



ГРУППА «САХАЛИНЭНЕРГО»

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

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

СОДЕРЖАНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Консолидированная финансовая отчетность

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

Примечание 1.	Группа «Сахалинэнерго» и ее деятельность.....	5
Примечание 2.	Существенная информация об учетной политике.....	6
Примечание 3.	Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений.....	17
Примечание 4.	Новые стандарты финансовой отчетности.....	17
Примечание 5.	Операции со связанными сторонами.....	18
Примечание 6.	Основные средства.....	21
Примечание 7.	Денежные средства и их эквиваленты.....	23
Примечание 8.	Дебиторская задолженность и авансы выданные.....	24
Примечание 9.	Товарно-материальные запасы.....	25
Примечание 10.	Капитал.....	25
Примечание 11.	Налог на прибыль.....	26
Примечание 12.	Обязательства по аренде.....	28
Примечание 13.	Долгосрочные и краткосрочные заемные средства.....	28
Примечание 14.	Прочие долгосрочные обязательства.....	29
Примечание 15.	Кредиторская задолженность и начисления.....	30
Примечание 16.	Оценочные обязательства.....	30
Примечание 17.	Выручка.....	30
Примечание 18.	Государственные субсидии.....	31
Примечание 19.	Операционные расходы (без учета убытков от обесценения).....	31
Примечание 20.	Финансовые расходы.....	32
Примечание 21.	Условные обязательства.....	32
Примечание 22.	Управление финансовыми рисками.....	34
Примечание 23.	Управление капиталом.....	36
Примечание 24.	Справедливая стоимость активов и обязательств.....	37
Примечание 25.	События после отчетной даты.....	37

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров Публичного акционерного общества энергетики и электрификации «Сахалинэнерго»:

Мнение

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

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

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

Основание для выражения мнения

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

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

Независимость

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

Ключевые вопросы аудита

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



Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
Оценка обесценения основных средств См. Примечания 2 и 6 к консолидированной финансовой отчетности в отношении информации, подлежащей раскрытию, и соответствующих положений учетной политики, суждений и оценочных значений. На 31 декабря 2025 года совокупная балансовая стоимость основных средств Группы составила 33 251 млн руб. Это самый значимый актив на балансе Группы, на который приходится 82% общей стоимости активов. Руководство Группы провело анализ результатов деятельности Группы, перспектив развития отрасли, операционных планов, а также наличия признаков обесценения основных средств и потенциального восстановления ранее признанных убытков от обесценения. В отношении основных средств Группы, являющейся единицей, генерирующей денежные средства, были выявлены такие признаки, в связи с чем руководство провело оценку возмещаемой стоимости основных средств. В результате проведенного руководством тестирования в консолидированном Отчете о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, был признан убыток от обесценения в сумме 659 млн руб. Тестирование на обесценение чувствительно к обоснованно возможному изменению допущений. Наиболее значимые суждения касаются применяемой ставки дисконтирования наряду с допущениями, на которых основываются соответствующие прогнозируемые денежные потоки, в частности, в отношении цен и тарифов на электроэнергию и теплоэнергию и объемов капитальных вложений для поддержания текущего состояния активов. Мы уделили особое внимание оценке обесценения основных средств, потому что процесс оценки является сложным, предполагает применение руководством значительных суждений, в его основе лежат допущения, на которые оказывают влияние прогнозируемые будущие рыночные и экономические условия, которые по своей сути являются неопределенными.	Мы получили и выполнили проверку подготовленной руководством финансовой модели для оценки возмещаемой стоимости основных средств с привлечением наших экспертов в области оценки. Наши аудиторские процедуры включали следующее: • проверку подходов, использованных руководством Группы для оценки возмещаемой стоимости; • проверку на выборочной основе ключевых допущений, использованных в финансовой модели, и их соответствие утвержденным бюджетам и бизнес-планам, доступной и надежной внешней информации (включая макроэкономические прогнозы, информацию о регулируемых ценах на электроэнергию и теплоэнергию) и нашим знаниям с учетом специфики отрасли; • оценку компетентности, квалификации, опыта и объективности эксперта руководства; • проверку на выборочной основе точности и уместности исходных данных, заложенных руководством в финансовую модель; • проверку на выборочной основе математической точности финансовой модели, использованной руководством; • рассмотрение потенциального влияния обоснованно возможных изменений ключевых допущений; • проверку на выборочной основе правильности распределения начисленного обесценения между объектами основных средств; • получение и анализ письменных заявлений руководства в отношении проведенной оценки возмещаемой стоимости основных средств. Кроме того, мы проверили соответствие информации, раскрытой в Примечаниях 2 и 6 к консолидированной финансовой отчетности, требованиям к раскрытию информации МСФО. Приемлемость текущих оценок руководства в отношении возмещаемой стоимости основных средств при подготовке отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, не является гарантией того, что с наступлением будущих событий, которые по своей сути являются неопределенными, данные оценки не претерпят значительных изменений.



	Мы отмечаем, что использованные руководством финансовые модели являются в значительной степени чувствительными к изменениям основных допущений. Можно обоснованно предположить, что, если фактические показатели окажутся отличными от сделанных допущений, то соответственно, в будущем могут возникнуть как убытки от обесценения, так и доходы от восстановления ранее признанного обесценения.
Оценка ожидаемых кредитных убытков в отношении дебиторской задолженности покупателей и заказчиков См. Примечания 2, 8 и 22 к консолидированной финансовой отчетности в отношении информации, подлежащей раскрытию, и соответствующих положений учетной политики, суждений и оценочных значений. На 31 декабря 2025 года балансовая стоимость дебиторской задолженности покупателей и заказчиков Группы составляла 1 287 млн руб. (1 729 млн руб. за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в сумме 442 млн руб.). Таким образом, начисленный по состоянию на 31 декабря 2025 года оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки является значительным и составляет 26% от валовой суммы дебиторской задолженности покупателей и заказчиков. В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» руководство Группы перспективно оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков, и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков представляет собой непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, и отражает всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату. Степень точности оценки руководства будет подтверждена или опровергнута развитием будущих событий, которые по своей сути являются неопределенными.	Наши аудиторские процедуры в отношении проведенной руководством оценки ожидаемых кредитных убытков по дебиторской задолженности покупателей и заказчиков включали следующее: • проверку подходов к оценке ожидаемых кредитных убытков в отношении дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, используемой руководством Группы, в том числе определение дефолта; • проверку на выборочной основе корректности классификации руководством остатков дебиторской задолженности покупателей и заказчиков для их дальнейшей коллективной оценки в зависимости от характеристик кредитного риска, в том числе сроков просрочки; • проверку на выборочной основе сроков возникновения дебиторской задолженности покупателей и заказчиков для подтверждения длительности периода просрочки платежа; • проверку на выборочной основе моделей и расчетов, используемых для коллективной оценки ожидаемых кредитных убытков; • проверку на выборочной основе платежей за предыдущие периоды, информация о которых использовалась для расчета ожидаемых кредитных убытков; • получение и анализ письменных заявлений руководства в отношении проведенной оценки резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности покупателей и заказчиков. Кроме того, мы проверили соответствие информации, раскрытой в Примечаниях 2, 8 и 22 к консолидированной финансовой отчетности, требованиям к раскрытию информации МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации».



Мы уделили особое внимание оценке резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности покупателей и заказчиков в связи с тем, что процесс оценки является сложным, предполагает применение значительных суждений руководством, и сумма резерва является значительной.	Приемлемость текущих оценок руководства Группы в отношении ожидаемых кредитных убытков по дебиторской задолженности покупателей и заказчиков при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, не является гарантией того, что с наступлением будущих событий, которые по своей сути являются неопределенными, данные оценки не претерпят значительных изменений.
---	--

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года (но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о данной отчетности), который, как ожидается, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Если при ознакомлении с Отчетом эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и проводим аудит группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений группы, в качестве основы для формирования мнения о финансовой отчетности группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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



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

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

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

9 апреля 2026 года

Москва, Российская Федерация

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

	Примечание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года (пересмотрено)	1 января 2024 года (пересмотрено)
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Основные средства	2, 6	33 251	29 726	30 853
Инвестиции в ассоциированные организации		150	156	96
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		38	38	38
Прочие внеоборотные активы	2	112	103	111
Итого внеоборотные активы		33 551	30 023	31 098
Оборотные активы				
Денежные средства и их эквиваленты	7	1 926	1 087	316
Дебиторская задолженность и авансы выданные	8	2 569	2 456	2 958
Товарно-материальные запасы	9	2 516	2 078	1 787
Итого оборотные активы		7 011	5 621	5 061
ИТОГО АКТИВЫ		40 562	35 644	36 159
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Капитал				
Акционерный капитал	10	23 722	23 722	23 109
Непокрытый убыток и прочие резервы	2	(10 197)	(16 040)	(6 711)
Капитал, приходящийся на акционеров ПАО «Сахалинэнерго»		13 525	7 682	16 398
Неконтролирующая доля участия		993	969	1 176
ИТОГО КАПИТАЛ		14 518	8 651	17 574
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные обязательства по аренде	2, 12	4 422	6 265	6 547
Долгосрочные заемные средства	13	10 670	5 099	5 062
Обязательства по пенсионному обеспечению		145	144	179
Прочие долгосрочные обязательства	14	410	15	225
Итого долгосрочные обязательства		15 647	11 523	12 013
Краткосрочные обязательства				
Краткосрочная часть долгосрочных обязательств по аренде	2, 12	682	1 928	255
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	13	5 183	8 406	2 410
Кредиторская задолженность и начисления	2, 15	4 060	4 489	2 956
Оценочные обязательства	16	190	357	595
Текущие обязательства по налогу на прибыль		-	47	19
Кредиторская задолженность по прочим налогам	2	282	243	337
Итого краткосрочные обязательства		10 397	15 470	6 572
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		26 044	26 993	18 585
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		40 562	35 644	36 159

Генеральный директор

Главный бухгалтер



П.Г.Яковлев

И.В.Попова

9 апреля 2026 года

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года (пересмотрено)
Выручка	17	17 972	15 401
Государственные субсидии	18	8 167	6 715
Операционные расходы (без учета убытков от обесценения)	19	(19 249)	(17 197)
Прибыль от операционной деятельности без учета убытков от обесценения		6 890	4 919
Убыток от обесценения основных средств	6	(659)	(13 515)
Убыток от обесценения финансовых активов, нетто		(52)	(266)
Прибыль от операционной деятельности		6 179	(8 862)
Финансовые доходы	20	243	191
Финансовые расходы	20	(1 144)	(970)
Доля в результатах ассоциированных организаций		(6)	60
Прибыль / (убыток) до налогообложения		5 272	(9 581)
Доходы / (расходы) по налогу на прибыль	11	149	(15)
Прибыль / (убыток) за год		5 421	(9 596)
Причитающаяся:			
Акционерам ПАО «Сахалинэнерго»		5 397	(9 389)
Неконтролирующей доле участия		24	(207)
Прибыль / (убыток) на обыкновенную акцию, причитающаяся(ий)ся акционерам ПАО «Сахалинэнерго» – базовая(ый) и разводненная(ый) (в российских рублях на акцию)		2,41	(4,22)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении – базовое и разводненное (тысяч штук)		2 237 124	2 226 907
Прочий совокупный доход после налога на прибыль:			
<i>Статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков</i>			
Переоценка пенсионных обязательств		5	35
Итого статьи прочего совокупного дохода, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков		5	35
Итого совокупный доход / (убыток) за год		5 426	(9 561)
Причитающийся:			
Акционерам ПАО «Сахалинэнерго»		5 402	(9 354)
Неконтролирующей доле участия		24	(207)

Примечание	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Резерв по переоценке пенсионных обязательств	Непокрытый убыток (пересмотрено)	Капитал, приходящийся на акционеров ПАО «Сахалинэнерго» (пересмотрено)	Неконтролирующая доля участия (пересмотрено)	Итого Капитал (пересмотрено)
Остаток на 1 января 2024, отраженный ранее	23 109	267	195	(6 717)	16 854	-	16 854
Влияние изменения неконтролирующей доли участия 2	-	-	-	(456)	(456)	1 176	720
Скорректированный остаток на 1 января 2024 года	23 109	267	195	(7 173)	16 398	1 176	17 574
Убыток за год	-	-	-	(9 389)	(9 389)	(207)	(9 596)
<i>Прочий совокупный доход:</i>							
Переоценка пенсионных обязательств	-	-	35	-	35	-	35
Итого прочий совокупный доход	-	-	35	-	35	-	35
Итого совокупный убыток за год	-	-	35	(9 389)	(9 354)	(207)	(9 561)
Дополнительная эмиссия акций 10	613	-	-	-	613	-	613
Эффект дисконтирования займов от ПАО «РусГидро» 13	-	-	-	25	25	-	25
Остаток на 31 декабря 2024 года (пересмотрено)	23 722	267	230	(16 537)	7 682	969	8 651
Остаток на 1 января 2025 года, отраженный ранее	23 722	267	230	(16 288)	7 931	-	7 931
Влияние изменения неконтролирующей доли участия 2	-	-	-	(249)	(249)	969	720
Скорректированный остаток на 1 января 2025 года	23 722	267	230	(16 537)	7 682	969	8 651
Прибыль за год	-	-	-	5 397	5 397	24	5 421
<i>Прочий совокупный доход:</i>							
Переоценка пенсионных обязательств	-	-	5	-	5	-	5
Итого прочий совокупный доход	-	-	5	-	5	-	5
Итого совокупный доход за период	-	-	5	5 397	5 402	24	5 426
Эффект дисконтирования займов от ПАО «РусГидро» 13	-	-	-	441	441	-	441
Остаток на 31 декабря 2025 года	23 722	267	235	(10 699)	13 525	993	14 518

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль / (убыток) до налогообложения		5 272	(9 581)
Амортизация основных средств и НМА	19	2 560	2 978
Начисление убытка от обесценения основных средств	6	659	13 515
Доход от выбытия основных средств, нетто		(36)	(815)
Финансовые расходы, нетто	20	901	779
Убыток от обесценения финансовых активов		52	266
Доля в результатах ассоциированной организации		6	(60)
Прочие расходы / (доходы)		(187)	(314)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала, уплаты налога на прибыль и изменения прочих активов и обязательств		9 227	6 768
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение / (уменьшение) дебиторской задолженности и авансов выданных		(284)	126
Увеличение товарно-материальных запасов		(231)	(222)
Уменьшение/ (увеличение) кредиторской задолженности и начислений		(410)	879
Увеличение задолженности по прочим налогам		162	20
Увеличение прочих внеоборотных активов		(31)	(5)
Увеличение прочих оборотных активов		-	(6)
Налог на прибыль уплаченный		(47)	(2)
Итого поступление денежных средств от операционной деятельности		8 386	7 558
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств		(6 045)	(10 196)
Поступления от продажи основных средств		7	361
Проценты полученные		231	191
Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность		(5 807)	(9 644)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления заемных средств	13	14 265	9 380
Погашение заемных средств	13	(11 473)	(3 312)
Погашение обязательств по аренде		(1 524)	(2 111)
Проценты уплаченные		(3 008)	(1 618)
Погашение по договорам финансирования поставщиков	2	-	(95)
Поступления денежных средств от дополнительной эмиссии акций	10	-	613
Итого (использование) / поступление денежных средств на финансовую деятельность		(1 740)	2 857
Увеличение денежных средств и их эквивалентов		839	771
Денежные средства на начало года	7	1 087	316
Денежные средства на конец года	7	1 926	1 087

Примечание 1. Группа «Сахалинэнерго» и ее деятельность

Публичное акционерное общество энергетики и электрификации «Сахалинэнерго» (ПАО «Сахалинэнерго», далее – Общество) – региональная энергетическая компания, основной деятельностью которой является производство, передача и сбыт электрической энергии на территории Сахалинской области, а также производство и передача тепловой энергии.

Общество осуществляет эксплуатацию двух крупнейших электрических станций Сахалинской области – Сахалинской ГРЭС-2 и Южно-Сахалинской ТЭЦ-1, а также электрических и тепловых сетей и является основным энергоснабжающим предприятием Сахалинской области.

Общество было зарегистрировано Постановлением мэра г. Южно-Сахалинска 21 июня 1993 года. В результате приватизации российской энергетической отрасли Общество было организовано в форме акционерного общества, и отдельные активы и обязательства, до этого находившиеся под контролем Министерства топлива и энергетики Российской Федерации, были переданы на его баланс.

Место нахождения Общества: Российская Федерация, г. Южно-Сахалинск, Коммунистический проспект, 43.

Акции Общества котируются на Московской Бирже.

В состав Группы входят ПАО «Сахалинэнерго» и его единственное дочернее общество АО «Сахалинская энергетическая компания» (АО «СЭК»), приобретенное Группой в июле 2022 года (доля участия на 31.12.2025 г. и на 31.12.2024 г. – 88,34%).

Отношения с государством и действующее законодательство. По состоянию на 31 декабря 2024 года и на 31 декабря 2025 года, с учетом дополнительного выпуска акций, осуществленного в феврале 2024 года, 45,51 процента акций Общества принадлежит АО «РАО ЭС Востока», 15,63 процента акций – АО «Сахалинская ГРЭС-2», контроль над которыми осуществляет ПАО «РусГидро», 6,01 процента акций Общества принадлежит ПАО «РусГидро» и 27,30 процента акций принадлежит Сахалинской области в лице Министерства имущественных и земельных отношений Сахалинской области (Примечание 10). Конечной контролирующей стороной Общества является Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению федеральным имуществом.

В число потребителей электрической и тепловой энергии Группы входит большое количество компаний, контролируемых государством или лиц аффилированных с ними. Кроме того, государство контролирует ряд поставщиков топлива и поставщиков других материалов для Группы (Примечание 5).

Государство оказывает влияние на деятельность Группы посредством:

- тарифного регулирования оптовой и розничной торговли электроэнергией, тепловой энергией и мощностью;
- согласования инвестиционных программ компаний Группы, размеров и источников их финансирования, а также контроля их выполнения;
- действующего антимонопольного регулирования.

Государство оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы путем регулирования оптовой реализации электроэнергии через Федеральную антимонопольную службу (далее – «ФАС») и розничной реализации электрической и тепловой энергии через органы исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования цен (тарифов).

Тарифы на электроэнергию, отпускаемую Группой потребителям, утверждаются региональными регулирующими органами, исходя из предельных уровней тарифов, утвержденных ФАС на период регулирования.

Тарифы на тепловую энергию, отпускаемую энергокомпаниями, для всех групп потребителей, утверждаются органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования тарифов.

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

В 2025 году сохраняется значительная геополитическая напряженность, продолжающаяся с февраля 2022 года. Были введены и продолжают вводиться санкции и ограничения в отношении множества российских организаций.

Ключевая ставка Банка России была снижена в июне 2025 года – до 20 процентов годовых, в июле 2025 года – до 18 процентов годовых, в сентябре 2025 года до 17 процентов годовых, в октябре 2025 года – до 16,5 процента годовых и в декабре 2025 года – до 16 процентов годовых. Несмотря на указанную тенденцию, среднегодовое значение ключевой ставки в 2025 году оставалось высоким и составило 19,2 процента годовых.

Руководство Группы принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы и оказания поддержки своим клиентам и сотрудникам. Будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

При этом руководство Группы уверено, что это не влияет существенным образом на способность Группы продолжать осуществлять свою деятельность в обозримом будущем.

Непрерывность деятельности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности Группы, которое состоит в том, что руководство полагает, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, а также у руководства отсутствуют намерения и необходимость ликвидации или существенного сокращения деятельности Группы и, следовательно, обязательства Группы будут погашаться в ходе обычной деятельности.

Примечание 2. Существенная информация об учетной политике

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

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

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

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

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

обществ осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты утраты контроля.

Приобретение Группой дочерних обществ учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения бизнеса обязательства, а также условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от величины неконтролирующей доли участия.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Тип основных средств	Средние сроки полезного использования
Производственные здания	25-77
Сооружения	13-47
Машины и оборудование	13-42
Прочие	9-22

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

Обесценение основных средств. Тест на обесценение основных средств проводится в том случае, если есть какие-либо факторы, свидетельствующие о том, что могло произойти обесценение, и необходимо убедиться в том, что основные средства учитываются по стоимости, не превышающей их предполагаемую возмещаемую стоимость (Примечание 6).

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

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

Активы в форме права пользования	Средние сроки амортизации
Производственные здания	3-8
Сооружения	4-8
Машины и оборудование	5-8
Прочие	8

Арендные обязательства. На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, оцениваемые по текущей стоимости арендных платежей, которые должны быть произведены в течение срока аренды. Арендные платежи включают в себя: фиксированные платежи (включая по существу фиксированные платежи), переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут выплачены под гарантии ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают в себя цену исполнения опциона на продление в случае, если существует достаточная уверенность в том, что договор будет продлен, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Суммы ожидаемых переменных платежей и анализ чувствительности представлены в Примечании 6.

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

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

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

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

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

Прочие внеоборотные активы. Прочие внеоборотные активы включают в основном нематериальные активы в виде программного обеспечения и результатов завершённых опытно-конструкторских работ, а также капитализированные затраты опытно-конструкторских работ в стадии разработки.

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

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

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

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

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа классифицировала активы и обязательства на основе соответствующего уровня иерархии справедливой стоимости, как указано выше (Примечание 24).

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

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

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

Группа классифицирует *долговые инструменты* по следующим категориям:

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

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

Все долговые инструменты Группы относятся к оцениваемым по амортизированной стоимости. Процентный доход, полученный в рамках управления денежными средствами, по таким финансовым активам включается в состав финансовых доходов по методу эффективной ставки процента. Возникающие при прекращении признания прибыль или убыток признаются непосредственно в составе прибыли или убытка. Убытки от обесценения отражаются по отдельной строке в Отчете о совокупном доходе.

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

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. Группа перспективно оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с ее долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости, и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (а) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (б) временную стоимость денег и (в) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий (Примечание 8).

Для дебиторской задолженности покупателей и заказчиков Группа применяет упрощенный подход к оценке ожидаемых кредитных убытков, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9, при котором используется оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок (Примечание 8). Для прочих финансовых активов Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Основная часть финансовых активов Группы относится к Этапу 1. Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

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

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или

заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

Классификация финансовых обязательств. Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: эта классификация применяется к производным финансовым инструментам и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании (Примечание 24).

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

Денежные средства. Денежные средства включают денежные средства на банковских счетах до востребования.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Отложенные налоговые активы признаются в той мере, в какой Группа имеет достаточные налогооблагаемые временные разницы или существуют убедительные доказательства того, что будет получена достаточная сумма налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы налоговые убытки (Примечание 11).

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

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

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

Группа выделяет следующие обязанности к исполнению: продажа электроэнергии и мощности на розничном рынке; продажа теплоэнергии и горячей воды; оказание услуг по передаче электроэнергии; оказание услуг по технологическому присоединению к сети; прочая выручка.

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

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

По прочим потокам выручка признается в определенный момент времени.

Договоры по всем видам выручки не содержат значительного компонента финансирования, так как сроки выплат, согласованные сторонами договоров, не предоставляют покупателям или Группе значительную выгоду от финансирования. Группа не предполагает заключение договоров, в которых период между

передачей обещанных товаров или услуг покупателю и оплатой их покупателем превышает один год. Соответственно, Группа не корректирует цены сделки на влияние временной стоимости денег.

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

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

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

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

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

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

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

Кредиторская задолженность по прочим налогам. Кредиторская задолженность по прочим налогам включает в основном задолженность по страховым взносам, налогу на доходы физических лиц и налогу на имущество.

Договоры финансирования поставщиков. Группа заключила договор финансирования поставщиков в отношении части своей кредиторской задолженности перед поставщиками. На основе проведенного анализа Группа приняла решение о прекращении признания первоначальной кредиторской задолженности перед поставщиками и признании задолженности перед факторинговой компанией, которая в течение отчетного периода была погашена. Соответствующее агентское вознаграждение отражено в составе финансовых расходов консолидированного Отчета о совокупном доходе (Примечание 20).

На основании анализа заключенного договора обратного факторинга руководство Группы оценило, что не рассматривает факторинговую компанию как своего платежного агента, так как в момент оплаты, произведенной факторинговой компанией поставщикам Группы, не происходит отток денежных средств Группы. Соответственно, оплата поставщикам Группы факторинговой компанией раскрывается как неденежная операция. Последующая оплата Группой задолженности перед факторинговой компанией по договорам обратного факторинга отражается в составе денежных оттоков по финансовой деятельности консолидированного Отчета о движении денежных средств.

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

оценки временной стоимости денег и рисков, связанных с данным обязательством. Увеличение резерва с течением времени относится на процентные расходы.

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

Обязательства по возмещению ущерба, причиненного окружающей среде, отражаются при наличии таких обязательств, возможности их обоснованной оценки, а также высокой вероятности возникновения связанных с ними расходов.

Оценочные обязательства Группы включают оценочные обязательства по налогу на имущество, по судебным искам, по расходам на лесовосстановление, по платежам за превышение квот на выбросы парниковых газов в атмосферу согласно Федеральному закону «О проведении эксперимента по ограничению выбросов парниковых газов в отдельных субъектах Российской Федерации» № 34-ФЗ от 06 марта 2022 года.

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

Отчетность по сегментам. Группа осуществляет свою деятельность в одном географическом регионе и в одной отрасли, а именно занимается производством и распределением электрической и тепловой энергии на территории Сахалинской области. В состав Группы входит один отчетный сегмент.

Руководство Группы, ответственное за принятие операционных решений по распределению ресурсов внутри Группы и оценку результатов ее деятельности, осуществляет анализ деятельности Группы в целом, как единого сегмента.

Корректировка сравнительных показателей консолидированной финансовой отчетности

В течение отчетного периода Группа изменила презентацию краткосрочных оценочных обязательств в консолидированном Отчете о финансовом положении. До изменения краткосрочные оценочные обязательства Группы были представлены в составе строки консолидированного Отчета о финансовом положении «Кредиторская задолженность и начисления». После изменения краткосрочные оценочные обязательства выделены в отдельную строку «Оценочные обязательства» в составе краткосрочных обязательств консолидированного Отчета о финансовом положении. Руководство Группы полагает, что такое изменение позволяет повысить качество представления информации для пользователей отчетности. Сравнительные показатели за предыдущие периоды были скорректированы в соответствии с презентацией текущего года (корректировка 1).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, потребовалась корректировка данных по состоянию на 1 января 2024 года и 31 декабря 2024 года в отношении обязательств по аренде и активов в форме права пользования в связи с уточнением расчетов по обязательству по аренде и классификации краткосрочной и долгосрочной части арендного обязательства. Группа внесла изменения в показатели консолидированного Отчета о финансовом положении «Основные средства», «Долгосрочные обязательства по аренде» и «Краткосрочная часть долгосрочных обязательств по аренде» (корректировка 2).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, потребовалась корректировка данных по состоянию на начало предшествующего периода и последующие даты в отношении выделения неконтролирующей доли участия в дочернем обществе АО «СЭК». Группа внесла изменения в сравнительные показатели консолидированного Отчета об изменениях в собственном капитале на 1 января 2024 года и 31 декабря 2024 года и консолидированного Отчета о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, а именно была выделена информация об остатках и оборотах, приходящаяся на неконтролирующую долю участия, скорректирован показатель прибыли на акцию (корректировка 3).

Влияние изменений на показатели консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2024 года:

Консолидированный Отчет о финансовом положении

	Первоначальное представление	Корректировка 1	Корректировка 2	Корректировка 3	Представление после корректировок
Основные средства	29 950	-	(224)	-	29 726
Итого внеоборотные активы	30 247	-	(224)	-	30 023
ИТОГО АКТИВЫ	35 868	-	(224)	-	35 644
Непокрытый убыток и прочие резервы	(15 791)	-	720	(969)	(16 040)
Капитал, приходящийся на акционеров ПАО «Сахалинэнерго»	-	-	-	7 682	7 682
Неконтролирующая доля участия	-	-	-	969	969
ИТОГО КАПИТАЛ	7 931	-	720	-	8 651
Долгосрочные обязательства по аренде	5 335	-	930	-	6 265
Итого долгосрочные обязательства	10 593	-	930	-	11 523
Краткосрочная часть долгосрочных обязательств по аренде	3 802	-	(1 874)	-	1 928
Кредиторская задолженность и начисления	4 846	(357)	-	-	4 489
Оценочные обязательства	-	357	-	-	357
Итого краткосрочные обязательства	17 344	-	(1 874)	-	15 470
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	27 937	-	(944)	-	26 993
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	35 868	-	(224)	-	35 644

Влияние изменений на показатели консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 1 января 2024 года:

Консолидированный Отчет о финансовом положении

	Первоначальное представление	Корректировка 1	Корректировка 2	Корректировка 3	Представление после корректировок
Основные средства	31 077	-	(224)	-	30 853
Итого внеоборотные активы	31 322	-	(224)	-	31 098
ИТОГО АКТИВЫ	36 383	-	(224)	-	36 159
Непокрытый убыток и прочие резервы	(6 255)	-	720	(1 176)	(6 711)
Капитал, приходящийся на акционеров ПАО «Сахалинэнерго»	-	-	-	16 398	16 398
Неконтролирующая доля участия	-	-	-	1 176	1 176
ИТОГО КАПИТАЛ	16 854	-	720	-	17 574
Долгосрочные обязательства по аренде	5 617	-	930	-	6 547
Итого долгосрочные обязательства	11 083	-	930	-	12 013
Краткосрочная часть долгосрочных обязательств по аренде	2 129	-	(1 874)	-	255
Кредиторская задолженность и начисления	3 551	(595)	-	-	2 956
Оценочные обязательства	-	595	-	-	595
Итого краткосрочные обязательства	8 446	-	(1 874)	-	6 572
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	19 529	-	(944)	-	18 585
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	36 383	-	(224)	-	36 159

Соответственно, были внесены корректировки в Примечания 6 и 12 (корректировка 2), Примечание 15 (корректировка 1) настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

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

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

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

Убыток от обесценения нефинансовых активов. Обесценение нефинансовых активов включает формирование резервов под обесценение основных средств.

Эффект данных бухгалтерских оценок и допущений отражен в Примечании 6.

Примечание 3. Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

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

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

Примечание 4. Новые стандарты финансовой отчетности

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

- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытия в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля

2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты).

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

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

Примечание 5. Операции со связанными сторонами

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

Предприятия, контролируемые государством

Основными связанными сторонами Группы являются предприятия, связанные с государством, в том числе ПАО «РусГидро» и АО «РАО ЭС Востока» и их дочерние общества и ассоциированные организации.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, а также по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа осуществляла операции и имела остатки по операциям со следующими банками, связанными с государством: ПАО «Сбербанк», АО Банк «ГПБ», ПАО «Банк ВТБ», АО «Всероссийский банк развития регионов» (Примечания 7, 13). Операции с банками осуществляются на рыночных условиях.

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

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность по государственным субсидиям (Примечание 8)	543	-
Долгосрочные кредиты от банков	6 107	3 820
Краткосрочные кредиты от банков и краткосрочная часть долгосрочных кредитов от банков	4 999	6 908
Долгосрочная часть обязательств по аренде	29	54
Краткосрочная часть обязательств по аренде	11	5

Диапазон эффективной процентной ставки по кредитам от банков, связанных с государством: 17,90 – 19,95 процента.

Операции Группы с банками и сторонами, связанными с государством, представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Государственные субсидии (Примечание 18)	8 167	6 715
Процентные расходы по кредитам (в том числе капитализированные)	2 738	1 382
Процентные доходы по операциям с банками	181	161
Процентные расходы по обязательствам по аренде	4	7

Помимо ПАО «РусГидро», АО «РАО ЭС Востока» и их дочерних обществ, реализация Группой электрической и тепловой энергии, прочих услуг предприятиям, связанным с государством, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила около 20 процентов от общей реализации (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: около 20 процентов).

Помимо ПАО «РусГидро», АО «РАО ЭС Востока» и их дочерних обществ, расходы Группы на приобретение товаров, работ и услуг у предприятий, связанных с государством, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составили около 40 процентов от общей суммы расходов на покупку (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: около 50 процентов).

Операции с АО «РАО ЭС Востока», ПАО «РусГидро» и их дочерними обществами

Операции и остатки по операциям Группы с АО «РАО ЭС Востока» за год, закончившийся 31 декабря 2025 и 2024 гг., и по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года отсутствовали.

Остатки по операциям Группы с ПАО «РусГидро» представлены ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные заемные средства полученные (Примечание 13)	1 397	1 932
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств (Примечание 13)	-	651

Доходы и расходы по операциям Группы с ПАО «РусГидро» представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Финансовые расходы (Примечание 20)	-	42

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

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года (пересмотрено)
Дебиторская задолженность и авансы выданные	146	41
Торговая и прочая кредиторская задолженность	212	148
Долгосрочные обязательства по аренде	4 383	6 183
Краткосрочная часть долгосрочных обязательств по аренде	664	1 914

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Выручка	106	91
Операционные расходы	1 625	1 372
Процентные расходы по обязательствам по аренде	967	915
Капитальные расходы	252	247
(Доходы) / расходы по дисконтированию	(139)	1

Операции с ассоциированной организацией

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года ПАО «Сахалинэнерго» владело 25,00 процентами акций ассоциированной организации АО «Сахалинская коммунальная компания».

Остатки по операциям Группы с ассоциированной организацией АО «Сахалинская коммунальная компания» представлены ниже:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность и авансы выданные	332	393
Торговая и прочая кредиторская задолженность	26	-

Доходы и расходы по операциям Группы с ассоциированными организациями представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Выручка	2 340	2 083
Операционные расходы	14	-

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

К ключевому управленческому персоналу Группа относит членов Совета директоров, Генерального директора, заместителей генерального директора, главного бухгалтера Общества, а также членов Совета директоров и Генерального директора дочерней компании.

Вознаграждение, компенсации и премии членам Совета директоров Общества и дочерней компании выплачиваются за выполнение ими своих обязанностей и за участие в заседаниях Совета директоров. Вознаграждение прочему управленческому персоналу Группы выплачивается за выполнение ими своих обязанностей на занимаемых должностях и складывается из предусмотренной трудовым соглашением заработной платы и премий, определяемых по результатам работы за период на основании ключевых показателей деятельности.

Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 74 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 63 млн рублей).

Примечание 6. Основные средства

	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Активы в форме права пользования (пересмотрено)	Итого (пересмотрено)
Первоначальная стоимость							
Сальдо на 31 декабря 2024 года	3 279	16 274	23 193	15 565	782	11 554	70 647
Переклассификация	-	1	(1)	1	(1)	-	-
Поступления	15	-	25	9 275	10	-	9 325
Передача	6	2 720	1 950	(4 676)	-	-	-
Выбытия и списания	(14)	(19)	(118)	(119)	(1)	(2 545)	(2 816)
Сальдо на 31 декабря 2025 года	3 286	18 976	25 049	20 046	790	9 009	77 156
Накопленный износ (в т.ч. обесценение)							
Сальдо на 31 декабря 2024 года	(2 079)	(11 857)	(14 148)	(6 795)	(572)	(5 470)	(40 921)
Переклассификация	-	(1)	1	-	-	-	-
Начисление амортизации	(59)	(342)	(959)	-	(28)	(1 150)	(2 538)
Передача	(3)	(1 433)	(524)	1 960	-	-	-
Начисление убытка от обесценения	(21)	(125)	(220)	(294)	1	-	(659)
Выбытия и списания	9	18	98	75	2	11	213
Сальдо на 31 декабря 2025 года	(2 153)	(13 740)	(15 752)	(5 054)	(597)	(6 609)	(43 905)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2025 года	1 133	5 236	9 297	14 992	193	2 400	33 251
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 года	1 200	4 417	9 045	8 770	210	6 084	29 726

	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Активы в форме права пользования (пересмотрено)	Итого (пересмотрено)
Первоначальная стоимость							
Сальдо на 31 декабря 2023 года	2 981	13 736	16 662	13 265	709	8 651	56 004
Переклассификация	(2)	(35)	14	3	20	-	-
Поступления	2	30	351	12 048	70	3 644	16 145
Передача	334	3 027	6 233	(9 594)	-	-	-
Выбытия и списания	(36)	(484)	(67)	(157)	(17)	(741)	(1 502)
Сальдо на 31 декабря 2024 года	3 279	16 274	23 193	15 565	782	11 554	70 647
Накопленный износ (в т.ч. обесценение)							
Сальдо 31 декабря 2023 года	(1 477)	(8 134)	(9 667)	(1 129)	(456)	(4 288)	(25 151)
Переклассификация	9	102	(107)	(2)	(2)	-	-
Начисление амортизации	(50)	(574)	(821)	-	(57)	(1 476)	(2 978)
Передача	(26)	(184)	(526)	736	-	-	-
Начисление убытка от обесценения	(560)	(3 445)	(3 092)	(6 346)	(72)	-	(13 515)
Выбытия и списания	25	378	65	(54)	15	294	723
Сальдо на 31 декабря 2024 года	(2 079)	(11 857)	(14 148)	(6 795)	(572)	(5 470)	(40 921)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 года	1 200	4 417	9 045	8 770	210	6 084	29 726
Остаточная стоимость на 31 декабря 2023 года	1 504	5 602	6 995	12 136	253	4 363	30 853

Объекты незавершенного строительства представляют собой затраты по строящимся объектам основных средств, в основном сетевых объектов и энергетического оборудования, а также авансы строительным компаниям и поставщикам. По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма таких авансов, включая капитализированные затраты по займам, составила 2 426 млн рублей (включая обесценение в сумме 1 034 млн рублей), по состоянию на 31 декабря 2024 года – 1 944 млн рублей (включая обесценение в сумме 1 453 млн рублей).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированные затраты по займам в размере 3 015 млн рублей (капитализированные затраты за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 1 617 млн рублей). Ставка капитализации составила 20,72 процента (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 17,70 процента).

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

Обесценение основных средств по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года.

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

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

В связи с обнаружением признаков обесценения, среди которых снижение рыночных процентных ставок и ключевой ставки, Группа провела тест на обесценение внеоборотных активов.

Группа рассматривает внеоборотные активы в рамках одной единицы, генерирующей денежные средства (далее – ЕГДС), включающей активы, принадлежащие ПАО «Сахалинэнерго» и АО «СЭК», а также права пользования активами, арендованными у АО «Сахалинская ГРЭС-2».

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

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

Ключевые допущения для целей теста на обесценение	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Используемая информация	Фактические результаты деятельности генерирующих единиц за соответствующий период и показатели бизнес-планов на 5 лет (2026–2030 годы) (2025–2029 годы)	
Прогноз тарифов на электрическую и тепловую энергию *	На основе оставшегося срока полезного использования основного оборудования 33 года (2026–2058 годы) 33 года (2025–2057 годы)	
Прогноз объемов электрической и теплотенергии	На основе оценки руководством будущих тенденций и развития бизнеса	
Прогноз объемов капитальных вложений для поддержания текущего состояния активов	На основе оценки руководством требуемой величины капитальных вложений на техническое перевооружение и реконструкцию	
Ставка дисконтирования до налогов (на основе средневзвешенной стоимости капитала)	18,84 процента	17,20 процента
Ставка дисконтирования после налогов (на основе средневзвешенной стоимости капитала)	14,29 процента	14,49 процента

** По мнению руководства, прогнозный период более пяти лет является более надежным, так как ожидается, что денежные потоки не будут стабилизированы в течение пяти лет. При этом период прогнозирования денежных потоков в основном определялся оставшимся сроком жизни тестируемых активов.*

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

В результате тестирования основных средств Группы на обесценение по состоянию на 31 декабря 2025 года был признан убыток от обесценения основных средств в сумме 659 млн рублей в консолидированном Отчете о совокупном доходе.

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

Метод тестирования		Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Обосно- ванные изменения	Чувстви- тельность величины балансовой стоимости
Основные средства	Метод дисконтированных потоков при определении возмещаемой стоимости на основе ценности использования	Прогноз тарифов на электроэнергию и теплоэнергию	-1%	-5,64%
		Ставка дисконтирования	+1%	-8,05%
		Объем капитальных вложений	+10%	-8,90%

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

	Производ- ственные здания (пересмот- рено)	Сооружения (пересмот- рено)	Машины и оборудование (пересмот- рено)	Прочее (пересмот- рено)	Итого (пересмот- рено)
Сальдо на 31 декабря 2024 года	1 312	3 014	1 729	29	6 084
Амортизация	(251)	(566)	(329)	(4)	(1 150)
Выбытия и списания	(525)	(1 277)	(714)	(18)	(2 534)
Сальдо на 31 декабря 2025 года	536	1 171	686	7	2 400
Сальдо на 31 декабря 2023 года	1 204	1 896	1 243	20	4 363
Поступления	177	2 243	764	13	3 197
Амортизация	(69)	(1 125)	(278)	(4)	(1 476)
Сальдо на 31 декабря 2024 года	1 312	3 014	1 729	29	6 084

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

Примечание 7. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Эквиваленты денежных средств (процентная ставка в 2025 году: 14,8%; в 2024 году: 20,99%)	1 166	730
Денежные средства на банковских счетах	760	357
Итого денежные средства и их эквиваленты	1 926	1 087

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

Денежные средства и их эквиваленты размещены в ряде кредитных организаций:

	Рейтинг на 31 декабря 2025 года	Рейтинговое агентство	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства на банковских счетах				
АО Банк «ГПБ»	AA+(RU)	АКРА	358	178
ПАО «Сбербанк»	AAA(RU)	АКРА	243	175
Прочие	-	-	159	4
Итого денежные средства на банковских счетах			760	357
Банковские депозиты				
ПАО «Банк ВТБ»	AAA(RU)	АКРА	1 166	730
Итого денежные эквиваленты			1 166	730

Примечание 8. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	1 729	1 615
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	(442)	(466)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто	1 287	1 149
Прочая дебиторская задолженность	469	458
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности	(224)	(209)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	245	249
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности	1 532	1 398
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам	312	146
Резерв под обесценение авансов, выданных поставщикам и подрядчикам	(34)	(31)
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам, нетто	278	115
НДС к возмещению	216	942
Дебиторская задолженность по государственным субсидиям	543	-
Итого дебиторская задолженность и авансы выданные	2 569	2 455

Группа применяет упрощенный подход, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9, к оценке ожидаемых кредитных убытков, при котором используется оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок для всей дебиторской задолженности покупателей и заказчиков. Для оценки ожидаемых кредитных убытков дебиторская задолженность покупателей и заказчиков была сгруппирована на основании общих характеристик кредитного риска и количества дней просрочки платежа (Примечание 2).

Анализ дебиторской задолженности покупателей и заказчиков по срокам приведен ниже:

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Уровень убытков, %	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок	Уровень убытков, %	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок
Непросроченная	2,77%	1 083	(30)	1,28%	1 015	(13)
Просроченная менее 3 месяцев	29,30%	273	(80)	31,18%	170	(53)
Просроченная от 3 месяцев до 1 года	72,60%	146	(106)	62,50%	80	(50)
Просроченная более 1 года	99,56%	227	(226)	100,00%	350	(350)
Итого		1 729	(442)		1 615	(466)

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
По состоянию на 1 января	466	414
Начислено за год	151	184
Восстановление оценочного резерва под кредитные убытки	(136)	(51)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, списанная как безнадежная к взысканию	(39)	(81)
По состоянию на 31 декабря	442	466

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

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

Примечание 9. Товарно-материальные запасы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Топливо	409	319
Сырье и материалы	1 528	1 219
Запасные части	588	547
Итого товарно-материальные запасы до обесценения	2 525	2 085
Обесценение товарно-материальных запасов	(9)	(7)
Итого товарно-материальные запасы	2 516	2 078

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

Примечание 10. Капитал

	Количество выпущенных и полностью оплаченных обыкновенных акций (Номинальная стоимость 10,00 рублей)
На 31 декабря 2024 года	2 237 123 773
На 31 декабря 2025 года	2 237 123 773

Дополнительный выпуск акций 2022–2025 года. В феврале 2024 года в рамках данного выпуска 61 300 000 штук обыкновенных акций было выкуплено АО «Сахалинская ГРЭС-2» в результате капитализации задолженности по договору аренды основной площадки Сахалинской ГРЭС–2 в размере 613 млн рублей.

В мае 2025 года Банком России осуществлена государственная регистрация отчета об итогах дополнительного выпуска обыкновенных акций ПАО «Сахалинэнерго» общим объемом выпуска 999 948 329 штук.

В июле 2025 года ФНС России зарегистрировано изменение уставного капитала в учредительных документах ПАО «Сахалинэнерго».

Дивиденды. За год, закончившийся 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2025 года, Общество не объявляло и не выплачивало дивиденды держателям обыкновенных акций.

Примечание 11. Налог на прибыль

Доходы / (расходы) по налогу на прибыль приведены в следующей таблице:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Текущий налог на прибыль	-	(30)
Отложенный налог на прибыль	149	15
Итого доходы / (расходы) по налогу на прибыль	149	(15)

В 2025 году для всех предприятий Группы действовала ставка налога в размере 25 процентов (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 20 процентов).

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

В соответствии с требованиями МСФО (IAS) 12 отложенные налоговые активы и обязательства были оценены Группой с применением новой ставки 25 процентов по состоянию на 31 декабря 2024 года. Эффект от данной переоценки не оказал влияния на консолидированный Отчет о финансовом положении и консолидированный Отчет о совокупном доходе в консолидированной финансовой отчетности за 2025 год в связи с тем, что по состоянию на 31 декабря 2025 года Группа списала отложенные налоговые активы в сумме, превышающей отложенные налоговые обязательства, ввиду отсутствия достаточной налогооблагаемой прибыли в бизнес-планах на 2026 – 2030 годы. При планировании в будущем налогооблагаемых доходов в сумме, достаточной для восстановления списанных налоговых активов, их стоимость может быть восстановлена.

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года (пересмотрено)
Прибыль / (убыток) до налогообложения	5 272	(9 581)
Теоретическая сумма (расхода)/дохода по налогу на прибыль (25% в 2025 году, 20% в 2024 году)	(1 318)	1 916
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения	(45)	(131)
Уменьшение/(увеличение) непризнанных налоговых активов	1 416	(1 935)
Прочие разницы	96	135
Итого доходы / (расходы) по налогу на прибыль	149	(15)

По состоянию на 31 декабря 2025 года общая сумма вычитаемых временных разниц, в отношении которых Группой не были признаны отложенные налоговые активы, составила 11 760 млн рублей (31 декабря 2024 года: 17 422 млн рублей).

Отложенный налог на прибыль. Различия в подходах между российским налоговым учетом и учетом для целей МСФО приводят к возникновению временных разниц между учетной стоимостью отдельных активов и обязательств для целей консолидированной финансовой отчетности, с одной стороны, и для целей налогообложения по налогу на прибыль, с другой. Ниже представлен налоговый эффект изменения данных временных разниц, отраженный по ставке 25 процентов.

	31 декабря 2024 года (пересмотрено)	Движение, отраженное в прибылях или убытках	Движение, отраженное в прочем совокупном доходе	Движение, отраженное в капитале	31 декабря 2025 года
Отложенные активы по налогу на прибыль	-	2	(2)	-	-
Основные средства	1 054	(396)	-	-	658
Дебиторская задолженность покупателей	19	2	-	-	21
Долгосрочные обязательства	10	2	(2)	-	10
Кредиторская задолженность	78	(35)	-	-	43
Долгосрочные и краткосрочные обязательства по аренде	584	(244)	-	-	340
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>(1 745)</i>	<i>673</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(1 072)</i>
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	-	147	-	(147)	-
Основные средства	(1 527)	922	-	-	(605)
Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	(217)	34	-	(147)	(330)
Дебиторская задолженность по государственным субсидиям	-	(136)	-	-	(136)
Прочие	(1)	-	-	-	(1)
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>1 745</i>	<i>(673)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 072</i>
Чистые отложенные активы по налогу на прибыль	-	149	(2)	(147)	-

	1 января 2024 года (пересмотрено)	Движение, отраженное в прибылях и убытках	Отнесено на прочий совокупный	31 декабря 2024 года (пересмотрено)
Отложенные активы по налогу на прибыль	-	9	(9)	-
Основные средства	508	546	-	1 054
Прочие внеоборотные активы	2	(2)	-	-
Дебиторская задолженность покупателей	15	4	-	19
Долгосрочные обязательства	17	2	(9)	10
Кредиторская задолженность	93	(15)	-	78
Долгосрочные и краткосрочные обязательства по аренде	602	(18)	-	584
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>(1 237)</i>	<i>(508)</i>	<i>-</i>	<i>(1 745)</i>
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	-	6	(6)	-
Основные средства	(878)	(649)	-	(1 527)
Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	(167)	(44)	(6)	(217)
Прочие	(192)	191	-	(1)
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>1 237</i>	<i>508</i>	<i>-</i>	<i>1 745</i>
Чистые отложенные активы по налогу на прибыль	-	15	(15)	-

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

Примечание 12. Обязательства по аренде

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года (пересмотрено)
Долгосрочные обязательства по аренде	4 422	6 265
Краткосрочная часть долгосрочных обязательств по аренде	682	1 928
Итого обязательства по аренде	5 104	8 193

Основную часть обязательств по аренде составляют обязательства по аренде имущественного комплекса Сахалинской ГРЭС-2 у АО «Сахалинская ГРЭС-2» в сумме 5 048 млн рублей на 31 декабря 2025 года сроком до 2027 года (в сумме 8 097 млн рублей на 31 декабря 2024 года).

Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности. Анализ изменений обязательств по аренде Общества за год, закончившийся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлен в Примечании 13.

Примечание 13. Долгосрочные и краткосрочные заемные средства*Долгосрочные заемные средства*

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиты от банков	14 282	11 573
Займы от ПАО «РусГидро»	1 397	1 932
Итого заемные средства, учитываемые по амортизированной стоимости	15 679	13 505
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств	(5 009)	(8 406)
Итого долгосрочные заемные средства	10 670	5 099

По состоянию на 31 декабря 2025 года в связи с продлением срока погашения заемных средств, предоставленных ПАО «РусГидро», эффект дисконтирования в размере 588 млн рублей за вычетом налога на прибыль в размере 147 млн рублей признан в составе нераспределенной прибыли (31 декабря 2024 года: эффект дисконтирования в размере 31 млн рублей за вычетом налога на прибыль в размере 6 млн рублей) (Примечания 2, 22).

Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиты от банков	174	-
Итого краткосрочные заемные средства	174	-
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов от банков	5 009	7 755
Краткосрочная часть займов от ПАО «РусГидро»	-	651
Итого краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	5 183	8 406
<i>Справочно:</i>		
Проценты к уплате	21	3

Валюта всех заемных средств – российский рубль.

Соблюдение ограничительных условий кредитных соглашений.

В соответствии с условиями долгосрочных кредитных соглашений Группы, балансовая стоимость обязательств по которым на 31 декабря 2025 года составляла 14 282 млн рублей (на

31 декабря 2024 года: 11 573 млн рублей), включая краткосрочную часть в сумме 5 009 млн рублей (на 31 декабря 2024 года: 7 755 млн рублей), Группа должна соблюдать определенные финансовые ковенанты, расчет которых осуществляется на основе годовой консолидированной отчетности Группы РусГидро по МСФО, включая:

- максимальное соотношение чистого долга к показателю EBITDA Группы РусГидро.

Группа также обязана соблюдать ряд нефинансовых ковенантов в течение всего срока действия соглашений, таких как использование заемных средств по целевому назначению, своевременное предоставление кредиторам указанных в кредитных соглашениях документов и финансовой отчетности, ограничения на существенное выбытие активов, залог имущества и другие.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2025 года, а также в течение отчетного периода Группой соблюдались финансовые ковенанты. Отсутствуют какие-либо признаки того, что у Группы могут возникнуть трудности с соблюдением вышеуказанных ограничительных условий, когда они будут проверены в следующий раз: нефинансовые ковенанты – по состоянию на 30 июня 2026 года, финансовые ковенанты - по состоянию на 31 декабря 2026 года.

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

Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности				
	Обязательства по аренде (пересмотрено)	Заемные средства	Задолженность по договорам финансирования поставщиков	Итого
На 31 декабря 2024 года	8 193	13 505	-	21 698
Движение денежных средств, нетто	(1 524)	(216)	-	(1 740)
Проценты начисленные	974	3 015	-	3 989
Уменьшение обязательств в отношении арендованных активов АО «Сахалинская ГРЭС-2»	(2 510)	-	-	(2 510)
Эффект дисконтирования займов, учитываемых по амортизируемой стоимости	-	(451)	-	(451)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	(29)	-	-	(29)
На 31 декабря 2025 года	5 104	15 853	-	20 957
На 31 декабря 2023 года	6 802	7 472	-	14 274
Движение денежных средств, нетто	(2 111)	4 450	-	2 339
Проценты начисленные	926	1 617	-	2 543
Увеличение обязательств в отношении арендованных активов АО «Сахалинская ГРЭС-2»	2 558	-	-	2 558
Эффект дисконтирования займов, учитываемых по амортизируемой стоимости	-	32	-	32
Признание кредиторской задолженности по договорам финансирования поставщиков	-	-	95	95
Погашение по договорам финансирования поставщиков	-	-	(95)	(95)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	18	(66)	-	(48)
На 31 декабря 2024 года	8 193	13 505	-	21 698

Примечание 14. Прочие долгосрочные обязательства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочая долгосрочная кредиторская задолженность	405	-
Оценочное обязательство по расходам на лесовосстановление (Примечание 21)	5	15
Итого прочие долгосрочные обязательства	410	15

Примечание 15. Кредиторская задолженность и начисления

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года (пересмотрено)
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	2 129	2 616
Прочая кредиторская задолженность	210	21
Итого финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности	2 339	2 637
Авансы полученные	1 076	1 304
Задолженность перед персоналом	645	548
Итого кредиторская задолженность и начисления	4 060	4 489

Кредиторская задолженность относится к 3 уровню иерархии справедливой стоимости, описанной в Примечании 2.

Примечание 16. Оценочные обязательства

	Судебные разбира- тельства	Налог на имущество	Расходы на лесовосстанов- ление	Прочие	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2025 года	210	114	48	-	372
За вычетом долгосрочной части оценочных обязательств (Примечание 14)	-	-	(15)	-	(15)
Итого краткосрочные оценочные обязательства	210	114	33	-	357
(Восстановление)/начисление оценочного обязательства, нетто	(13)	(114)	23	3	(101)
Использование оценочного обязательства	(61)	-	(17)	-	(78)
Прочее	-	-	2	-	2
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	136	-	56	3	195
За вычетом долгосрочной части оценочных обязательств (Примечание 14)	-	-	(5)	-	(5)
Итого краткосрочные оценочные обязательства	136	-	51	3	190

Примечание 17. Выручка

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Продажа электроэнергии на розничном рынке	15 089	12 775
Продажа теплоэнергии и горячей воды	1 835	1 738
Оказание услуг по передаче электроэнергии	497	328
Оказание услуг по технологическому присоединению к сети	261	417
Прочая выручка	290	143
Итого выручка	17 972	15 401

Сумма выручки, признаваемой в течение периода времени, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 17 421 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 14 841 млн рублей), в момент времени – 551 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 560 млн рублей).

Краткосрочные авансы полученные по состоянию на 31 декабря 2024 года были признаны в составе выручки за год, окончившийся 31 декабря 2025 года, за исключением краткосрочных авансов полученных в сумме 153 млн рублей, реклассифицированных в состав прочей кредиторской задолженности по претензиям.

Примечание 18. Государственные субсидии

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года Группа имеет обоснованную уверенность в отношении получения государственных субсидий в размере 8 167 млн рублей (в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года: 6 715 млн рублей).

В том числе, общая величина субсидий, полученных гарантирующим поставщиком – ПАО «Сахалинэнерго», – в связи с вступлением в силу Постановления Правительства РФ № 895 «О достижении на территориях Дальневосточного федерального округа базовых уровней цен (тарифов) на электрическую энергию (мощность)» за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 1 692 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 1 548 млн рублей).

Примечание 19. Операционные расходы (без учета убытков от обесценения)

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Расходы на топливо	5 929	5 358
Вознаграждения работникам (в том числе налоги и расходы по пенсионному обеспечению)	5 757	5 130
Амортизация основных средств и НМА	2 560	2 978
Вознаграждение по агентским договорам	1 184	1 092
Прочие материалы	1 022	872
<i>Услуги сторонних организаций, включая:</i>		
Расходы на консультационные, юридические и информационные услуги	270	249
Расходы на охрану	193	197
Расходы на страхование	69	70
Транспортные расходы	26	43
Расходы на аренду	53	23
Прочие услуги сторонних организаций	269	187
Услуги сетевых организаций по передаче электроэнергии	557	643
Ремонт и техническое обслуживание	699	427
Покупная электроэнергия и мощность	346	396
Налоги, кроме налога на прибыль	283	315
Восстановление оценочных обязательств	(161)	(46)
Прибыль от выбытия основных средств	(36)	(815)
Прочие расходы	229	78
Итого операционные расходы (без учета убытков от обесценения)	19 249	17 197

Примечание 20. Финансовые доходы, расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
<i>Финансовые доходы</i>		
Процентные доходы	231	191
Доходы по дисконтированию	-	-
Прочие финансовые доходы	12	-
Итого финансовые доходы	243	191
<i>Финансовые расходы</i>		
Процентные расходы по обязательствам по аренде	(974)	(926)
Процентные расходы по пенсионным обязательствам	(22)	(21)
Расходы по дисконтированию	(142)	(2)
Агентское вознаграждение по договорам финансирования поставщиков	-	(1)
Прочие финансовые расходы	(6)	(20)
Итого финансовые расходы	(1 144)	(970)

Примечание 21. Условные обязательства

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

Судебные разбирательства. Компании Группы могут выступать одной из сторон в ряде судебных разбирательств, возникающих в ходе хозяйственной деятельности. По мнению руководства, среди существующих в настоящее время претензий или исков нет таких, которые после вынесения по ним окончательных решений могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое положение и результаты деятельности Группы. значительным с точки зрения финансового положения и / или хозяйственной деятельности Группы в целом.

Условные обязательства по уплате налогов. Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы, при этом налоговый контроль за отдельными сделками и операциями постепенно усиливается. В связи с этим позиция руководства Группы в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами, в частности, в отношении порядка учета для целей налогообложения отдельных доходов и расходов Группы и правомерности принятия к вычету НДС, предъявленного поставщиками и подрядчиками, квалификации имущества в качестве движимого имущества. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и / или хозяйственной деятельности Группы в целом.

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

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

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

С 1 января 2024 года ПАО «Сахалинэнерго» вступило в налоговый мониторинг (новую форму взаимодействия с налоговыми органами). В рамках налогового мониторинга Общество может запросить мотивированное мнение налогового органа по отдельным спорным вопросам налогообложения. Мотивированное мнение является обязательным для исполнения как налоговыми органами, так и Обществом.

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

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

Охрана окружающей среды. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, государственные органы постоянно пересматривают свои позиции по вопросам правоприменения. Предприятия Группы проводят периодическую оценку своих обязательств по охране окружающей среды. Группа начислила оценочное обязательство по расходам на лесовосстановление по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года (Примечание 14, 16).

Потенциальные обязательства могут возникнуть в результате изменения требований действующего законодательства и нормативных актов, а также в результате гражданско-правовых исков. Влияние таких изменений невозможно оценить, но оно может оказаться существенным. По состоянию на 31 декабря 2025 года ПАО «Сахалинэнерго» входит в число организаций Сахалинской области, на которые распространяет действие Федеральный закон РФ «О проведении эксперимента по ограничению выбросов парниковых газов в отдельных субъектах Российской Федерации» № 34-ФЗ от 6 марта 2022 года, согласно которому на период 2024 – 2028 гг. установлена обязанность платы за превышение объема установленных законодательными актами квот выброса парниковых газов в атмосферу. По оценкам Группы превышение объема установленных законодательными актами квот выброса парниковых газов в атмосферу со стороны ПАО «Сахалинэнерго» не планируется.

Обязательства по капитальному строительству. В соответствии с утвержденными инвестиционными программами компаний Группы объем финансирования предстоящих капитальных затрат, связанных в основном с реконструкцией оборудования существующих электростанций и электросетей, определен на 2026-2030 гг. в размере 47 506 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2025 года, в том числе на 2026 год – 14 911 млн рублей, на 2027 год – 10 476 млн рублей, на 2028 год – 9 870 млн рублей, на 2029 год – 6 360 млн рублей, на 2030 год – 5 889 млн рублей (31 декабря 2024 года: 43 389 млн рублей – в течение 2025-2029 гг.).

Примечание 22. Управление финансовыми рисками

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

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

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

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

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

Группа контролирует результаты анализа устаревания дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и отслеживает просроченную задолженность. Информация о просроченной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков раскрыта в Примечании 8.

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

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

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

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

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

В соответствии с МСФО (IFRS 9) Группа применила упрощенный подход к определению ожидаемых кредитных убытков в отношении дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, согласно которому на момент первоначального признания задолженности требуется признать ожидаемый убыток, который может быть получен на протяжении жизненного цикла. Чтобы оценить ожидаемые кредитные убытки, дебиторская задолженность покупателей и заказчиков подразделяется на группы на основе однородных для каждой группы характеристик кредитного риска и сроков просрочки задолженности для договоров одного типа. Для каждой компании Группы задолженность покупателей и заказчиков была сгруппирована на основе вышеуказанных принципов, и для каждой группы контрагентов были определены доли ожидаемых убытков в соответствии с кредитным риском для каждой длительности срока просрочки платежа. Ожидаемые уровни убытков раскрыты в Примечании 8.

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

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

Риск изменения процентных ставок. Прибыль и потоки денежных средств от текущей деятельности Группы, в основном, не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Кредитный портфель Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года оптимально сбалансирован по инструментам и ставкам в условиях волатильности рыночной конъюнктуры: основная часть заемных средств обслуживается по ставке с привязкой к ключевой ставке Банка России.

Группа осуществляет контроль над процентными ставками по своим финансовым инструментам.

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

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

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

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

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

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

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2025 года представлен ниже:

	Менее 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	Итого
Обязательства							
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства (Примечание 13)	8 260	10 841	-	-	-	2 715	21 816
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам, прочая кредиторская задолженность (Примечание 15)	2 361	-	-	-	-	-	2 361
Обязательства по аренде (Примечание 12)	1 489	5 116	10	7	4	70	6 696
Итого будущие платежи, включая основные суммы долга и платежи по процентам	9 033	14 389	10	7	4	2 785	26 228

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024 года представлен ниже:

	Менее 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	Итого
Обязательства							
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства (Примечание 13)	11 241	4 339	-	-	-	2 148	17 728
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам, прочая кредиторская задолженность (Примечание 15)	2 637	-	-	-	-	-	2 637
Обязательства по аренде, (пересмотрено) (Примечание 12)	2 875	1 802	1 625	1 597	3 921	85	11 905
Итого будущие платежи, включая основные суммы долга и платежи по процентам, (пересмотрено)	16 753	6 141	1 625	1 597	3 921	2 233	32 270

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имелся доступный к выборке объем привлечения долгосрочного финансирования по действующим кредитным соглашениям и договору займа в сумме 22 280 млн рублей (31 декабря 2024 года: 7 279 млн рублей).

По состоянию на 31 декабря 2025 года краткосрочные обязательства Группы превысили ее оборотные активы на 3 386 млн рублей (по состоянию на 31 декабря 2024 года краткосрочные обязательства превышали оборотные активы на 9 849 млн рублей).

ПАО «Сахалинэнерго» ведет постоянную активную работу по обоснованию необходимой и достаточной величины эксплуатационных затрат для включения в энерготарифы. По итогам тарифного регулирования на 2025 год экономически обоснованный тариф на электрическую энергию составил – 11,04 руб./кВтч, рост к 2024 г. составил 25,3%.

С целью управления и оптимизации издержек Группа осуществляет внедрение энергосберегающих и инновационных технологий. Рост цен на материально-технические ресурсы, используемые Группой в своей деятельности, минимизируются заключением долгосрочных договоров с поставщиками (уголь, газ), что гарантирует стабильность поставок по зафиксированным ценам, а также регулярно проводится мониторинг предложений поставщиков оборудования.

Руководство уверено, что Группа будет продолжать свою деятельность непрерывно на основании того, что она является критически важной частью энергетической инфраструктуры о. Сахалин и имеет доступ к финансовым ресурсам, необходимым для осуществления деятельности в течение длительного периода. В настоящее время в отношении ПАО «Сахалинэнерго» оказывается полноценная финансовая поддержка со стороны материнской компании – ПАО «РусГидро» (Примечание 13).

Примечание 23. Управление капиталом

Главными задачами управления риском капитала Группы являются соответствие законодательству Российской Федерации.

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

Цель Группы в области управления капиталом – гарантировать Группе возможность ведения непрерывной деятельности для обеспечения доходов акционерам и выгод другим заинтересованным сторонам, а также поддержания оптимальной структуры капитала с целью снижения затрат на его привлечение. По состоянию на 31 декабря 2025 года общая сумма капитала в управлении Группы составила 13 525 млн рублей (на 31 декабря 2024 года: 7 682 млн рублей (пересмотрено)).

Как и другие предприятия отрасли, Группа осуществляет мониторинг соотношения общей суммы заемных средств к величине капитала, приходящегося на акционеров. Заемные средства представляют собой общую сумму долгосрочных и краткосрочных заемных средств, как они представлены в консолидированном Отчете о финансовом положении. Коэффициент доли заемных средств составил 1,17 по состоянию на 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 1,76).

Примечание 24. Справедливая стоимость

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

а) Многократные оценки справедливой стоимости

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года финансовые активы Группы, оцениваемые по справедливой стоимости, представлены долевыми финансовыми активами, оцениваемыми через прибыль или убыток, стоимость которых определяется на основе доли владения в чистых активах (Уровень 3 иерархии).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года у Группы отсутствуют обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости.

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

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Руководство Группы полагает, что справедливая стоимость денежных средств, краткосрочных депозитов и краткосрочной дебиторской задолженности приблизительно соответствует их учетной стоимости. Оценка долгосрочной дебиторской задолженности производится на основе ожидаемых денежных потоков с учетом ожидаемых убытков (Уровень 3 иерархии), балансовая стоимость данных активов приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

Обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость обязательств с фиксированной процентной ставкой, к которым относятся кредиторская задолженность и заемные средства, оценивается на основе ожидаемых к получению денежных потоков, дисконтированных по текущей процентной ставке для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения (Уровень 3 иерархии).

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость долгосрочных кредитов и займов с фиксированной процентной ставкой составила 1 397 млн рублей и равна их справедливой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2024 года справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов и краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов с фиксированной процентной ставкой составила 1 607 млн рублей, их балансовая стоимость составила 1 932 млн рублей.

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

Примечание 25. События после отчетной даты

В январе-марте 2026 года Обществом осуществлена выборка кредитов в рамках кредитных соглашений с ПАО «Сбербанк» на сумму 1 797 млн рублей, АО «Альфа-Банк» на сумму 1 292 млн рублей и АО Банк «ГПБ» на сумму 159 млн рублей.