
Выплаты дивидендов владельцам неконтролирующих долей участия	—	(738)	(738)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	3 277	3 810	7 087

В следующей таблице приведена информация за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., связанная с каждой дочерней компанией Группы, имеющей существенную неконтролирующую долю участия, до исключения внутригрупповых оборотов и остатков, приходящаяся и на акционеров компаний, и неконтролирующую доли участия:

	ООО «Современные технологии газовых турбин»	Прочие индивидуально не значимые дочерние компании	Итого
На 31 декабря 2024 г.			
Неконтролирующая доля участия (в процентах)	35,00%	1,59%-49,9%	
Внеоборотные активы	6 028	42 558	48 586
Оборотные активы	14 687	54 182	68 869
Долгосрочные обязательства	(369)	(9 044)	(9 413)
Краткосрочные обязательства	(9 518)	(35 102)	(44 620)
Чистые активы	10 828	52 594	63 422
Балансовая стоимость неконтролирующей доли участия	(3 790)	(11 711)	(15 501)
За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.			
Выручка	4 709	105 361	110 070
Прибыль за период	2 701	7 561	10 262
Совокупный доход	2 701	9 587	12 288
Прибыль, распределенная на неконтролирующие доли участия	945	2 298	3 243
Выплаты дивидендов владельцам неконтролирующих долей участия	—	(281)	(281)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	302	3 787	4 089

32. События после отчетной даты

Значимых событий после отчетной даты зафиксировано не было.

ООО «Б1 – Аудит»

Прошито и пронумеровано 88 листа(ов)