

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
Публичного акционерного общества
«Россети Московский регион»
и его дочерних организаций
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Март 2026 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
Публичного акционерного общества
«Россети Московский регион»
и его дочерних организаций**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет о финансовом положении	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	13
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1 Общие сведения	14
2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности	16
3 Существенные положения об учетной политике	19
4 Определение справедливой стоимости	36
5 Операционные сегменты	37
6 Выручка	42
7 Операционные расходы	42
8 Расходы на вознаграждения работникам	43
9 Прочие доходы	43
10 Прочие расходы	44
11 Финансовые доходы и расходы	44
12 Налог на прибыль	44
13 Основные средства	47
14 Нематериальные активы	52
15 Активы в форме права пользования	53
16 Отложенные налоговые активы и обязательства	55
17 Запасы	57
18 Торговая и прочая дебиторская задолженность	57
19 Авансы выданные и прочие активы	58
20 Денежные средства и их эквиваленты	58
21 Собственный капитал	58
22 Прибыль на акцию	59
23 Заемные средства	59
24 Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью	62
25 Вознаграждения работникам	64
26 Оценочные обязательства	67
27 Торговая и прочая кредиторская задолженность	67
28 Прочие долгосрочные обязательства	68
29 Авансы полученные	68
30 Прочие налоги к уплате	68
31 Управление финансовыми рисками и капиталом	69
32 Договорные обязательства капитального характера	75
33 Условные обязательства	76
34 Операции со связанными сторонами	77
35 События после отчетной даты	79

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров
Публичного акционерного общества «Россети Московский регион»

Мнение

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

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

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



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

Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Признание и оценка выручки от услуг по передаче электроэнергии

Признание и оценка выручки от услуг по передаче электроэнергии являлись одним из наиболее значимых вопросов нашего аудита в связи с определенной спецификой механизмов функционирования рынка электроэнергии, что обуславливает наличие разногласий между электросетевыми, энергосбытовыми и иными компаниями в отношении объемов и стоимости переданной электроэнергии. Сумма оспариваемой контрагентами выручки является существенной для консолидированной финансовой отчетности Группы. Оценка руководством Группы вероятности разрешения разногласий в свою пользу является в значительной степени субъективной. Выручка признается тогда, когда, с учетом допущений, разногласия будут разрешены в пользу Группы.

Информация о выручке от услуг по передаче электроэнергии раскрыта в пункте 6 примечаний к консолидированной финансовой отчетности.

Мы рассмотрели учетную политику Группы в отношении признания выручки от услуг по передаче электроэнергии. Мы изучили процесс признания выручки от услуг по передаче электроэнергии и систему внутреннего контроля за отражением этой выручки.

Мы изучили условия новых существенных договоров с покупателями или изменений действующих существенных договоров.

Наши процедуры, среди прочего, включали выборочную проверку определения соответствующих сумм выручки на основании заключенных договоров по передаче электроэнергии, мы на выборочной основе получили подтверждения сумм выручки и остатков дебиторской задолженности от контрагентов, провели анализ результатов судебных разбирательств в отношении спорных сумм оказанных услуг и рассмотрели действующие процедуры по подтверждению объемов переданной электроэнергии.

Мы рассмотрели информацию в отношении признанной выручки, раскрытую в консолидированной финансовой отчетности.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности

Вопрос создания резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности являлся одним из наиболее значимых для нашего аудита в связи с существенными остатками торговой дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также в связи с тем, что оценка руководством возможности возмещения данной задолженности основывается на допущениях, в частности, на прогнозе платежеспособности покупателей Группы.

Информация о резерве под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности раскрыта в пунктах 18 и 31(а) примечаний к консолидированной финансовой отчетности.

Мы проанализировали учетную политику Группы по рассмотрению торговой дебиторской задолженности на предмет создания резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности, а также рассмотрели процедуры оценки, выполненные руководством Группы. Наши процедуры, среди прочего, включали анализ оплаты торговой дебиторской задолженности, анализ сроков просрочки выполнения обязательств, анализ платежеспособности покупателей и структуры дебиторской задолженности по срокам возникновения и погашения.

Мы рассмотрели информацию в отношении резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности, раскрытую в консолидированной финансовой отчетности.



Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Признание, оценка и раскрытие резервов и условных обязательств

Признание, оценка и раскрытие оценочных обязательств (резервов) и условных обязательств в отношении судебных разбирательств и претензий контрагентов (в том числе территориальных электросетевых и энергосбытовых компаний) являлись одними из наиболее значимых вопросов нашего аудита в связи с тем, что они требуют значительных суждений руководства в отношении существенных сумм сальдо расчетов с контрагентами, оспариваемых в рамках судебных разбирательств или находящихся в процессе досудебного урегулирования.

Информация об оценочных и условных обязательствах раскрыта в пунктах 26 и 33 примечаний к консолидированной финансовой отчетности.

Обесценение внеоборотных активов

По состоянию на 31 декабря 2025 г. руководство Группы выполнило тестирование отдельных единиц, генерирующих денежные потоки, включающих основные средства, нематериальные активы и активы в форме права пользования, по которым были выявлены индикаторы обесценения в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». В результате проведенного тестирования был признан убыток от обесценения.

Мы считаем, что данный вопрос являлся одним из наиболее значимых вопросов нашего аудита консолидированной финансовой отчетности Группы в связи с существенностью соответствующих внеоборотных активов и высоким уровнем субъективности допущений, использованных руководством Группы при проведении анализа на предмет обесценения. Аудиторские процедуры в отношении оценки руководством возмещаемой стоимости носили сложный характер по причине повышенного уровня суждения и присутствия неопределенности оценок. Ключевые допущения включали в себя определение ставки дисконтирования, прогнозирование тарифов и объемов передачи электроэнергии, а также прогнозирование темпов изменения денежных потоков после прогнозного периода и операционных затрат. Ключевые допущения являются прогнозными величинами и подвержены влиянию неопределенности, присущей будущим экономическим и рыночным условиям.

Информация о проведенных тестах на обесценение и признанном убытке от обесценения раскрыта Группой в пункте 13 примечаний к консолидированной финансовой отчетности.

Наши аудиторские процедуры, среди прочего, включали в себя анализ решений, вынесенных судами различных инстанций, и рассмотрение суждений руководства в отношении оценки вероятности оттока экономических ресурсов вследствие разрешения разногласий, изучение соответствия подготовленной документации положениям действующих договоров и законодательству.

Мы рассмотрели информацию в отношении оценочных и условных обязательств, раскрытую в консолидированной финансовой отчетности.

Мы изучили проведенный руководством анализ наличия индикаторов обесценения. Мы сосредоточились на единицах, генерирующих денежные потоки, с существенной балансовой величиной активов, по которым разница между возмещаемой и балансовой стоимостью была наименьшей.

В рамках наших аудиторских процедур мы, помимо прочего, оценили применяемые Группой допущения и методики, в частности те, которые относятся к прогнозируемым объемам выручки от передачи электроэнергии, тарифным решениям, операционным затратам, долгосрочному темпу роста тарифов и ставке дисконтирования. Мы выполнили тестирование входящих данных, заложенных в расчеты возмещаемой стоимости, и тестирование арифметической точности данных расчетов.

Мы, при участии наших специалистов отдела оценки, проанализировали изменения в ключевых допущениях по сравнению с предыдущими периодами и сравнили данные допущения, где применимо, с рыночными данными из внешних источников.

Мы протестировали подготовленный руководством анализ чувствительности результатов тестов на обесценение к изменению ставки дисконтирования для оценки того, могли ли бы привести обоснованные возможные изменения данного допущения к превышению балансовой стоимости над возмещаемой стоимостью единиц, генерирующих денежные потоки.

Мы также сравнили прогнозы, подготовленные руководством в предыдущих периодах, с фактическими результатами.

Мы рассмотрели раскрытия в отношении тестов на обесценение и признанного убытка от обесценения, представленные в консолидированной финансовой отчетности.



Прочая информация, включенная в Годовой отчет

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет, предположительно, 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 при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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



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

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Комитетом по аудиту Совета директоров, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

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

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

Руководитель аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, – Храмова Екатерина Владимировна.

Храмова Екатерина Владимировна,
действующая от имени Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
на основании доверенности от 19 января 2026 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОПНЗ 22006024953)

16 марта 2026 г.

Сведения об аудиторе

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

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Публичное акционерное общество «Россети Московский регион»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 1 апреля 2005 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1057746555811.
Местонахождение: 115114, Россия, г. Москва, 2-й Павелецкий пр-д, д. 3, стр. 2.

ПАО «Россети Московский регион»
 Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
 за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 г.	2024 г.
Выручка	6	284 955 827	248 986 973
Операционные расходы	7	(231 578 366)	(215 795 048)
Восстановление/(начисление) резерва под ожидаемые кредитные убытки	31 (a)	823 747	(555 328)
Чистое начисление убытка от обесценения основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	13,14,15	(10 075 150)	(21 888 572)
Прочие доходы	9	21 176 036	16 100 707
Прочие расходы	10	(2 313 091)	(813 540)
Операционная прибыль		62 989 003	26 035 192
Финансовые доходы	11	1 620 155	1 441 672
Финансовые расходы	11	(10 040 367)	(5 754 129)
Итого финансовые расходы		(8 420 212)	(4 312 457)
Прибыль до налогообложения		54 568 791	21 722 735
Расход по налогу на прибыль	12	(12 791 124)	(8 154 384)
Прибыль за период		41 777 667	13 568 351
Прочий совокупный (расход)/доход			
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
Переоценка обязательств пенсионных программ с установленными выплатами	25	(312 121)	196 538
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода/(расхода)	12	78 030	100 036
Итого статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка		(234 091)	296 574
Прочий совокупный (расход)/доход за период, за вычетом налога на прибыль		(234 091)	296 574
Итого совокупный доход за период, за вычетом налога на прибыль		41 543 576	13 864 925
Прибыль, причитающаяся:			
Акционерам ПАО «Россети Московский регион»		41 777 667	13 568 351
Итого совокупный доход, причитающийся:			
Акционерам ПАО «Россети Московский регион»		41 543 576	13 864 925
Прибыль на акцию			
Базовая и разведенная прибыль на обыкновенную акцию (руб.)	22	0,8577	0,2786

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 16 марта 2026 г. и подписана от имени руководства следующими лицами:


 Генеральный директор
 А.М. Пятигор




 Первый заместитель генерального директора
 по финансово-экономической деятельности
 В.Ю. Мясников

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с прилагаемыми примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Россети Московский регион»
Консолидированный отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	13	499 875 233	424 415 017
Активы в форме права пользования	15	4 045 490	3 574 641
Нематериальные активы	14	5 870 558	6 239 870
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	18	118 333	40 287
Активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам	25	225 403	248 237
Отложенные налоговые активы	16	116 025	228 684
Авансы выданные и прочие внеоборотные активы	19	5 812 725	6 503 020
Итого внеоборотные активы		516 063 767	441 249 756
Оборотные активы			
Запасы	17	7 375 284	6 558 136
Предоплата по текущему налогу на прибыль		203 248	265 611
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	18	21 974 819	18 467 853
Авансы выданные и прочие оборотные активы	19	18 238 392	16 113 155
Денежные средства и их эквиваленты	20	13 523 341	17 707 412
Итого оборотные активы		61 315 084	59 112 167
Итого активы		577 378 851	500 361 923
Капитал и обязательства			
Капитал			
Уставный капитал	21	24 353 546	24 353 546
Нераспределенная прибыль		233 085 839	198 837 733
Итого капитал		257 439 385	223 191 279
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные заемные средства	23	49 251 464	54 328 992
Обязательства по вознаграждениям работникам	25	6 327 941	5 394 272
Отложенные налоговые обязательства	16	19 352 868	13 437 909
Долгосрочные авансы полученные	29	35 099 436	39 079 125
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	27	4 601 797	7 651 730
Прочие долгосрочные обязательства	28	488 445	538 383
Итого долгосрочные обязательства		115 121 951	120 430 411
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	23	29 068 373	18 133 084
Задолженность по текущему налогу на прибыль		1 441 270	2 154 063
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	30	2 663 499	914 054
Краткосрочные авансы полученные	29	92 977 467	62 823 476
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	27	77 908 009	70 448 207
Оценочные обязательства	26	758 897	2 267 349
Итого краткосрочные обязательства		204 817 515	156 740 233
Итого обязательства		319 939 466	277 170 644
Итого капитал и обязательства		577 378 851	500 361 923

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с прилагаемыми примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Россети Московский регион»
 Консолидированный отчет о движении денежных средств
 за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 г.	2024 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль за период		41 777 667	13 568 351
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов	7	29 677 364	27 202 504
Финансовые расходы	11	10 040 367	5 754 129
Доходы от компенсации потерь в связи с выбытием/ликвидацией электросетевого имущества (Восстановление)/начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки	9, 13(г)	(10 610 019)	(9 966 204)
Восстановление резерва под обесценение авансов выданных (Восстановление)/начисление оценочных обязательств	31(а)	(823 747)	555 328
Восстановление резерва под обесценение авансов выданных (Восстановление)/начисление оценочных обязательств	7	(18 967)	(51 435)
Убыток от выбытия основных средств	7, 26	(163 135)	1 791 321
Убыток от выбытия основных средств	10	2 313 091	813 540
Доход от выбытия основных средств по операциям реализации (продажи)	9	(91 892)	(120 117)
Финансовые доходы	11	(1 620 155)	(1 441 672)
Списание стоимости запасов до чистой цены продажи	7	48 426	29 650
Убыток от списания запасов		4 203	5 131
Списание кредиторской задолженности	9	(72 615)	(205 721)
Чистое начисление убытка от обесценения основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	13, 14, 15	10 075 150	21 888 572
Расход по налогу на прибыль	12	12 791 124	8 154 384
Прочие неденежные статьи		444 434	(120 779)
Итого с учетом влияния корректировок		93 771 296	67 856 982
Изменение активов, связанных с обязательствами по вознаграждениям работникам		36 767	(18 688)
Изменение обязательств по вознаграждениям работникам		(146 114)	2 663 485
Изменение долгосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности		(78 046)	50 972
Изменение долгосрочных авансов выданных и прочих внеоборотных активов		690 295	(1 556 576)
Изменение долгосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности		(3 049 933)	(7 945 372)
Изменение долгосрочных авансов полученных		(3 979 689)	9 286 966
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале и оценочных обязательствах		87 244 576	70 337 769
<i>Изменения в операционных активах и обязательствах:</i>			
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(4 355 165)	535 147
Изменение авансов выданных и прочих оборотных активов		(2 106 270)	(5 587 089)
Изменение запасов		(778 632)	(2 363 911)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		10 289 919	19 839 368
Изменение краткосрочных авансов полученных		30 070 112	18 347 913
Использование оценочных обязательств		(1 345 317)	(2 259 121)
Изменение суммы налогов к уплате, кроме налога на прибыль		2 057 768	(1 621 992)
Денежные потоки от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		121 076 991	97 228 084
Проценты уплаченные		(14 634 051)	(8 131 320)
Проценты, уплаченные по договорам аренды		(650 876)	(400 776)
Налог на прибыль уплаченный		(7 644 225)	(4 976 171)
Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности		98 147 839	83 719 817

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с прилагаемыми примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Россети Московский регион»
Консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение)

		За год, закончившийся 31 декабря	
Прим.	2025 г.	2024 г.	
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
		(101 384 970)	(79 485 553)
		1 606 222	1 431 908
		158 587	107 637
		(99 620 161)	(77 946 008)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
	24	61 325 502	72 516 251
	24	(56 074 629)	(58 637 516)
	21	(7 332 366)	(6 956 347)
		–	144 034
		(630 256)	(402 359)
		(2 711 749)	6 664 063
		(4 184 071)	12 437 872
		17 707 412	5 269 540
	20	13 523 341	17 707 412

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с прилагаемыми примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Россети Московский регион»
 Консолидированный отчет об изменениях в капитале
 за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Остаток на 1 января 2025 г.		24 353 546	198 837 733	223 191 279
Прибыль за год		–	41 777 667	41 777 667
Прочий совокупный расход		–	(312 121)	(312 121)
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного расхода	12	–	78 030	78 030
Итого совокупный доход за год		–	41 543 576	41 543 576
Дивиденды объявленные	21	–	(7 332 366)	(7 332 366)
Списание не востребовавшей задолженности по ранее объявленным дивидендам		–	36 896	36 896
Остаток на 31 декабря 2025 г.		24 353 546	233 085 839	257 439 385
Остаток на 1 января 2024 г.		24 353 546	191 919 039	216 272 585
Прибыль за год		–	13 568 351	13 568 351
Прочий совокупный доход		–	196 538	196 538
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода	12	–	100 036	100 036
Итого совокупный доход за год		–	13 864 925	13 864 925
Дивиденды объявленные	21	–	(6 956 347)	(6 956 347)
Списание не востребовавшей задолженности по ранее объявленным дивидендам		–	10 116	10 116
Остаток на 31 декабря 2024 г.		24 353 546	198 837 733	223 191 279

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с прилагаемыми примечаниями, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Общие сведения

(а) Организационная структура и виды деятельности

Публичное акционерное общество «Россети Московский регион» (далее – «Компания») было образовано 1 апреля 2005 года путем передачи активов и деятельности по передаче электроэнергии ОАО «Мосэнерго», дочернего предприятия ОАО РАО «ЕЭС России», в рамках программы реформирования российской электроэнергетики (Протокол № 1 от 29 июня 2004 года годового общего собрания акционеров ОАО «Мосэнерго»). Акции Компании свободно обращаются на открытом рынке ценных бумаг. До июля 2020 года Компания именовалась Публичное акционерное общество «Московская объединенная электросетевая компания».

24 июля 2020 года Публичное акционерное общество «Московская объединенная электросетевая компания» было переименовано в Публичное акционерное общество «Россети Московский регион», после внесения записи о государственной регистрации изменений, внесенных в учредительные документы юридического лица, связанных с внесением изменений в сведения о юридическом лице, содержащихся в ЕГРЮЛ за государственным номером 2207706755584.

Консолидированная финансовая отчетность ПАО «Россети Московский регион» и ее дочерних обществ (далее – «Группа») подготовлена по состоянию на 31 декабря 2025 года и за год по указанную дату. Консолидированная финансовая отчетность Группы включает пять дочерних организаций, осуществляющих деятельность по монтажу, ремонту, техническому обслуживанию электрооборудования и предоставлению электросетевого имущества в аренду. В примечании 5 «Операционные сегменты» показатели деятельности всех дочерних организаций включены в раздел «Прочие». Дочерние организации Группы зарегистрированы в Российской Федерации. Доля владения Группы в дочерних организациях составляет 100%.

Юридический и фактический адрес Компании: 115114, Российская Федерация, г. Москва, 2-й Павелецкий пр-д, д. 3, стр. 2.

Основным направлением деятельности Группы является возмездное оказание услуг по передаче электрической энергии в городе Москва и Московской области. К основным видам деятельности Группы также относится оказание услуг по техническому присоединению потребителей к электрическим сетям.

(б) Материнская компания. Отношения с государством

Материнской компанией является ПАО «Россети» (далее – «материнская компания»).

Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом является стороной, обладающей конечным контролем в отношении материнской компании Группы (далее – «основной акционер материнской компании»). Политика Правительства Российской Федерации в экономической, социальной и других сферах может оказывать существенное влияние на деятельность Группы.

Государство оказывает влияние на деятельность Группы через представителей Российской Федерации в составе Совета директоров материнской компании, а также посредством регулирования тарифов в электроэнергетической отрасли, утверждения и контроля над реализацией инвестиционной программы. В число контрагентов Группы (потребителей услуг, поставщиков и подрядчиков) входит значительное количество компаний, связанных с государством.

1 Общие сведения (продолжение)

(б) Материнская компания. Отношения с государством (продолжение)

По итогам проведенной в 2023 году реорганизации, материнской компанией Группы является Публичное акционерное общество «Федеральная сетевая компания – Россети».

Сокращенное фирменное наименование головной материнской компании Группы – ПАО «Россети».

До реорганизации, материнской компанией Группы являлось Публичное акционерное общество «Российские сети». Внеочередным общим собранием акционеров Публичного акционерного общества «Российские сети», состоявшимся 16 сентября 2022 года, было принято решение о реорганизации Публичного акционерного общества «Российские сети» в форме присоединения к дочернему обществу – Публичному акционерному обществу «Федеральная сетевая компания – Россети» в порядке и на условиях, предусмотренных договором о присоединении.

9 января 2023 года в Единый государственный реестр юридических лиц внесены сведения о прекращении деятельности Публичного акционерного общества «Российские сети» путем реорганизации в форме присоединения к Публичному акционерному обществу «Федеральная сетевая компания – Россети».

По состоянию на 31 декабря 2025 года материнская компания владела 50,9% голосующих акций Компании (31 декабря 2024 года: 50,9%).

(в) Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Группа осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. На деятельность Группы оказывают влияние состояние экономики и финансового рынка Российской Федерации. Правовая, налоговая и нормативная системы Российской Федерации продолжают развиваться и подвержены изменениям, а также допускают возможность разных толкований.

Сохраняющаяся геополитическая напряженность, а также санкции, введенные рядом стран в отношении некоторых секторов российской экономики, российских организаций и граждан повлекли за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе снижение ликвидности и большую волатильность на рынках капитала, изменчивость курса российского рубля и ключевой ставки, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования. Оценить последствия введенных и возможных дополнительных санкций в долгосрочной перспективе представляется затруднительным, при этом санкции могут иметь существенное отрицательное влияние на российскую экономику.

Группа принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Будущие последствия сложившейся экономической ситуации и вышеуказанных мер сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет и готовит официальную финансовую отчетность в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (далее – «РСБУ»). Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании данных учета по РСБУ, скорректированных и реклассифицированных для целей достоверного представления отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

(б) База для определения стоимости

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является рубль (далее – «рубль» или «руб.»), который был определен компаниями Группы в качестве функциональной валюты и выбран Группой в качестве валюты представления консолидированной финансовой отчетности. Все числовые показатели в российских рублях были округлены с точностью до тысячи, кроме случаев, если не указано иное.

(г) Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам

Группа применила поправки и изменения к стандартам, которые являются обязательными и утверждены для применения в Российской Федерации для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты:

- ▶ Отсутствие возможности обмена валют. Поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» (введены в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 4 июня 2024 года N 77н) и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты).

Данные поправки к стандарту не оказали существенного влияния на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

Опубликованы новые стандарты и интерпретации, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты, Группа намерена принять стандарты и поправки к использованию после вступления в силу.

- ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Поправки к положениям о классификации и оценке финансовых инструментов» (выпущены 30 мая 2024 года и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 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 в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты);

2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(г) Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам (продолжение)

- ▶ Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11 (выпущены 18 июля 2024 года и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты):
 - поправки к МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»;
 - поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»;
 - поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»;
 - поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»;
 - поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»;
 - поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»;
 - поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»;
 - поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»;
 - поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки»;
- ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Договоры о возобновляемой энергии» (выпущены 18 декабря 2024 года и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года 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 в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты).

Существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы не ожидается.

Группа находится в процессе оценки влияния изменений представления и раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности:

- ▶ 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) 18 заменяет МСФО (IAS) 1.

(д) Изменения в представлении. Реклассификация сравнительных данных

Некоторые суммы в сравнительной информации за предыдущий период были реклассифицированы с целью обеспечения их сопоставимости с порядком представления данных в текущем отчетном периоде. Все проведенные переклассификации являются несущественными.

(е) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(е) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений (продолжение)

Руководство постоянно пересматривает сделанные оценки и допущения, основываясь на полученном опыте и других факторах, которые были положены в основу определения учетной стоимости активов и обязательств. Изменения в оценках и допущениях признаются в том периоде, в котором они были приняты, в случае, если изменение затрагивает только этот период, или признаются в том периоде, к которому относится изменение, и в последующих периодах, если изменение влияет как на данный, так и на будущие периоды.

Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, оценки и допущения, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают следующее:

Обесценение основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования

На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств и активов в форме права пользования. Признаки обесценения включают изменения бизнес-планов, тарифов, прочих факторов, ведущих к неблагоприятным последствиям для деятельности Группы. При осуществлении расчетов ценности использования Группа проводит оценку ожидаемых денежных потоков от единиц, генерирующих денежные средства, и рассчитывает ставку дисконтирования для расчета приведенной стоимости данных денежных потоков. Под единицей, генерирующей денежные средства (далее – «ЕГДС») понимается наименьшая идентифицируемая группа активов, обеспечивающая поступления денежных средств, которые в значительной степени независимы от поступлений денежных средств от других активов или групп активов. Основным критерием для определения ЕГДС является неделимость тарифа и невозможность дальнейшей детализации учета и планирования.

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

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

При формировании суждения для оценки того, имеется ли у Группы достаточная уверенность в исполнении опциона на продление или опциона на прекращение аренды при определении срока аренды, Группа рассматривает следующие факторы:

- ▶ является ли арендуемый объект специализированным;
- ▶ местонахождение объекта;
- ▶ наличие у Группы и арендодателя практической возможности выбора альтернативного контрагента (выбора альтернативного актива);
- ▶ затраты, связанные с прекращением аренды и заключением нового (замещающего) договора;
- ▶ наличие значительных усовершенствований арендованных объектов.

2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(е) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений (продолжение)

Обесценение дебиторской задолженности

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности создается исходя из оценки руководством вероятности погашения конкретных задолженностей конкретных дебиторов. Для целей оценки кредитных убытков Группа последовательно учитывает всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих и прогнозируемых событиях, которая доступна без чрезмерных усилий и является уместной для оценки дебиторской задолженности. Опыт, полученный в прошлом, корректируется на основании данных, имеющихся на текущий момент, с целью отражения текущих условий, которые не оказывали влияния на предыдущие периоды, и для того, чтобы исключить влияние условий, имевших место в прошлом, которые более не существуют.

Обязательства по программам с установленными выплатами, в том числе по негосударственному пенсионному обеспечению

Затраты на программы с установленными выплатами и соответствующие расходы по этим программам определяются с применением актуарных расчетов. Актуарные оценки предусматривают использование допущений в отношении демографических и финансовых данных. Поскольку данные программы являются долгосрочными, существует значительная неопределенность в отношении таких оценок.

Признание отложенных налоговых активов

Руководство оценивает отложенные налоговые активы на каждую отчетную дату и определяет сумму для отражения в той степени, в которой вероятно использование налоговых вычетов. При определении будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых вычетов руководство использует оценки и суждения, исходя из величины налогооблагаемой прибыли предыдущих лет и ожиданий в отношении прибыли будущих периодов, которые являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах.

3 Существенные положения об учетной политике

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Поправки к действующим стандартам, вступившие в силу отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты, не оказали существенного влияния на данную консолидированную финансовую отчетность Группы.

(а) Принципы консолидации

(i) Дочерние общества

Дочерними являются общества, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее общество, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного общества с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели финансовой отчетности дочерних обществ отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения.

3 Существенные положения об учетной политики (продолжение)

(а) Принципы консолидации (продолжение)

Учетная политика дочерних обществ подвергается изменениям в тех случаях, когда ее необходимо привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе.

(ii) Сделки по объединению бизнеса

Сделки по объединению бизнеса учитываются по методу приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе.

Группа оценивает гудвилл на дату приобретения следующим образом:

- ▶ справедливая стоимость переданного возмещения; плюс
- ▶ сумма признанной неконтролирующей доли участия в объекте приобретения; плюс
- ▶ справедливая стоимость уже имеющейся доли в капитале приобретенного предприятия, если сделка по объединению бизнеса совершается поэтапно; минус
- ▶ нетто-величина признанных сумм идентифицируемых приобретенных активов за вычетом принятых обязательств (как правило, оцениваемых по справедливой стоимости).

Если эта разница выражается отрицательной величиной, то в составе прибыли или убытка за период признается прибыль от выгодной покупки.

Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевых ценных бумаг, относятся на расходы по мере их возникновения.

Любое условное возмещение признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Если условное возмещение классифицируется как часть капитала, то его величина впоследствии не переоценивается, а его выплата отражается в составе капитала. В противном случае изменения справедливой стоимости условного возмещения признаются в составе прибыли или убытка за период.

Приобретение группы активов и обязательств, не отвечающих определению «приобретения бизнеса» согласно МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов», отражается исходя из распределения стоимости между отдельными идентифицируемыми активами и обязательствами на дату покупки на основе их соответствующих справедливых стоимостей на дату покупки.

(iii) Неконтролирующие доли участия

Неконтролирующие доли участия – это часть результатов деятельности и капитала дочерних обществ, приходящаяся на долю участия в капитале, которой Компания не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующие доли участия представляют отдельный компонент капитала Группы.

Неконтролирующая доля рассчитывается по состоянию на дату приобретения индивидуально по каждой операции:

- ▶ по справедливой стоимости; либо
- ▶ как доля в чистых активах дочернего общества, принадлежащая неконтролирующим собственникам (пропорционально стоимости чистых активов).

3 Существенные положения об учетной политики (продолжение)

(а) Принципы консолидации (продолжение)

Группа признает как сделку с капиталом и непосредственно в составе капитала:

- ▶ разницу между возмещением, переданным за приобретение неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью;
- ▶ разницу между возмещением полученным за продажу неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью.

Доля неконтролирующих собственников в прибыли (убытке) и общем совокупном доходе дочерней компании за отчетный период рассчитывается, исходя из прибыли (убытка) периода, величины прочего совокупного дохода и доли неконтролирующих собственников в капитале дочерней компании. Если финансовым результатом деятельности дочерней компании за отчетный период является убыток, то общий совокупный доход полностью распределяется между собственниками материнской компании и неконтролирующими собственниками, даже если это приводит к возникновению отрицательного сальдо неконтролирующей доли.

(iv) Операции, исключаемые при консолидации

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций исключаются при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, исключается за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки исключаются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но лишь в той степени, пока они не являются свидетельством обесценения.

(б) Иностранная валюта

Денежные активы и обязательства компаний Группы, выраженные на отчетную дату в иностранной валюте, пересчитаны в рубли по курсу на отчетную дату. Операции в иностранной валюте учитываются по курсу на дату совершения операции. Прибыли и убытки, возникшие в результате осуществления таких расчетов по данным операциями при пересчете денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в составе прибылей и убытков.

(в) Финансовые инструменты

(i) Финансовые активы

Группа классифицирует финансовые активы по следующим категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Классификация зависит от бизнес-модели по управлению финансовыми активами и предусмотренными договорами характеристиками денежных потоков.

Финансовые активы классифицируются как оцениваемые по амортизированной стоимости, если выполняются следующие условия: актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и условия договора обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

3 Существенные положения об учетной политики (продолжение)

(в) Финансовые инструменты (продолжение)

В категорию финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Группа включает следующие финансовые активы:

- ▶ торговую и прочую дебиторскую задолженность, удовлетворяющую определению финансовых активов, в случае, если у Группы нет намерений продать ее немедленно или в ближайшем будущем;
- ▶ банковские депозиты, не удовлетворяющие определению эквивалентов денежных средств;
- ▶ векселя и облигации, не предназначенные для торговли;
- ▶ займы выданные;
- ▶ денежные средства и их эквиваленты.

Для финансовых активов, классифицированных как оцениваемые по амортизированной стоимости создается резерв под ожидаемые кредитные убытки (далее – ОКУ).

При прекращении признания финансовых активов, оцениваемых по амортизируемой стоимости и справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток, Группа отражает в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (через прибыль или убыток) финансовый результат от их выбытия, равный разнице между справедливой стоимостью полученного возмещения и балансовой стоимостью актива.

В категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, Группа включает долевыми инструментами других компаний, которые:

- ▶ не классифицированы в качестве оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка; и
- ▶ не обеспечивают Группе контроля, совместного контроля или существенного влияния над компанией-объектом инвестиций.

При прекращении признания долевыми инструментами других компаний, классифицированных по усмотрению Группы как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, ранее признанные компоненты прочего совокупного дохода переносятся из резерва изменения справедливой стоимости в состав нераспределенной прибыли.

В категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, Группа включает:

- ▶ активы, предназначенные для торговли (приобретенные Группой главным образом с целью продажи в ближайшем будущем и получения прибыли в результате благоприятных колебаний рыночных цен);
- ▶ активы, являющиеся производными финансовыми инструментами;
- ▶ иные финансовые активы, не отнесенные Группой ни в одну из выше перечисленных категорий.

3 Существенные положения об учетной политики (продолжение)

(в) Финансовые инструменты (продолжение)

(ii) Обесценение финансовых активов

Резервы под обесценение оцениваются либо на основании 12-месячных ОКУ, которые являются результатом возможных невыполнений обязательств в течение 12 месяцев после отчетной даты, либо ОКУ за весь срок жизни, которые являются результатом всех возможных случаев невыполнения обязательств в течение ожидаемого срока финансового инструмента.

Для торговой дебиторской задолженности или активов по договору, которые возникают вследствие операций, относящихся к сфере применения МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (включая содержащие значительный компонент финансирования), и дебиторской задолженности по аренде, Группа применяет упрощенный подход к оценке резерва под ОКУ, при котором он признается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

Резервы под обесценение других финансовых активов, классифицированных как оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваются на основании 12-месячных ОКУ, если не было значительного увеличения кредитного риска с момента признания.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовому инструменту оценивается по состоянию на каждую отчетную дату в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, если кредитный риск по данному финансовому инструменту значительно увеличился с момента первоначального признания, принимая во внимание всю обоснованную и подтверждаемую информацию, в том числе прогнозную.

В качестве индикаторов значительного увеличения кредитного риска Группа рассматривает фактические или ожидаемые трудности эмитента или должника по активу, фактическое или ожидаемое нарушение условий договора, ожидаемый пересмотр условий договора в связи с финансовыми трудностями должника на невыгодных для Группы условиях, на которые она не согласилась бы при иных обстоятельствах.

Исходя из обычной практики управления кредитным риском, Группа определяет дефолт как неспособность контрагента (эмитента) выполнить взятые на себя обязательства (включая возврат денежных средств по договору) по причине существенного ухудшения финансового положения.

Кредитный убыток от обесценения по финансовому активу отражается путем признания оценочного резерва под его обесценение. В отношении финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента.

Если в последующие периоды кредитный риск по финансовому активу уменьшается в результате события, произошедшего после признания этого убытка, то ранее признанный убыток от обесценения подлежит восстановлению путем уменьшения соответствующего оценочного резерва.

3 Существенные положения об учетной политики (продолжение)

(в) Финансовые инструменты (продолжение)

(iii) Финансовые обязательства

Группа классифицирует финансовые обязательства по следующим категориям оценки: финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости.

В категорию финансовых обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости, Группа включает следующие финансовые обязательства:

- ▶ заемные средства;
- ▶ торговую и прочую кредиторскую задолженность.

Заемные средства (кредиты и займы) первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке, непосредственно относящихся к привлечению данных средств. Справедливая стоимость определяется с учетом преобладающих рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае ее существенного отличия от цены сделки. В последующих периодах заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом затрат по сделке) и суммой к погашению отражается в составе прибыли или убытка как затраты по финансированию в течение всего периода существования обязательств по погашению заемных средств.

Затраты по заемным средствам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены, если они не были связаны с приобретением или строительством квалифицируемых активов. Затраты по заемным средствам, относящимся к приобретению или строительству квалифицируемых активов, подготовка к использованию которых занимает значительное время (квалифицируемые активы), капитализируются как часть стоимости актива. Капитализация осуществляется, когда Группа:

- ▶ несет затраты по квалифицируемым активам;
- ▶ несет затраты по заемным средствам; и
- ▶ ведет деятельность, связанную с подготовкой активов к использованию или продаже.

Капитализация затрат по заемным средствам продолжается до даты готовности активов к их использованию или продаже. Группа капитализирует те затраты по заемным средствам, которых можно было бы избежать, если бы она не несла затрат на квалифицируемые активы. Затраты по заемным средствам капитализируются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенные процентные расходы, относящиеся к произведенным затратам на квалифицируемые активы), за исключением заемных средств, которые были получены непосредственно для целей приобретения квалифицируемого актива. Фактические затраты по целевым заемным средствам, уменьшенные на величину инвестиционного дохода от временного инвестирования заемных средств, капитализируются.

Кредиторская задолженность начисляется с момента выполнения контрагентом своих обязательств по договору. Кредиторская задолженность признается по справедливой стоимости и далее учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

3 Существенные положения об учетной политики (продолжение)

(г) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по первоначальной стоимости приобретения или сооружения за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. Стоимость основных средств по состоянию на 1 апреля 2005 года (дату перехода на МСФО), была определена на основе их справедливой стоимости (условно-первоначальной стоимости) на указанную дату.

В первоначальную стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В первоначальную стоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами, включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные проценты по кредитам и займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Если объект основных средств состоит из существенных отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Любые суммы прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяются посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признаются в нетто-величине в составе прибыли или убытка за период, по статьям «Прочие доходы», «Прочие расходы».

При переустройстве сетей и объектов электросетевого хозяйства по инициативе третьих лиц Группа получает по соглашениям компенсацию денежными средствами или в виде объектов основных средств, передаваемых третьими лицами взамен ликвидированных объектов основных средств Группы. Получение компенсации за ущерб ликвидированного имущества происходит в обмен на соблюдение условий для бесперебойного снабжения потребителей электрической энергией.

Первоначальной стоимостью объекта основных средств, полученного в обмен на немонетарный актив или активы, либо в обмен на сочетание монетарных и немонетарных активов, признается его справедливая стоимость, кроме случаев, когда: (а) операция обмена не имеет коммерческого содержания или (б) ни справедливая стоимость полученного актива, ни справедливая стоимость переданного актива не поддаются надежной оценке.

Если операция по обмену активами осуществлена не на коммерческой основе или справедливая стоимость ни полученного актива, ни переданного актива не может быть надежно оценена, то первоначальная стоимость полученного объекта основных средств оценивается по балансовой стоимости переданного актива у передающей стороны.

Сумма денежной компенсации, полученная по соглашениям о компенсации при переустройстве сетей по инициативе третьих лиц, отражается в составе прочей кредиторской задолженности на дату поступления денежных средств и признается в качестве прочих доходов по дате подписания Акта об исполнении обязательств и по мере ликвидации имущества.

3 Существенные положения об учетной политики (продолжение)

(г) Основные средства (продолжение)

(ii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой части (значительного компонента) объекта основных средств, увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанной частью, является высокой и ее стоимость можно надежно определить. Балансовая стоимость замененной части списывается. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в момент их возникновения.

(iii) Амортизация

Амортизация основных средств или каждого значительного компонента объекта основных средств рассчитывается с момента готовности к эксплуатации с использованием линейного метода на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает ожидаемое потребление будущих экономических выгод, заключенных в активе. Земельные участки не амортизируются.

Сроки полезного использования, выраженные в годах по видам основных средств, представлены ниже:

- ▶ здания и сооружения, кроме линий электропередач 16-40 лет;
- ▶ сети линий электропередачи 30-35 лет;
- ▶ трансформаторы и трансформаторные подстанции 15-30 лет;
- ▶ прочие активы 5-15 лет.

(iv) Обесценение

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств.

Убыток от обесценения признается в случае, если балансовая стоимость актива или соответствующей ему единицы, генерирующей потоки денежных средств, превышает его расчетную (возмещаемую) стоимость. Возмещаемая стоимость актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или группами активов («единица, генерирующая потоки денежных средств»).

3 Существенные положения об учетной политики (продолжение)

(г) Основные средства (продолжение)

Общие (корпоративные) активы Группы не генерируют независимые потоки денежных средств и ими пользуются более одной единицы, генерирующей потоки денежных средств. Стоимость корпоративного актива распределяется между единицами на разумной и последовательной основе, и его проверка на предмет обесценения осуществляется в рамках тестирования той единицы, на которую был распределен данный корпоративный актив.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли и убытка.

Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на эти единицы, а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе соответствующей единицы (группы единиц). Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвила, не восстанавливаются. В отношении прочих активов на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или, что его более не следует признавать.

Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(д) Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя, главным образом, капитализированное компьютерное программное обеспечение и лицензии. Приобретенное программное обеспечение и лицензии капитализируются на основе расходов, понесенных для их приобретения и приведения в состояние пригодности к использованию.

Затраты на исследования относятся на расходы по мере их возникновения. Затраты на разработку признаются в составе нематериальных активов только тогда, когда Группа может продемонстрировать следующее: техническую осуществимость создания нематериального актива так, чтобы он был доступен для использования или продажи; свое намерение создать нематериальный актив и использовать или продать его; то, как нематериальный актив будет создавать в будущем экономические выгоды; доступность ресурсов для завершения разработки, а также способность надежно оценить затраты, понесенные в ходе разработки. Прочие затраты на разработку относятся на расходы по мере их возникновения. Затраты на разработку, ранее отнесенные на расходы, не признаются в активах в последующий период. Балансовая стоимость затрат на разработку ежегодно подлежит проверке на предмет обесценения.

После первоначального признания нематериальные активы отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация нематериальных активов начисляется линейным методом в течение срока полезного использования. На каждую отчетную дату руководство оценивает, существуют ли признаки обесценения нематериальных активов. В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из двух величин: ценности использования и справедливой стоимости актива за вычетом расходов на продажу.

3 Существенные положения об учетной политики (продолжение)

(е) Аренда

В момент заключения договора Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды. Договор в целом или его отдельные компоненты являются договором аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода в обмен на возмещение.

Активы в форме права пользования изначально оцениваются по первоначальной стоимости и амортизируются до более ранней из следующих дат: даты окончания срока полезного использования актива в форме права пользования или даты окончания срока аренды. Первоначальная стоимость актива в форме права пользования включает в себя величину первоначальной оценки обязательства по аренде, арендные платежи, осуществленные до или на дату начала аренды, и первоначальные прямые затраты. После признания активы в форме права пользования учитываются по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Активы в форме права пользования представляются в консолидированном отчете о финансовом положении отдельной статьей.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на дату начала аренды. После даты начала аренды сумма обязательств по аренде увеличивается с учетом начисления процентов (в составе финансовых расходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе) и уменьшается на уплаченные арендные платежи.

Кроме того, балансовая стоимость обязательств по аренде переоценивается в случае модификаций, изменения срока аренды, изменения арендных платежей или изменения оценки вероятности исполнения опциона на продление или опциона на прекращение договора аренды. Обязательства по аренде представляются в консолидированном отчете о финансовом положении в составе долгосрочных и краткосрочных заемных средств.

Группа признает арендные платежи по краткосрочной аренде в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

В отношении отдельного договора аренды Группа может принять решение о квалификации договора как аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость, и признавать арендные платежи по такому договору в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

Для договоров аренды земельных участков под объектами электросетевого хозяйства с неопределенным сроком, либо со сроком по договору не более 1 года с возможностью ежегодной пролонгации, Группа определяет срок действия договора, используя в качестве базового критерия срок полезного использования объектов основных средств, расположенных на арендованных земельных участках.

Для договоров аренды объектов электросетевого хозяйства с неопределенным сроком, либо со сроком по договору не более 1 года с возможностью ежегодной пролонгации, Группа определяет срок действия договора, используя в качестве базового критерия срок полезного использования собственных объектов основных средств с аналогичными техническими характеристиками.

3 Существенные положения об учетной политики (продолжение)

(ж) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой стоимости возможной продажи. Себестоимость определяется по методу средневзвешенной стоимости, и в нее включаются затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние.

Чистая стоимость возможной продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности Группы за вычетом расчетных затрат на завершение выполнения работ по этому объекту и его продаже.

Запасы, предназначенные для обеспечения работ по предупреждению и ликвидации аварий (аварийных ситуаций) на электросетевых объектах (аварийный запас), отражаются в составе статьи «Запасы».

(з) Авансы выданные

Авансы выданные классифицируются как внеоборотные активы, если аванс связан с приобретением актива, который будет классифицирован как внеоборотный при его первоначальном признании. Авансы для приобретения актива включаются в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии высокой вероятности получения Группой экономической выгоды от его использования.

(и) Денежные средства и эквиваленты денежных средств

Денежные средства включают в себя наличные денежные средства, средства на счетах в банках и денежные средства в пути. Эквиваленты денежных средств включают высоколиквидные финансовые активы, предназначенные для погашения обязательств, связанных с текущей операционной деятельностью Группы, со сроком погашения в момент первоначального признания, не превышающего трех месяцев.

(к) Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость, возникающий при реализации продукции, подлежит перечислению в государственный бюджет при наступлении наиболее раннего события: (а) момента поступления оплаты от покупателей или (б) момента поставки товаров или услуг покупателю. Входящий НДС подлежит возмещению путем зачета против суммы исходящего НДС по получению счета-фактуры. В составе авансов выданных и прочих активов отражаются (на нетто-основе) суммы НДС, начисленные с авансов полученных и авансов выданных, также НДС к возмещению и предоплата по НДС. Суммы НДС, подлежащие к уплате в бюджет, раскрываются отдельно в составе краткосрочных обязательств. При создании резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности, резервируется вся сумма задолженности, включая НДС.

(л) Вознаграждения работникам

(i) Программы с установленными взносами

Программой с установленными взносами считается программа выплаты вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, по условиям которой Группа осуществляет фиксированные взносы в отдельный (независимый) фонд и при этом она не несет никаких дополнительных обязательств (ни правовых, ни обусловленных сложившейся практикой) по выплате дополнительных сумм.

3 Существенные положения об учетной политики (продолжение)

(л) Вознаграждения работникам (продолжение)

Обязательства по осуществлению взносов в фонды, через которые реализуются пенсионные программы с установленными взносами, в том числе в Социальный фонд России, признаются в качестве расходов по вознаграждениям работникам в составе прибыли или убытка за те периоды, в которых работники оказывали соответствующие услуги в рамках трудовых договоров. Суммы взносов, уплаченные авансом, признаются как актив в тех случаях, когда предприятие имеет право на возмещение уплаченных им взносов или на снижение размера будущих платежей по взносам.

(ii) Программы с установленными выплатами

Программа с установленными выплатами представляет собой программу выплаты вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, отличную от программы с установленными взносами. Обязательство, признанное в консолидированном отчете о финансовом положении в отношении пенсионных программ с установленными выплатами, представляет собой дисконтированную величину обязательств на отчетную дату.

Ставка дисконтирования представляет собой норму прибыли на конец года по государственным облигациям, срок погашения которых приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Группы и которые выражены в той же валюте, что и вознаграждения, которые ожидается выплатить. Данные расчеты производятся квалифицированным актуарием, применяющим метод прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат.

Переоценки чистого обязательства программы с установленными выплатами, включающие актуарные прибыли и убытки, и эффект применения предельной величины активов (за исключением процентов при их наличии) признаются немедленно в составе прочего совокупного дохода. Группа определяет чистую величину процентных расходов на чистое обязательство программы за период путем применения ставки дисконтирования, используемой для оценки обязательства программы с установленными выплатами на начало годового периода, к чистому обязательству программы на эту дату с учетом каких-либо изменений чистого обязательства программы за период в результате взносов и выплат. Чистая величина процентов и прочие расходы, относящиеся к программам с установленными выплатами, признаются в составе прибыли или убытка. Актуарные прибыли или убытки в результате изменения актуарных допущений признаются в прочем совокупном доходе/расходе.

В случае изменения выплат в рамках программы или ее секвестра, возникшее изменение в выплатах, относящееся к услугам прошлых периодов, или прибыль или убыток от секвестра признаются немедленно в составе прибыли или убытка. Группа признает прибыль или убыток от расчета по обязательствам программы, когда этот расчет происходит.

(iii) Прочие долгосрочные вознаграждения работникам

Величина обязательства Группы в отношении долгосрочных вознаграждений работникам, отличных от выплат по пенсионной программе с установленными выплатами, представляет собой сумму будущих вознаграждений, право на которые персонал заработал в текущем и прошлых периодах. Эти будущие вознаграждения дисконтируются с целью определения их приведенной величины. Ставка дисконтирования представляет собой рыночную доходность на отчетную дату по государственным облигациям, срок погашения по которым приблизительно равен сроку исполнения соответствующих обязательств Группы и которые выражены в той же валюте, в которой ожидается выплата этих вознаграждений.

3 Существенные положения об учетной политики (продолжение)

(л) Вознаграждения работникам (продолжение)

Оценка обязательств производится с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Переоценки признаются в составе прибыли или убытка за тот период, в котором они возникают.

(iv) Краткосрочные вознаграждения

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется и соответствующие расходы признаются по мере выполнения работниками своих трудовых обязанностей.

В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты премиальных или участия в прибылях, признается обязательство, если у Группы есть существующее юридическое либо обусловленное сложившейся практикой обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшее в результате осуществления работником своей трудовой деятельности в прошлом, величину этого обязательства можно надежно оценить и имеется высокая вероятность оттока экономических выгод.

(м) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя текущий налог на прибыль периода и отложенный налог. Текущий и отложенный налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той его части, которая относится к сделкам по объединению предприятий, к операциям, признаваемым в прочем совокупном доходе или непосредственно в составе капитала.

Текущий налог на прибыль

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате в отношении налогооблагаемой прибыли за год, рассчитанную на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы.

Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог отражается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении:

- ▶ налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила;
- ▶ временных разниц, которые возникают при первоначальном признании активов или обязательств вследствие операции, не являющейся объединением бизнесов, и на момент ее совершения не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток, и не приводящей к возникновению равновеликих налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц;
- ▶ налогооблагаемых временных разниц, которые относятся к инвестициям в дочерние и ассоциированные предприятия, филиалы, а также к долям участия в совместном предпринимательстве, в той мере, в которой Группа способна контролировать сроки восстановления этих временных разниц и является вероятным, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем;

3 Существенные положения об учетной политики (продолжение)

(м) Налог на прибыль (продолжение)

- ▶ вычитаемых временных разниц, которые относятся к инвестициям в дочерние и ассоциированные предприятия, филиалы, а также к долям участия в совместном предпринимательстве, в той мере, в которой не является вероятным возникновение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены соответствующие временные разницы, и/или не является вероятным, что эти временные разницы будут восстановлены в обозримом будущем.

Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, которые следовали бы из способа, которым Группа намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов или урегулировать обязательства на конец данного отчетного периода.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законодательных актах по состоянию на отчетную дату.

При определении суммы текущего и отложенного налога Группа принимает во внимание влияние неопределенности в отношении налоговой позиции, а также могут ли быть начислены дополнительные налоги, штрафы и пени. Группа начисляет налог на основании оценки многих факторов, включая интерпретации налогового законодательства и предыдущий опыт. Такая оценка основывается на предположениях и допущениях и может включать ряд суждений о будущих событиях. При появлении новой информации Группа может пересмотреть свое суждение в отношении сумм налоговых обязательств за предыдущие периоды; такие изменения налоговых обязательств повлияют на расход по налогу на прибыль того периода, в котором будет сделано соответствующее суждение.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе, или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов, федерального инвестиционного налогового вычета и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть реализованы соответствующие вычитаемые временные разницы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

(н) Оценочные обязательства

Оценочное обязательство признается в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Группы возникло правовое или обусловленное сложившейся практикой обязательство, величину которого можно надежно оценить, и существует высокая вероятность того, что потребуются отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина оценочного обязательства определяется путем дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и рисков, присущих данному обязательству. Увеличение оценочного обязательства с течением времени признается как затраты по финансированию.

3 Существенные положения об учетной политики (продолжение)

(о) Капитал

Уставный (акционерный) капитал

Обыкновенные акции и не подлежащие обязательному погашению по решению владельцев привилегированные акции классифицируются как капитал.

Собственные выкупленные акции

В случае, если какая-либо компания Группы приобретает акции Компании (собственные выкупленные акции), выплаченная сумма, включая любые дополнительные расходы, непосредственно связанные с приобретением (за вычетом налога на прибыль), вычитается из капитала, относящегося к акционерам Компании, до тех пор, пока акции не будут аннулированы, перевыпущены или проданы. В тех случаях, когда такие акции впоследствии будут перевыпущены или проданы, полученные суммы за вычетом непосредственно связанных транзакционных издержек и соответствующих налоговых начислений включаются в капитал, относящийся к акционерам Компании.

В состав капитала включается резерв переоценки чистого обязательства программы с установленными выплатами.

Актuarные прибыли и убытки, отражаемые в составе резерва переоценки чистого обязательства программы с установленными выплатами, рассчитываются квалифицированным независимым актуарием в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (см. также раздел (л) настоящего Примечания).

Нераспределенная прибыль. Дивиденды

Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отражает чистую прибыль (убыток) нарастающим итогом с начала деятельности Группы, не распределенную между ее акционерами и не использованную иным способом.

Дивиденды признаются обязательством и исключаются из состава капитала на отчетную дату, только если они объявлены (утверждены акционерами) на отчетную дату или ранее. Дивиденды подлежат раскрытию, если они объявлены после отчетной даты, но до подписания консолидированной финансовой отчетности.

(п) Выручка по договорам с покупателями

Группа признает выручку, когда (или по мере того, как) выполняется обязанность к исполнению путем передачи обещанного товара (т.е. актива) или услуги покупателю. Обязанность к исполнению выполняется тогда (или по мере того, как) покупатель получает контроль над таким активом.

Когда (или по мере того, как) выполняется обязанность к исполнению, Группа признает выручку в сумме, которую Группа ожидает получить в обмен на передачу обещанных активов или услуг покупателю, исключая НДС.

Передача электроэнергии

Выручка от передачи электроэнергии признается в течение периода (расчетный месяц) и оценивается методом результатов (стоимость переданных объемов электроэнергии).

Тарифы на услуги по передаче электроэнергии утверждаются исполнительными органами субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования тарифов.

3 Существенные положения об учетной политики (продолжение)

(п) Выручка по договорам с покупателями (продолжение)

Услуги по технологическому присоединению к электросетям

Выручка от оказания услуг по технологическому присоединению к электросетям представляет собой плату за подключение потребителей к электросетям. Группа передает контроль над услугой в определенный момент времени (по факту подключения потребителя к электросети либо, для отдельных категорий потребителей – при обеспечении Группой возможности действиями потребителя подключиться к электросети) и, следовательно, выполняет обязанность к исполнению в определенный момент времени.

Плата за технологическое присоединение по индивидуальному проекту, стандартизированные тарифные ставки, льготные ставки за 1 кВт запрашиваемой максимальной мощности и формулы платы за технологическое присоединение утверждаются исполнительными органами субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования тарифов и не зависят от выручки от оказания услуг по передаче электроэнергии. Плата за технологическое присоединение к единой национальной (общероссийской) электрической сети утверждается Федеральной антимонопольной службой, в том числе в виде формулы.

Группа применила суждение о том, что технологическое присоединение является отдельным обязательством к исполнению, которое признается, когда оказываются соответствующие услуги. Договор о технологическом присоединении не содержит никаких дальнейших обязательств после оказания услуги присоединения. Согласно сложившейся практике и законам, регулирующим рынок электроэнергии, технологическое присоединение и передача электроэнергии являются предметом отдельных переговоров с разными потребителями как разные услуги с разными коммерческими целями без связи в ценообразовании, намерениях, признании или типах услуг.

Строительные услуги

Выручка по договорам на оказание строительных услуг признается в течение периода, так как Группа создает активы, которые контролируются покупателем в процессе их создания, не имеют альтернативного способа использования для Группы, и Группа обладает юридически защищенным правом на получение оплаты за выполненную к настоящему времени часть договорных работ.

Прочая выручка

Выручка от предоставления прочих услуг (техническому и ремонтно-эксплуатационному обслуживанию, консультационным и организационно-техническим услугам, услугам связи и информационных технологий, других услуг), а также выручка от прочих продаж признается по мере оказания услуг либо на момент получения покупателем контроля над активом.

Торговая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность представляет право Группы на возмещение, которое является безусловным (т.е. наступление момента, когда такое возмещение становится подлежащим выплате, обусловлено лишь течением времени).

3 Существенные положения об учетной политики (продолжение)

(п) Выручка по договорам с покупателями (продолжение)

Обязательства по договору

Обязательство по договору – это обязанность передать покупателю товары или услуги, за которые Группа получила возмещение (либо возмещение за которые подлежит уплате) от покупателя. Если покупатель выплачивает возмещение прежде, чем Группа передаст товар или услугу покупателю, признается обязательство по договору, в момент осуществления платежа или в момент, когда платеж становится подлежащим оплате (в зависимости от того, что происходит ранее). Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Группа выполняет свои обязанности по договору. Группа отражает обязательства по договорам с покупателями по статье «Авансы полученные» с учетом налога на добавленную стоимость (НДС).

Авансы полученные, в основном, представляют собой отложенный доход по договорам технологического присоединения.

Авансы полученные от покупателей и заказчиков анализируются Группой на предмет наличия финансового компонента. При наличии промежутка времени более 1 года между получением авансов и передачей обещанных товаров и услуг по причинам, отличным от предоставления финансирования контрагенту (по договорам технологического присоединения к электросетям), по авансам полученным не признается процентный расход. Такие авансы отражаются по справедливой стоимости активов, полученных Группой от покупателей и заказчиков в порядке предварительной оплаты.

(р) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам, дивидендный доход, прибыль от выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости и оцениваемых по амортизированной стоимости. Процентный доход признается в прибыли и убытке в момент возникновения, и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в прибыли и убытке в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа.

В состав финансовых расходов входят процентные расходы по заемным средствам, обязательствам по аренде, убытки от выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости и оцениваемых по амортизированной стоимости. Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

(с) Государственные субсидии

Предоставляемые государством субсидии признаются по справедливой стоимости, если имеется обоснованная уверенность в том, что субсидия будет получена и будут выполнены все условия для получения такой субсидии.

Государственные субсидии, связанные с приобретением основных средств, включаются в состав долгосрочных обязательств в качестве отложенного дохода и относятся на прибыль или убыток в течение предполагаемого срока использования соответствующих активов по мере амортизации таких активов.

3 Существенные положения об учетной политики (продолжение)

(с) Государственные субсидии (продолжение)

В консолидированном отчете о движении денежных средств субсидии, связанные с приобретением основных средств, отражаются в составе денежных потоков от финансовой деятельности.

Государственные субсидии, выделяемые на осуществление затрат, признаются в составе прибыли или убытке (в составе прочего дохода) в течение периода, соответствующего времени возникновения затрат, которые они должны компенсировать.

Государственные субсидии, которые подлежат получению в качестве компенсации за уже понесенные расходы или в целях оказания немедленной финансовой поддержки без каких-либо будущих соответствующих затрат, признаются в составе прибыли или убытка того периода, в котором они подлежат получению.

Государственные субсидии, компенсирующие Группе тарифы на электроэнергию (выпадающие доходы), признаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (в составе прочих доходов) в те же периоды, в которые была признана связанная с ними выручка.

(т) Социальные платежи

Когда взносы Группы в социальные программы направлены на благо общества в целом, а не ограничиваются выплатами в пользу работников Группы, они признаются в прибыли или убытке по мере их осуществления. Затраты Группы, связанные с финансированием социальных программ, без принятия обязательств относительно такого финансирования в будущем, отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по мере их возникновения.

(у) Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода.

Разводненная прибыль равна базовой прибыли, так как у Компании нет финансовых инструментов разводняющим эффектом.

4 Определение справедливой стоимости

Определенные положения учетной политики Группы и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств.

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или, при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

4 Определение справедливой стоимости (продолжение)

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

- ▶ Уровень 1: котируемые (некорректируемые) цены на идентичные активы или обязательства на активных рынках.
- ▶ Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т.е. такие как цены) либо косвенно (т.е. определенные на основе цен).
- ▶ Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Группа раскрывает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости в отчетном периоде, в течение которого данное изменение имело место.

Моментом времени, в который происходит признание переводов на определенные уровни и для переводов с определенных уровней, Группа считает дату возникновения события или изменения обстоятельств, ставшего причиной перевода.

Дальнейшая информация о допущениях, сделанных при оценке справедливой стоимости, содержится в Примечании 31.

5 Операционные сегменты

Группа определяет операционные сегменты на основании их географического расположения. Основной деятельностью Группы является предоставление услуг по передаче и распределению электроэнергии, технологическому присоединению к электрическим сетям. Результаты работы сегментов, отвечающих за основные направления деятельности, регулярно анализируются руководством Группы.

Руководством определены следующие отчетные сегменты:

- ▶ г. Москва;
- ▶ Московская область.

К прочим видам деятельности преимущественно относятся операции аренды и услуги по установке, ремонту и техническому обслуживанию электрического оборудования.

Совет директоров ПАО «Россети Московский регион», являясь высшим органом, принимающим решения по операционной деятельности Группы, регулярно анализирует информацию, связанную с отчетными сегментами, для того, чтобы принять решения о распределении ресурсов сегментам и оценить результаты их деятельности.

5 Операционные сегменты (продолжение)

Результаты деятельности сегментов оцениваются на основе выручки и операционной прибыли сегмента, оценка которых производится на основе данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета.

Информация по сегментам также содержит показатели капитальных вложений и величины заемных средств, так как указанные показатели анализируются руководством Группы, ответственным за принятие операционных решений.

Сегментная выручка и операционная прибыль за 2025 год составили:

	Передача электро- энергии	Услуги по присое- динению к электричес- ким сетям	Прочее	Итого
Выручка от внешних продаж	252 080 124	26 328 142	6 547 561	284 955 827
г. Москва	110 079 852	19 957 018	4 333 710	134 370 580
Московская область	142 000 272	6 371 124	2 213 851	150 585 247
Выручка от операций между сегментами	–	19 526	3 671 681	3 691 207
г. Москва	–	15	2 901 103	2 901 118
Московская область	–	19 511	770 578	790 089
Себестоимость	(221 433 845)	(2 616 287)	(8 778 767)	(232 828 899)
г. Москва	(89 402 404)	(888 947)	(6 592 706)	(96 884 057)
Московская область	(132 031 441)	(1 727 340)	(2 186 061)	(135 944 842)
Износ и амортизация	(31 434 084)	(359 092)	(979 363)	(32 772 539)
г. Москва	(15 591 841)	(116 413)	(316 543)	(16 024 797)
Московская область	(15 842 243)	(242 679)	(662 820)	(16 747 742)
Финансовые расходы по отчетным сегментам	(10 093 804)	–	(213 658)	(10 307 462)
г. Москва	(516 403)	–	(209 111)	(725 514)
Московская область	(9 577 401)	–	(4 547)	(9 581 948)
Финансовые доходы по отчетным сегментам	–	–	1 723 510	1 723 510
г. Москва	–	–	1 430 425	1 430 425
Московская область	–	–	293 085	293 085
Операционные результаты деятельности по отчетным сегментам	30 646 279	23 731 381	1 440 475	55 818 135
г. Москва	20 677 448	19 068 086	642 107	40 387 641
Московская область	9 968 831	4 663 295	798 368	15 430 494

Прочие существенные статьи:

	Всего по отчетным сегментам	Корректировки	Консолиди- рованные итоговые данные
Износ и амортизация	(32 772 539)	3 095 175	(29 677 364)
Капитальные вложения за год	(118 035 311)	1 317 767	(116 717 544)
Убыток от обесценения основных средств	(10 507 430)	432 280	(10 075 150)
Расход по налогу на прибыль	(11 800 609)	(990 515)	(12 791 124)
Финансовые расходы по отчетным сегментам	(10 307 462)	267 095	(10 040 367)
Финансовые доходы по отчетным сегментам	1 723 510	(103 355)	1 620 155

5 Операционные сегменты (продолжение)

Сравнительная величина сегментной выручки и операционной прибыли за 2024 год составила:

	Передача электро- энергии	Услуги по присое- динению к электричес- ким сетям	Прочее	Итого
Выручка от внешних продаж	220 182 682	22 249 037	6 555 254	248 986 973
г. Москва	98 556 140	16 650 533	4 797 453	120 004 126
Московская область	121 626 542	5 598 504	1 757 801	128 982 847
Выручка от операций между сегментами	–	133 745	3 874 994	4 008 739
г. Москва	–	180	3 166 592	3 166 772
Московская область	–	133 565	708 402	841 967
Себестоимость	(203 463 953)	(2 718 200)	(8 184 747)	(214 366 900)
г. Москва	(85 654 914)	(1 127 473)	(6 280 781)	(93 063 168)
Московская область	(117 809 039)	(1 590 727)	(1 903 966)	(121 303 732)
Износ и амортизация	(30 859 962)	(128 871)	(916 508)	(31 905 341)
г. Москва	(16 090 029)	(44 462)	(298 431)	(16 432 922)
Московская область	(14 769 933)	(84 409)	(618 077)	(15 472 419)
Финансовые расходы по отчетным сегментам	(5 786 394)	(546)	(142 199)	(5 929 139)
г. Москва	(310 377)	(546)	(137 583)	(448 506)
Московская область	(5 476 017)	–	(4 616)	(5 480 633)
Финансовые доходы по отчетным сегментам	–	–	1 443 217	1 443 217
г. Москва	–	–	1 270 009	1 270 009
Московская область	–	–	173 208	173 208
Операционные результаты деятельности по отчетным сегментам	16 718 729	19 664 582	2 245 501	38 628 812
г. Москва	12 901 226	15 523 240	1 683 264	30 107 730
Московская область	3 817 503	4 141 342	562 237	8 521 082

Прочие существенные статьи:

	Всего по отчетным сегментам	Корректировки	Консолиди- рованные итоговые данные
Износ и амортизация	(31 905 341)	4 702 837	(27 202 504)
Капитальные вложения за год	(109 064 752)	330 374	(108 734 378)
Убыток от обесценения основных средств	(14 837 792)	(7 050 780)	(21 888 572)
Расход по налогу на прибыль	(9 853 938)	1 699 554	(8 154 384)
Финансовые расходы по отчетным сегментам	(5 929 139)	175 010	(5 754 129)
Финансовые доходы по отчетным сегментам	1 443 217	(1 545)	1 441 672

5 Операционные сегменты (продолжение)

Ниже приводится сверка показателей прибыли отчетных сегментов до налогообложения:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Прибыль отчетных сегментов	55 818 135	38 628 812
Нераспределенные статьи*	(6 261 070)	(9 891 585)
Итого прибыль до налогообложения по РСБУ	49 557 065	28 737 227
Износ и амортизация	3 095 175	4 036 384
Убыток от выбытия основных средств и прочие корректировки по ОС	1 131 332	(128 062)
Обесценение финансовых вложений	1 332 937	–
Доходы от безвозмездно полученных основных средств	(740 229)	(603 620)
Обязательства по планам вознаграждений работникам	(644 382)	(2 900 648)
Капитализированные затраты по займам	585 198	214 743
Обесценение основных средств	432 280	(7 110 487)
Прочие статьи	(180 585)	(522 802)
Консолидированная прибыль до налогообложения по МСФО	54 568 791	21 722 735

* В состав нераспределенных статей входят такие показатели управленческой отчетности как финансовые доходы и расходы, а также прочие доходы и расходы.

Крупнейший покупатель

Выручка от одного покупателя Группы, отнесенного к сегменту передача электроэнергии в городе Москва и Московской области, составила 81% или 232 216 088 тыс. руб. от общей выручки Группы (2024 год: 82% или 202 566 813 тыс. руб.).

Информация об активах отчетных сегментов приводится в таблице:

	г. Москва	Московская область	Итого
31 декабря 2025 г.			
Активы сегментов	352 361 215	271 955 820	624 317 035
В том числе:			
Основные средства	280 717 860	239 883 080	520 600 940
Дебиторская задолженность	14 797 414	14 757 382	29 554 796
Капитальные вложения	61 072 963	56 962 348	118 035 311
31 декабря 2024 г.			
Активы сегментов	311 108 237	237 483 418	548 591 655
В том числе:			
Основные средства	248 283 147	200 372 753	448 655 900
Дебиторская задолженность	13 456 827	10 465 103	23 921 930
Капитальные вложения	55 298 784	53 765 968	109 064 752

5 Операционные сегменты (продолжение)

Результаты сверки данных по активам отчетных сегментов приводятся в таблице:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Итоговая сумма активов сегментов	624 317 035	548 591 655
<i>Корректировки:</i>		
Запасы	(36 792)	(40)
Активы в форме права пользования	(2 014 960)	(2 143 711)
Основные средства	(14 365 117)	(18 031 584)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки дебиторской задолженности и авансов выданных	(155 161)	(171 001)
Отложенные налоговые активы	(20 035 814)	(19 196 906)
Прочие статьи	172 551	273 155
Исключение внутригрупповых остатков	(10 502 891)	(8 959 645)
Консолидированные активы по МСФО	577 378 851	500 361 923

Информация об обязательствах отчетных сегментов приводится в таблице:

	г. Москва	Московская область	Итого
31 декабря 2025 г.			
Обязательства сегментов	161 226 227	191 341 039	352 567 266
В том числе:			
Заемные средства	1 172 003	72 858 595	74 030 598
31 декабря 2024 г.			
Обязательства сегментов	148 781 769	158 515 469	307 297 238
В том числе:			
Заемные средства	1 172 779	66 904 066	68 076 845

Результаты сверки данных по обязательствам отчетных сегментов приводятся в таблице:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Итоговая сумма обязательств сегментов	352 567 266	307 297 238
<i>Корректировки:</i>		
Обязательства по аренде	(2 207 029)	(2 189 025)
Отложенные налоговые обязательства	(20 728 497)	(21 202 419)
Вознаграждения работникам	6 327 941	5 394 272
Доходы будущих периодов	(8 118 140)	(8 085 669)
Прочие статьи	(33 647)	50 377
Исключение внутригрупповых остатков	(7 868 428)	(4 094 130)
Консолидированные обязательства по МСФО	319 939 466	277 170 644

6 Выручка

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Передача электроэнергии	252 080 124	220 182 682
Технологическое присоединение к электросетям	26 328 142	22 249 037
Прочая выручка	5 736 948	5 900 587
Выручка по договорам с покупателями	284 145 214	248 332 306
Выручка по договорам аренды	810 613	654 667
	284 955 827	248 986 973

Прочая выручка, в основном, включает выручку от услуг по монтажу и техническому обслуживанию электрооборудования.

7 Операционные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Расходы на вознаграждения работникам (Примечание 8)	(40 865 203)	(40 445 243)
Расходы по амортизации, в т.ч.		
Амортизация основных средств	(27 516 508)	(25 611 762)
Амортизация нематериальных активов	(1 462 502)	(1 182 828)
Амортизация активов в форме права пользования	(698 354)	(407 914)
Материальные расходы, в т.ч.		
Электроэнергия для компенсации технологических потерь	(31 668 037)	(27 674 968)
Покупная электро- и теплоэнергия для собственных нужд	(592 020)	(512 396)
Прочие материальные расходы	(6 131 109)	(6 374 936)
Работы и услуги производственного характера, в т.ч.		
Услуги по передаче электроэнергии	(100 303 581)	(90 047 725)
Услуги по ремонту и техническому обслуживанию	(6 411 738)	(6 612 162)
Прочие работы и услуги производственного характера	(2 866 990)	(2 223 799)
Прочие услуги сторонних организаций, в т.ч.		
Расходы на программное обеспечение и сопровождение	(2 307 756)	(1 963 303)
Охрана	(1 726 518)	(1 524 831)
Транспортные услуги	(1 012 283)	(1 153 576)
Услуги связи	(1 584 131)	(1 076 117)
Консультационные, юридические и аудиторские услуги	(316 104)	(477 212)
Прочие услуги	(2 831 556)	(2 537 048)
Восстановление резерва под обесценение авансов выданных	18 967	51 435
Восстановление/(начисление) оценочных обязательства (Примечание 26)	163 135	(1 791 321)
Налоги и сборы, кроме налога на прибыль	(815 441)	(913 348)
Страхование	(180 361)	(235 789)
Аренда	(336 487)	(175 725)
Списание стоимости запасов до чистой цены продажи	(48 426)	(29 650)
Прочие расходы	(2 085 363)	(2 874 830)
	(231 578 366)	(215 795 048)

8 Расходы на вознаграждения работникам

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Заработная плата	(29 540 990)	(27 600 829)
Взносы на социальное обеспечение	(8 758 010)	(8 093 975)
Расходы, относящиеся к программам с установленными выплатами	(266 797)	(3 074 478)
Доходы/(расходы) по прочим долгосрочным вознаграждениям работникам	3 455	268
Расходы по пенсионным планам с установленными взносами	(36 453)	(29 556)
Прочие выплаты	(2 266 408)	(1 646 673)
	(40 865 203)	(40 445 243)

Суммы вознаграждений ключевому управленческому персоналу раскрываются в Примечании 34.

Сумма отчислений по программам с установленными взносами в 2025 году составила 36 453 тыс. руб. (2024 год: 29 557 тыс. руб.).

9 Прочие доходы

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Доходы от компенсации потерь в связи с ликвидацией электросетевого и прочего имущества	19 094 948	14 100 330
Доходы от выявленного бездоговорного потребления электроэнергии	879 378	745 534
Доходы в виде штрафов, пени и неустоек по хозяйственным договорам	713 693	455 710
Списание кредиторской задолженности	72 615	205 721
Страховое возмещение	169 600	125 664
Доходы от выбытия основных средств по операциям реализации (продажи)	91 892	120 117
Прочие доходы	153 910	347 631
	21 176 036	16 100 707

В составе доходов от компенсации потерь в связи с ликвидацией электросетевого имущества отражена стоимость имущества в сумме 10 692 166 тыс. руб. и денежной компенсации в сумме 8 402 782 тыс. руб. (2024 год: 9 966 204 тыс. руб. и 4 134 126 тыс. руб., соответственно), полученных от третьих лиц в качестве компенсации и возмещения убытков ликвидированного имущества по инициативе третьих лиц в рамках переустройства сетей и объектов электросетевого хозяйства для бесперебойного снабжения потребителей электрической энергией.

10 Прочие расходы

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Убыток от выбытия основных средств	(2 313 091)	(813 540)
	(2 313 091)	(813 540)

11 Финансовые доходы и расходы

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Финансовые доходы		
Процентные доходы по банковским депозитам и остаткам на банковских счетах	1 606 222	1 431 907
Процентные доходы по активам, связанным с обязательствами по вознаграждениям работникам	13 933	9 765
	1 620 155	1 441 672
Финансовые расходы		
Затраты по финансированию, в том числе:		
<i>Процентные расходы по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости</i>	(8 621 786)	(5 082 153)
<i>Амортизация дисконта по финансовым обязательствам</i>	(43)	(5 584)
Процентный расход по долгосрочным обязательствам по вознаграждениям работников (Примечание 25)	(767 662)	(265 616)
Процентные расходы по обязательствам по аренде	(650 876)	(400 776)
	(10 040 367)	(5 754 129)

В составе процентных доходов включены процентные доходы на остаток денежных средств на расчетных счетах Группы в сумме 636 810 тыс. руб. (2024 год: 288 303 тыс. руб.) и от размещения депозитов 969 412 тыс. руб. (2024 год: 1 143 604 тыс. руб.).

12 Налог на прибыль

Повышение ставки налога на прибыль

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», предусматривающий повышение ставки налога на прибыль с 20% до 25% с 1 января 2025 года.

В связи с принятием указанного закона в настоящей консолидированной финансовой отчетности в 2024 году был признан дополнительный расход по отложенному налогу, относящийся к пересчету отложенных налоговых активов и обязательств по новым ставкам, которые будут действовать в периодах возмещения таких активов и обязательств после 1 января 2025 года в сумме 3 642 142 тыс. руб., в том числе:

- ▶ расход по налогу на прибыль в составе прибыли или убытка – 3 819 668 тыс. руб.;
- ▶ доход в составе прочего совокупного дохода – 177 526 тыс. руб.

12 Налог на прибыль (продолжение)

Повышение ставки налога на прибыль (продолжение)

В 2024 году в соответствии с Законом Московской области от 24 ноября 2004 года № 151/2004-ОЗ «О льготном налогообложении в Московской области» Группа реализовала право на льготу, предоставляемую инвесторам, осуществившим капитальные вложения в объекты основных средств по вновь построенным и введенным в эксплуатацию объектам основных средств в виде снижения ставки налога на прибыль организаций на 4,5 процентных пункта.

Изменение законодательства о повышении налоговой ставки не повлияло на суммы текущего налога на прибыль за 2024 год и на отложенные активы и обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2023 года. Ставка текущего налога на прибыль за 2024 год составила 18,131% с учетом льготы. При расчете отложенных налоговых активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года использовалась ставка в размере 25% (31 декабря 2024 года: 25%).

Влияние повышения ставки налога на прибыль на отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль по состоянию на 31 декабря 2024 года по видам разниц (статей) приведено в Примечании 16.

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Текущий налог на прибыль		
Начисление текущего налога	(8 158 578)	(6 990 594)
Корректировка налога за прошлые периоды	1 473 102	757 512
Итого	(6 685 476)	(6 233 082)
Отложенный налог на прибыль		
Начисление отложенного налога по применимой ставке соответствующего года в результате образования и восстановления временных разниц	(6 105 648)	1 898 366
Признание дополнительного расхода по отложенному налогу в связи с повышением ставки налога на прибыль до 25%	–	(3 819 668)
Итого	(6 105 648)	(1 921 302)
Итого расход по налогу на прибыль	(12 791 124)	(8 154 384)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Группа в связи с подачей уточненных налоговых деклараций по налогу на прибыль отразила пересчет налога на прибыль за предыдущие налоговые периоды. В результате, сумма к возврату налога на прибыль составила 1 473 102 тыс. руб. (2024 год: 757 512 тыс. руб.).

12 Налог на прибыль (продолжение)

Повышение ставки налога на прибыль (продолжение)

Налог на прибыль, признанный в составе прочего совокупного дохода

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.			За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.			
	До налого- обложения	Налог на прибыль	За вычетом налога	До налого- обложения	Налог на прибыль по при- менимой ставке 2024 г.	Эффект повы- шения ставки налога на прибыль	За вычетом налога
	Переоценка обязательств по программам вознаграждений с установленными выплатами	(312 121)	78 030	(234 091)	196 538	(77 490)	177 526
	(312 121)	78 030	(234 091)	196 538	(77 490)	177 526	296 574

Прибыль (убыток) до налогообложения соотносится с расходами по налогу на прибыль следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Прибыль до налогообложения	54 568 791	21 722 735
Теоритическая сумма расхода по налогу на прибыль по ставке 25% (2024 год: 18,131%)	(13 642 198)	(3 938 448)
Корректировки в отношении предшествующих лет	1 473 102	757 512
Влияние федерального инвестиционного налогового вычета отчетного периода	1 063 671	–
Эффект от изменения налоговой ставки по отложенному налогу в связи с повышением ставки налога на прибыль до 25%	–	(3 819 668)
Изменение отложенных налоговых активов в связи с корректировками в отношении предшествующих лет	(1 344 680)	(414 659)
Налоговый эффект от статей, необлагаемых или невычитаемых для налоговых целей	(341 019)	(739 121)
Налог на прибыль	(12 791 124)	(8 154 384)

С 2025 года в соответствии со статьей 286.2 Налогового Кодекса Российской Федерации налогоплательщики вправе применять федеральный инвестиционный налоговый вычет (ФИНВ). Условия и порядок его применения определены в Постановлении Правительства Российской Федерации от 28.11.2024 г. №1638 «О параметрах применения федерального инвестиционного налогового вычета». Механизм ФИНВ позволяет напрямую уменьшить сумму налога на прибыль, подлежащего зачислению в федеральный бюджет Российской Федерации, на инвестиционные расходы, постепенно в течение нескольких лет.

13 Основные средства

	Земля и здания	Сети линий электро- передачи	Трансформа- торы и трансформа- торные подстанции	Прочее	Незавершен- ное строи- тельство	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2025 г.	60 767 675	384 400 297	156 912 625	150 724 129	80 718 974	833 523 700
Реклассификация между группами	–	–	9 339	(9 339)	–	–
Поступления	140 869	10 891 809	3 717 224	1 761 026	99 054 048	115 564 976
Выбытия	(1 342 467)	(2 666 206)	(182 555)	(335 782)	(201 930)	(4 728 940)
Ввод в эксплуатацию	1 928 667	41 499 398	25 103 310	14 697 890	(83 229 265)	–
На 31 декабря 2025 г.	61 494 744	434 125 298	185 559 943	166 837 924	96 341 827	944 359 736
Накопленная амортизация						
На 1 января 2025 г.	(22 944 546)	(142 360 820)	(75 323 126)	(97 500 038)	–	(338 128 530)
Реклассификация между группами	–	–	(7 856)	7 856	–	–
Начисленная амортизация	(1 868 101)	(13 948 675)	(6 849 691)	(9 201 413)	–	(31 867 880)
Выбытия	393 152	915 726	135 804	316 576	–	1 761 258
На 31 декабря 2025 г.	(24 419 495)	(155 393 769)	(82 044 869)	(106 377 019)	–	(368 235 152)
Накопленное обесценение						
На 1 января 2025 г.	(7 636 696)	(43 680 145)	(10 966 879)	(4 719 758)	(3 976 675)	(70 980 153)
Ввод в состав основных средств (перенос убытков от обесценения)	(5 339)	(533 299)	(552 450)	(188 387)	1 279 475	–
Амортизация обесценения	394 077	2 189 032	958 859	790 463	–	4 332 431
Признание убытков от обесценения/восстановление ранее признанных убытков от обесценения	(542 056)	(5 687 191)	(1 683 651)	(660 019)	(1 502 233)	(10 075 150)
Выбытия	63 258	394 105	3 266	4	12 888	473 521
На 31 декабря 2025 г.	(7 726 756)	(47 317 498)	(12 240 855)	(4 777 697)	(4 186 545)	(76 249 351)
Амортизация (с учетом амортизации обесценения)	(1 474 024)	(11 759 643)	(5 890 832)	(8 410 950)	–	(27 535 449)
Остаточная стоимость						
На 1 января 2025 г.	30 186 433	198 359 332	70 622 620	48 504 333	76 742 299	424 415 017
На 31 декабря 2025 г.	29 348 493	231 414 031	91 274 219	55 683 208	92 155 282	499 875 233

13 Основные средства (продолжение)

	Земля и здания	Сети линий электропередачи	Трансформаторы и трансформаторные подстанции	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2024 г.	60 083 598	339 577 358	138 407 787	133 412 920	56 746 655	728 228 318
Реклассификация между группами	3 468	(5 112)	40 395	(38 751)	–	–
Поступления	146 494	8 682 412	4 375 336	5 473 357	88 714 438	107 392 037
Выбытия	(15 099)	(1 459 612)	(173 210)	(204 675)	(265 896)	(2 118 492)
Перевод из состава активов в форме права пользования	3 426	18 411	–	–	–	21 837
Ввод в эксплуатацию	545 788	37 586 840	14 262 317	12 081 278	(64 476 223)	–
На 31 декабря 2024 г.	60 767 675	384 400 297	156 912 625	150 724 129	80 718 974	833 523 700
Накопленная амортизация						
На 1 января 2024 г.	(21 051 624)	(130 174 427)	(69 168 981)	(89 568 758)	–	(309 963 790)
Реклассификация между группами	(3 538)	4 240	(35 944)	35 242	–	–
Начисленная амортизация	(1 898 793)	(12 840 525)	(6 243 470)	(8 166 002)	–	(29 148 790)
Выбытия	11 250	658 732	125 269	199 480	–	994 731
Перевод из состава активов в форме права пользования	(1 841)	(8 840)	–	–	–	(10 681)
На 31 декабря 2024 г.	(22 944 546)	(142 360 820)	(75 323 126)	(97 500 038)	–	(338 128 530)
Накопленное обесценение						
На 1 января 2024 г.	(6 490 535)	(32 927 284)	(8 372 697)	(4 056 673)	(1 582 117)	(53 429 306)
Реклассификация между группами	–	21	(21)	–	–	–
Ввод в состав основных средств (перенос убытков от обесценения)	(759)	(8 772)	(1 930)	(238)	11 699	–
Амортизация обесценения	326 375	1 678 644	789 061	728 873	–	3 522 953
Признание убытков от обесценения/восстановление ранее признанных убытков от обесценения	(1 471 897)	(12 593 932)	(3 389 503)	(1 391 995)	(2 407 411)	(21 254 738)
Выбытия	120	171 178	8 211	275	1 154	180 938
На 31 декабря 2024 г.	(7 636 696)	(43 680 145)	(10 966 879)	(4 719 758)	(3 976 675)	(70 980 153)
Амортизация (с учетом амортизации обесценения)	(1 572 418)	(11 161 881)	(5 454 409)	(7 437 129)	–	(25 625 837)
Остаточная стоимость						
На 1 января 2024 г.	32 541 439	176 475 647	60 866 109	39 787 489	55 164 538	364 835 222
На 31 декабря 2024 г.	30 186 433	198 359 332	70 622 620	48 504 333	76 742 299	424 415 017

(а) Обесценение основных средств

Группа рассмотрела текущие экономические условия в Московском регионе ведения деятельности Группы как индикатор (признак) возможного обесценения основных средств.

Большая часть основных средств Группы являются специализированными объектами, которые редко становятся объектами купли-продажи на открытом рынке. Рынок для подобных основных средств не является активным в Российской Федерации и не обеспечивает достаточного количества примеров купли-продажи для того, чтобы мог использоваться рыночный подход для определения справедливой стоимости данных основных средств. Поэтому справедливая стоимость таких объектов сопоставима с их ценностью использования.

13 Основные средства (продолжение)

(а) Обесценение основных средств (продолжение)

Соответственно, возмещаемая стоимость объектов специализированного назначения была определена как ценность от их использования с помощью метода прогнозируемых денежных потоков. Этот метод учитывает будущие чистые денежные потоки, которые будут генерировать данные основные средства в процессе операционной деятельности, а также при выбытии, с целью определения возмещаемой стоимости данных активов.

Единицы, генерирующие денежные средства, определяются Группой на основании географического расположения филиалов и представляют собой наименьшие идентифицируемые группы активов, которые генерируют приток денежных средств вне зависимости от других активов Группы.

Будущие денежные потоки в период прогнозирования для тестируемых ЕГДС Группы были определены на основании наилучшей оценки руководства объемов передачи электроэнергии, операционных затрат и капитальных вложений, а также тарифов, одобренных регулируемыми органами с учетом показателей бизнес-планов, которые базируются на тарифных моделях, сформированных с учетом среднегодового темпа роста тарифа на услуги по передаче электрической энергии в соответствии с Прогнозом социально-экономического развития РФ на 2026 год и на плановый период 2027 и 2028 годов (сентябрь 2025 года), в 2024 году – на 2025 год и на плановый период 2026 и 2027 годов от 30 сентября 2024 года).

Группа провела тестирование основных средств на обесценение по состоянию на 31 декабря 2025 года в отношении единиц генерирующих денежные средства (далее – «ЕГДС») Москва и Московская область.

При оценке возмещаемой стоимости активов генерирующих единиц были использованы следующие ключевые допущения:

Ключевое допущение	По состоянию на 31 декабря 2025 г.	По состоянию на 31 декабря 2024 г.
Период прогнозирования	Прогнозный период для построения потоков денежных средств был определен для ЕГДС Московская область как период с 2026 по 2030 годы, а для ЕГДС Москва как период с 2026 по 2035 годы на основании наилучшей оценки руководства в отношении объемов передачи электроэнергии, операционных и капитальных затрат, тарифов, одобренных регулируемыми органами на 2026 год.	Прогнозный период для построения потоков денежных средств был определен для ЕГДС Московская область как период с 2025 по 2029 годы, а для ЕГДС Москва как период с 2025 по 2034 годы на основании наилучшей оценки руководства в отношении объемов передачи электроэнергии, операционных и капитальных затрат, тарифов, одобренных регулируемыми органами на 2025 год.
	Для ЕГДС Москва более длительный прогнозный период, включает два долгосрочных периода тарифообразования, первый период приходящийся на дату теста (2025-2029 гг.) и второй период (2030-2034 гг.), следующий за текущим, что связано с достижением стабилизации денежного потока к окончанию второго долгосрочного периода тарифообразования.	
Процентная ставка роста чистых денежных потоков в постпрогнозном периоде	4%	
Прогноз тарифов на передачу электроэнергии	На основе методологии расчета тарифов, принятой регулируемыми органами.	
Прогноз объема реализации	В соответствии с утвержденным бизнес-планом. За пределами бизнес-планирования – фиксированный объем (на уровне последнего года периода бизнес-планирования).	
Ставка дисконтирования (Номинальная ставка дисконтирования, определенная для целей теста на основе средневзвешенной стоимости капитала)	13,17%	13,71%

13 Основные средства (продолжение)

(а) Обесценение основных средств (продолжение)

По результатам тестирования на обесценение, возмещаемая стоимость внеоборотных активов тестируемых ЕГДС была определена на основании ценности использования и составила по состоянию на 31 декабря 2025 года: ЕГДС Москва 282 416 987 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 240 936 929 тыс. руб.), ЕГДС Московская область 539 439 086 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 235 785 870 тыс. руб.).

По результатам тестирования по состоянию на 31 декабря 2025 года по ЕГДС Москва был признан убыток от обесценения в сумме 10 384 992 тыс. руб. (2024 год: 22 420 174 тыс. руб.), в том числе относящийся к обесценению основных средств 8 882 759 тыс. руб. (2024 год: 19 373 819 тыс. руб.), обесценению объектов незавершенного строительства 1 502 233 тыс. руб. (2024 год: 2 412 521 тыс. руб.), обесценению активов в форме права пользования 0 тыс. руб. (2024 год: 20 510 тыс. руб.) и обесценению нематериальных активов в сумме 0 тыс. руб. (2024 год: 613 324 тыс. руб.).

Признание убытка от обесценения за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., обусловлено существующими механизмами ограничения темпа роста тарифов электросетевых компаний, воздействие которых усиливается в условиях высокого уровня инвестиционных затрат и ставки дисконтирования.

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, отложенный налоговый доход, признанный в составе прибыли или убытка в отношении убытка от обесценения основных средств, по применимой ставке за отчетный период 25%, составил 2 596 248 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 4 064 898 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года по ЕГДС Московская область был восстановлен убыток от обесценения в сумме 309 842 тыс. руб. (2024 год: 531 602 тыс. руб.) по объектам основных средств перемещенным из ЕГДС Москва в ЕГДС Московская область, по которой отсутствуют признаки обесценения.

Отложенный налоговый расход, признанный в составе прибыли или убытка в отношении восстановления убытка от обесценения основных средств, по применимой ставке за отчетный период 25%, составил 77 460 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 96 382 тыс. руб.).

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, отложенный налоговый расход, признанный в составе прибыли или убытка в части амортизации (движения) накопленного обесценения основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования по применимой ставке за отчетный период 25%, составил 1 144 003 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 639 396 тыс. руб.).

Увеличение ставки дисконтирования на 1% приведет к увеличению убытков от обесценения по ЕГДС Москва на сумму 30 110 766 тыс. руб. и не приведет к обесценению по ЕГДС Московская область.

Снижение ставки дисконтирования на 1% приведет к снижению убытков от обесценения на сумму 10 384 992 тыс. руб. по ЕГДС Москва.

13 Основные средства (продолжение)

(б) Капитализированные проценты

Величина затрат по займам, капитализированным в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, составила 6 051 493 тыс. руб. (в том числе проценты по аренде 35 990 тыс. руб.) при ставке капитализации 18,48% (2024 год: 3 447 855 тыс. руб. при ставке капитализации 22,56%). Указанная сумма была включена в стоимость объектов основных средств.

(в) Авансы под капитальное строительство

В состав незавершенного строительства включены авансовые платежи под капитальное строительство в сумме 5 345 457 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 7 188 352 тыс. руб.), а также материалы для строительства основных средств в сумме 952 328 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 689 581 тыс. руб.).

(г) Имущество, полученное по соглашению о компенсации потерь

В 2025 году Группа признала в составе основных средств имущество по соглашению о компенсации потерь на сумму 10 610 019 тыс. руб. (2024 год: 9 966 204 тыс. руб.).

(д) Первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств

По состоянию на 31 декабря 2025 года первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств составила 37 412 994 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 37 657 431 тыс. руб.).

(е) Капитализированная амортизация

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в стоимость объектов капитального строительства были капитализированы амортизационные отчисления в сумме 156 565 тыс. руб. (в том числе амортизационные отчисления основных средств – 18 941 тыс. руб., нематериальных активов – 59 007 тыс. руб., активов в форме права пользования – 78 617 тыс. руб.).

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, в стоимость объектов капитального строительства были капитализированы амортизационные отчисления в сумме 139 391 тыс. руб. (в том числе амортизационные отчисления основных средств – 14 075 тыс. руб., нематериальных активов – 63 905 тыс. руб., активов в форме права пользования – 61 411 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов не имелось основных средств, находящихся в залоге.

14 Нематериальные активы

	Программное обеспечение	Патенты и лицензии	НИОКР	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость					
На 1 января 2025 г.	10 225 467	282 990	3 905	706 079	11 218 441
Реклассификация между группами	–	545 545	–	(545 545)	–
Поступления	959 706	–	192 862	–	1 152 568
Выбытия	(275 272)	–	–	(17 042)	(292 314)
На 31 декабря 2025 г.	10 909 901	828 535	196 767	143 492	12 078 695
Амортизация					
На 1 января 2025 г.	(3 768 697)	(282 718)	–	(313 832)	(4 365 247)
Реклассификация между группами	–	(228 875)	–	228 875	–
Амортизация	(1 690 906)	(39 959)	–	(25 908)	(1 756 773)
Выбытия	274 901	–	–	17 042	291 943
На 31 декабря 2025 г.	(5 184 702)	(551 552)	–	(93 823)	(5 830 077)
Накопленное обесценение					
На 1 января 2025 г.	(613 324)	–	–	–	(613 324)
Признание убытков от обесценения	–	–	–	–	–
Амортизация	235 264	–	–	–	235 264
На 31 декабря 2025 г.	(378 060)	–	–	–	(378 060)
Амортизация (с учетом амортизации обесценения)	(1 455 642)	(39 959)	–	(25 908)	(1 521 509)
Остаточная стоимость					
На 1 января 2025 г.	5 843 446	272	3 905	392 247	6 239 870
На 31 декабря 2025 г.	5 347 139	276 983	196 767	49 669	5 870 558
	Программное обеспечение	Патенты и лицензии	НИОКР	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость					
На 1 января 2024 г.	7 724 429	1 489 834	396 627	813 698	10 424 588
Реклассификация между группами	1 220 278	(1 206 844)	(87 208)	73 774	–
Поступления	1 328 113	–	14 228	–	1 342 341
Выбытия	(47 353)	–	(319 742)	(181 393)	(548 488)
На 31 декабря 2024 г.	10 225 467	282 990	3 905	706 079	11 218 441
Амортизация					
На 1 января 2024 г.	(2 468 612)	(446 492)	(277 280)	(423 409)	(3 615 793)
Реклассификация между группами	(267 884)	268 361	–	(477)	–
Амортизация	(1 071 146)	(104 587)	–	(71 000)	(1 246 733)
Выбытия	38 945	–	277 280	181 054	497 279
На 31 декабря 2024 г.	(3 768 697)	(282 718)	–	(313 832)	(4 365 247)
Накопленное обесценение					
На 1 января 2024 г.	–	–	–	–	–
Признание убытков от обесценения	(613 324)	–	–	–	(613 324)
На 31 декабря 2024 г.	(613 324)	–	–	–	(613 324)
Амортизация (с учетом амортизации обесценения)	(1 071 146)	(104 587)	–	(71 000)	(1 246 733)
Остаточная стоимость					
На 1 января 2024 г.	5 255 817	1 043 342	119 347	390 289	6 808 795
На 31 декабря 2024 г.	5 843 446	272	3 905	392 247	6 239 870

Сумма амортизации нематериальных активов, включенная в состав операционных расходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, составила 1 462 502 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 1 182 828 тыс. руб.).

14 Нематериальные активы (продолжение)

Нематериальные активы амортизируются линейным методом.

Величина затрат по заимствованиям, капитализированным в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, составила 0 тыс. руб. при ставке капитализации 18,48% (2024 год: 1 695 тыс. руб. при ставке капитализации 22,56%). Указанная сумма была включена в стоимость объектов нематериальных активов.

Информация о тестировании на обесценение, проведенном по состоянию на 31 декабря 2025 года, раскрыта в Примечании 13 (а).

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов Группа не имела объектов нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования.

15 Активы в форме права пользования

	Земля и здания	Сети линий электро- передачи	Трансфор- маторы и трансфор- маторные подстанции	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость					
На 1 января 2025 г.	4 386 169	382 714	438 051	99 334	5 306 268
Поступления	304 434	447 284	777 306	124 627	1 653 651
Изменение условий по договорам аренды	(153 002)	(829)	(2 605)	4 132	(152 304)
Выбытие или прекращение договоров аренды	(204 601)	(116 984)	(98 802)	(45 272)	(465 659)
На 31 декабря 2025 г.	4 333 000	712 185	1 113 950	182 821	6 341 956
Накопленная амортизация					
На 1 января 2025 г.	(1 297 993)	(139 381)	(191 433)	(71 273)	(1 700 080)
Начисленная амортизация	(436 784)	(102 610)	(187 052)	(58 843)	(785 289)
Выбытие или прекращение договоров аренды	130 349	23 154	12 444	45 272	211 219
На 31 декабря 2025 г.	(1 604 428)	(218 837)	(366 041)	(84 844)	(2 274 150)
Накопленное обесценение					
На 1 января 2025 г.	(26 059)	(4 725)	(760)	(3)	(31 547)
Амортизация обесценения	7 423	776	118	1	8 318
Выбытия	188	588	137	–	913
На 31 декабря 2025 г.	(18 448)	(3 361)	(505)	(2)	(22 316)
Амортизация (с учетом амортизации обесценения)	(429 361)	(101 834)	(186 934)	(58 842)	(776 971)
Остаточная стоимость					
На 1 января 2025 г.	3 062 117	238 608	245 858	28 058	3 574 641
На 31 декабря 2025 г.	2 710 124	489 987	747 404	97 975	4 045 490

15 Активы в форме права пользования (продолжение)

	Земля и здания	Сети линий электро- передачи	Трансфор- маторы и трансфор- маторные подстанции	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость					
На 1 января 2024 г.	4 148 057	280 501	333 162	79 105	4 840 825
Поступления	541 177	117 472	104 542	36 759	799 950
Изменение условий по договорам аренды	(229 539)	3 152	347	3 941	(222 099)
Выбытие или прекращение договоров аренды	(70 100)	–	–	(20 471)	(90 571)
Перевод в основные средства	(3 426)	(18 411)	–	–	(21 837)
На 31 декабря 2024 г.	4 386 169	382 714	438 051	99 334	5 306 268
Накопленная амортизация					
На 1 января 2023 г.	(948 936)	(128 992)	(171 626)	(54 283)	(1 303 837)
Начисленная амортизация	(396 500)	(19 229)	(19 807)	(37 461)	(472 997)
Выбытие или прекращение договоров аренды	45 602	–	–	20 471	66 073
Перевод в основные средства	1 841	8 840	–	–	10 681
На 31 декабря 2024 г.	(1 297 993)	(139 381)	(191 433)	(71 273)	(1 700 080)
Накопленное обесценение					
На 1 января 2024 г.	(12 858)	(1 243)	(396)	(212)	(14 709)
Амортизация обесценения	3 290	108	62	212	3 672
Признание убытков от обесценения	(16 491)	(3 590)	(426)	(3)	(20 510)
Перевод в основные средства	–	–	–	–	–
На 31 декабря 2024 г.	(26 059)	(4 725)	(760)	(3)	(31 547)
Амортизация (с учетом амортизации обесценения)	(393 210)	(19 121)	(19 745)	(37 249)	(469 325)
Остаточная стоимость					
На 1 января 2024 г.	3 186 263	150 266	161 140	24 610	3 522 279
На 31 декабря 2024 г.	3 062 117	238 608	245 858	28 058	3 574 641

Балансовая стоимость обязательств по аренде и ее изменения в течение периода представлена в составе кредитов и займов в Примечании 23.

Для целей теста на обесценение, специализированные активы в форме права пользования (включая арендуемые земельные участки под собственными и арендуемыми специализированными объектами) отнесены к активам ЕГДС аналогично собственным внеоборотным активам – на основании географического расположения филиалов.

Информация о тестировании на обесценение, проведенном по состоянию на 31 декабря 2025 года, раскрыта в Примечании 13 (а).

По состоянию на 31 декабря 2025 года обесценение активов в форме права пользования составило 0 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 20 510 тыс. руб.).

16 Отложенные налоговые активы и обязательства

Различия между МСФО и российским налоговым законодательством приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью определенных активов и обязательств для целей консолидированной финансовой отчетности, с одной стороны, и для целей налогообложения по налогу на прибыль, с другой.

По состоянию на 31 декабря 2024 года, отложенные налоговые активы и обязательства, непризнанные отложенные налоговые обязательства и непризнанные отложенные активы рассчитаны с учетом повышения ставки по налогу на прибыль с 20% до 25% с 1 января 2025 года (Примечание 12).

(а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря относятся к следующим статьям:

	Активы		Обязательства		Нетто	
	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.
Основные средства	63 831	90 364	(29 413 698)	(23 458 482)	(29 349 867)	(23 368 118)
Нематериальные активы	22 597	18 084	(302)	(39)	22 295	18 045
Активы в форме права пользования	3 603	30 477	(1 008 418)	(862 412)	(1 004 815)	(831 935)
Обязательства по вознаграждениям работникам	1 525 635	1 348 568	–	(61 991)	1 525 635	1 286 577
Запасы	10 752	7 093	–	–	10 752	7 093
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 312 837	1 654 127	–	–	1 312 837	1 654 127
Авансы выданные и прочие активы	7 016	70 095	–	–	7 016	70 095
Обязательства по аренде	1 058 248	540 587	–	–	1 058 248	540 587
Кредиты и займы	–	–	(203 019)	(204 364)	(203 019)	(204 364)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	7 162 458	7 032 200	–	(13 066)	7 162 458	7 019 134
Оценочные обязательства	181 308	557 788	–	–	181 308	557 788
Прочее	40 309	41 746	–	–	40 309	41 746
Зачет отложенных налоговых активов и обязательств	(11 272 569)	(11 162 445)	11 272 569	11 162 445	–	–
Чистые налоговые активы/(обязательства)	116 025	228 684	(19 352 868)	(13 437 909)	(19 236 843)	(13 209 225)

16 Отложенные налоговые активы и обязательства (продолжение)

(б) Изменение отложенных налоговых активов и обязательств в течение года

	1 января 2025 г.	Отражено в составе прибыли и убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2025 г.
Основные средства	(23 368 118)	(5 981 749)	–	(29 349 867)
Нематериальные активы	18 045	4 250	–	22 295
Активы в форме права пользования	(831 935)	(172 880)	–	(1 004 815)
Обязательства по вознаграждениям работникам	1 286 577	161 028	78 030	1 525 635
Запасы	7 093	3 659	–	10 752
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 654 127	(341 290)	–	1 312 837
Авансы выданные и прочие активы	70 095	(63 079)	–	7 016
Обязательства по аренде	540 587	517 661	–	1 058 248
Кредиты и займы	(204 364)	1 345	–	(203 019)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	7 019 134	143 324	–	7 162 458
Оценочные обязательства	557 788	(376 480)	–	181 308
Прочее	41 746	(1 437)	–	40 309
Чистые налоговые обязательства	(13 209 225)	(6 105 648)	78 030	(19 236 843)

	1 января 2024 г.	Отражено в составе прибыли и убытка	Отражено в составе прочего совокупного дохода	Эффект повышения ставки налога на прибыль (Прим. 12)	31 декабря 2024 г.
Основные средства	(16 950 144)	(4 280)	–	(6 413 694)	(23 368 118)
Нематериальные активы	(121 029)	134 328	–	4 746	18 045
Активы в форме права пользования	(610 261)	6 793	–	(228 467)	(831 935)
Обязательства по вознаграждениям работникам	442 872	567 741	(77 490)	353 454	1 286 577
Запасы	19 170	(13 513)	–	1 436	7 093
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 443 907	(233 452)	–	443 672	1 654 127
Авансы выданные и прочие активы	45 394	7 512	–	17 189	70 095
Обязательства по аренде	303 829	93 947	–	142 811	540 587
Кредиты и займы	(149 943)	1 733	–	(56 154)	(204 364)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3 670 603	1 420 285	–	1 928 246	7 019 134
Оценочные обязательства	405 273	(633)	–	153 148	557 788
Прочее	112 371	(82 096)	–	11 471	41 746
Чистые налоговые обязательства	(11 387 958)	1 898 365	(77 490)	(3 642 142)	(13 209 225)

16 Отложенные налоговые активы и обязательства (продолжение)

(в) Непризнанные отложенные налоговые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2025 года не было признано отложенное налоговое обязательство, обусловленное временной разницей, возникшей в отношении инвестиций в дочерние общества в размере 701 404 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 397 381 тыс. руб.), в связи с тем, что Группа имеет возможность контролировать сроки реализации этой временной разницы, и реализация этой временной разницы в обозримом будущем не ожидается.

17 Запасы

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Сырье и материалы	5 915 627	4 985 972
Резерв по обесценению сырья и материалов	(13 394)	(10 846)
Прочее	1 475 722	1 585 526
Резерв под обесценение прочих запасов	(2 671)	(2 516)
	7 375 284	6 558 136

По состоянию на 31 декабря 2025 года, запасы, предназначенные для обеспечения работ по предупреждению и ликвидации аварий (аварийных ситуаций) на электросетевых объектах (аварийный запас) составляют 1 990 004 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 1 545 988 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года Группа не имела запасов, которые находились бы в залоге согласно кредитным или иным договорам.

18 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность		
Прочая дебиторская задолженность	118 333	70 593
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности	–	(30 306)
	118 333	40 287
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность		
Торговая дебиторская задолженность	22 849 864	19 660 814
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности	(2 119 154)	(2 351 311)
Прочая дебиторская задолженность	4 224 739	4 804 262
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности	(2 980 630)	(3 645 912)
	21 974 819	18 467 853

Торговая и прочая дебиторская задолженность, как правило, погашается в течение 33-дневного срока.

Информация о подверженности Группы кредитному риску, а также об изменениях в оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности раскрывается в Примечании 30.

19 Авансы выданные и прочие активы

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Авансы выданные и прочие внеоборотные активы		
Авансы выданные	7 429 361	7 468 192
Резерв под обесценение выданных авансов	(7 428 953)	(7 468 192)
НДС по авансам полученным	5 812 317	6 503 020
	5 812 725	6 503 020
Авансы выданные и прочие оборотные активы		
Авансы выданные	1 463 909	1 062 266
Резерв под обесценение выданных авансов	(27 587)	(8 405)
НДС к возмещению	25 316	2 674 238
НДС по авансам полученным от покупателей и заказчиков и НДС по авансам, выданным под приобретение основных средств	16 504 764	12 071 404
Предоплата по прочим налогам, кроме налога на прибыль и НДС	271 990	313 652
	18 238 392	16 113 155

20 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Остатки денежных средств на текущих счетах в банке и кассе	9 511 341	3 806 647
Эквиваленты денежных средств	4 012 000	13 900 765
	13 523 341	17 707 412

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года все остатки денежных средств и эквивалентов денежных средств номинированы в рублях.

Эквиваленты денежных средств по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года включают в себя краткосрочные вложения в банковские депозиты. Депозиты размещены под процентную ставку 15,31-16,11% годовых (31 декабря 2024 года: 22,75-25,05%).

В состав денежных средств на текущих счетах в банке включены денежные средства целевого назначения на счетах Департамента финансов г. Москвы по состоянию на 31 декабря 2025 года составили 1 342 665 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 59 606 тыс. руб.).

Информация о подверженности Группы кредитному риску раскрывается в Примечании 30.

21 Собственный капитал

(а) Уставный капитал

	Обыкновенные акции	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Обыкновенные акции номиналом по 0,50 рублей каждая, штук	48 707 091 574	48 707 091 574

Все акции выпущены полностью и оплачены. Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение объявленных дивидендов и право одного голоса на акцию при принятии решений на годовых общих собраниях акционеров Компании.

21 Собственный капитал (продолжение)

(б) Собственные акции

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у Группы не имелось собственных (выкупленных) акций.

(в) Дивиденды

Источником выплаты дивидендов является чистая прибыль Компании, определяемая в соответствии с требованиями, установленными действующим законодательством Российской Федерации.

Решением годового Общего собрания акционеров в июне 2025 года было объявлено о выплате дивидендов за 2024 год в размере 7 332 366 тыс. руб. (0,15054 руб. за акцию), которые были выплачены в июле 2024 года.

Решением годового Общего собрания акционеров от 21 июня 2024 года было объявлено о выплате дивидендов за 2023 год в размере 6 956 347 тыс. руб. (0,14282 руб. за акцию), которые были выплачены в июле 2024 года.

Информация о начисленных и выплаченных дивидендах раскрыта в Примечании 24.

22 Прибыль на акцию

Расчет прибыли на акцию производится исходя из прибыли за год и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение года (см. ниже). У Компании не имеется инструментов с потенциальным разводняющим эффектом.

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Количество акций в обращении (шт.)	48 707 091 574	48 707 091 574
Прибыль акционеров ПАО «Россети Московский регион» за период (тыс. руб.)	41 777 667	13 568 351
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию (руб.)	0,8577	0,2786

23 Заемные средства

В данном примечании содержатся сведения о договорных условиях привлечения Группой кредитов и займов, которые учитываются по амортизированной стоимости. Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок и валютному риску содержится в Примечании 30.

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные		
Необеспеченные банковские кредиты	25 522 778	17 949 592
Необеспеченные облигационные займы	48 507 820	48 969 540
Обязательства по аренде	4 289 239	3 685 589
Минус: текущая часть долгосрочных необеспеченных банковских кредитов	(62 778)	(15 069 592)
Минус: текущая часть долгосрочных необеспеченных облигационных займов	(28 507 820)	(969 540)
Минус: текущая часть долгосрочных обязательств по аренде	(497 775)	(236 597)
	49 251 464	54 328 992

23 Заемные средства (продолжение)

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные		
Необеспеченные банковские кредиты	–	1 857 355
Текущая часть долгосрочных необеспеченных банковских кредитов	62 778	15 069 592
Текущая часть долгосрочных необеспеченных облигационных займов	28 507 820	969 540
Текущая часть долгосрочных обязательств по аренде	497 775	236 597
	29 068 373	18 133 084
В том числе:		
Задолженность по процентам к уплате по кредитам и займам	62 778	69 592
Задолженность по процентам к уплате по облигационным займам	507 820	497 768
	570 598	567 360

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года все остатки кредитов и займов номинированы в рублях.

На 31 декабря 2025 г. финансовые обязательства Группы включали долгосрочные обязательства по кредитам балансовой стоимостью 25 460 000 тыс. руб. со сроком погашения более года с отчетной даты с ограничительными условиями, тестируемыми ежеквартально. По состоянию на 31 декабря 2025 г. и на более ранние даты Группа соблюдала требование данных ограничительных условий. Следующее тестирование состоится на 31 марта 2026 г. По состоянию на дату выпуска настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа ожидает соблюдение ограничительных условий на все даты тестирования в течение 12 месяцев после отчетной даты.

23 Заемные средства (продолжение)

Условия и сроки погашения задолженности

Ниже указаны условия привлечения кредитов, займов и обязательств по аренде, не погашенных на отчетную дату:

	Срок погашения		Эффективная процентная ставка				Балансовая стоимость	
			31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.		31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
	min	max	min	max	min	max		
Необеспеченные кредиты и займы								
Необеспеченные кредиты и займы*	2027	2027	18,00%	18,08%	КС+1,30%	КС+2,70%	25 522 778	19 107 304
Необеспеченные кредиты и займы	–	–	–	–	КС+5,50%	КС+5,50%	–	141 602
Необеспеченные кредиты и займы	–	–	–	–	21,00%	31,47%	–	126 280
Необеспеченные кредиты и займы	–	–	–	–	КС+2,00%	КС+2,00%	–	431 760
							25 522 778	19 806 946
Необеспеченные облигационные займы								
Необеспеченные облигационные займы	–	–	–	–	6,15%	6,15%	–	482 660
Необеспеченные облигационные займы	2026	2026	КС+1,15%	КС+1,15%	КС+1,15%	КС+1,15%	8 108 320	8 111 680
Необеспеченные облигационные займы	2027	2027	КС+1,15%	КС+1,15%	КС+1,15%	КС+1,15%	20 241 800	20 242 800
Необеспеченные облигационные займы	2026	2026	КС+1,14%	КС+1,14%	КС+1,14%	КС+1,14%	5 062 600	5 063 700
Необеспеченные облигационные займы	2026	2026	КС+2,90%	КС+2,90%	КС+2,90%	КС+2,90%	15 095 100	15 068 700
							48 507 820	48 969 540
Обязательства по аренде	2026	2074	5,66%	23,74%	5,66%	22,28%	4 289 239	3 685 590
Итого обязательства							78 319 837	72 462 076

* Займы, полученные от кредитных организаций под контролем государства.

В балансовую стоимость долгосрочных необеспеченных облигационных займов по состоянию на 31 декабря 2025 года включена сумма процентов со сроком погашения в 2026 году размере 507 820 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 497 768 тыс. руб.).

Группа не использует инструменты хеджирования для управления риском изменения процентных ставок. Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок раскрыта в Примечании 31 «Управление финансовыми рисками и капиталом».

24 Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

	Кредиты и займы		Проценты к уплате по заемным средствам (кроме % по договорам аренды)	Обязательства по аренде	Дивиденды к уплате
	Долгосрочные	Краткосрочные			
На 1 января 2025 г.	50 880 000	17 329 127	567 360	3 685 589	122 529
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности					
Привлечение кредитов и займов	50 909 904	10 415 598	—	—	—
Погашение кредитов и займов	(28 329 904)	(27 744 725)	—	—	—
Арендные платежи	—	—	—	(630 256)	—
Проценты уплаченные (операционная деятельность, справочно)	—	—	(14 634 051)	(650 876)	—
Дивиденды уплаченные	—	—	—	—	(7 332 366)
Итого	22 580 000	(17 329 127)	(14 634 051)	(1 281 132)	(7 332 366)
Неденежные изменения					
Переклассификация	(28 000 000)	28 000 000	—	—	—
Капитализированные проценты	—	—	6 015 503	35 990	—
Процентные расходы	—	—	8 621 786	650 876	—
Поступления по договорам аренды	—	—	—	1 653 651	—
Дивиденды объявленные	—	—	—	—	7 332 366
Возврат неполученных дивидендов за прошлые периоды	—	—	—	—	50 872
Списание неустраиваемой задолженности по ранее объявленным дивидендам	—	—	—	—	(36 896)
Перерасчеты, связанные с изменением условий и прекращением договоров аренды	—	—	—	(455 735)	—
Итого	(28 000 000)	28 000 000	14 637 289	1 884 782	7 346 342
На 31 декабря 2025 г.	45 460 000	28 000 000	570 598	4 289 239	136 505

24 Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью (продолжение)

	Кредиты и займы		Проценты к уплате по заемным средствам (кроме % по договорам аренды)	Обязательства по аренде	Дивиденды к уплате
	Долгосрочные	Краткосрочные			
На 1 января 2024 г.	26 351 772	27 973 736	176 166	3 627 066	87 938
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности					
Привлечение кредитов и займов	40 000 000	32 516 251	—	—	—
Погашение кредитов и займов	—	(58 637 516)	—	—	—
Арендные платежи	—	—	—	(402 359)	—
Проценты уплаченные (операционная деятельность, справочно)	—	—	(8 131 320)	(400 776)	—
Дивиденды уплаченные	—	—	—	—	(6 956 347)
Итого	40 000 000	(26 121 265)	(8 131 320)	(803 135)	(6 956 347)
Неденежные изменения					
Переклассификация	(15 471 772)	15 471 772	—	—	—
Капитализированные проценты	—	—	3 440 361	7 494	—
Процентные расходы	—	—	5 082 153	400 776	—
Поступления по договорам аренды	—	—	—	453 388	—
Дивиденды объявленные	—	—	—	—	6 956 347
Возврат неполученных дивидендов за прошлые периоды	—	—	—	—	24 475
Списание неустраиваемой задолженности по ранее объявленным дивидендам	—	—	—	—	10 116
Дисконтирование	—	4 884	—	—	—
Итого	(15 471 772)	15 476 656	8 522 514	861 658	6 990 938
На 31 декабря 2024 г.	50 880 000	17 329 127	567 360	3 685 589	122 529

25 Вознаграждения работникам

Группа реализует следующие долгосрочные пенсионные планы социального страхования:

- ▶ пенсионные планы с установленными взносами и пенсионные планы с установленными выплатами, реализуемые через НПФ ВТБ, НПФ «Газфонд» и НПФ «Газфонд пенсионные накопления»; и
- ▶ прочие планы долгосрочных вознаграждений сотрудников с установленными выплатами, регулируемые Коллективным Договором, и включающие выплаты единовременных вознаграждений при выходе на пенсию, выплаты в связи с юбилейными датами дней рождения работников и неработающих пенсионеров, а также периодические выплаты материальной помощи неработающим пенсионерам и единовременные выплаты в случае смерти пенсионера.

В таблице ниже приведены величины, признанные в финансовой отчетности, в отношении планов с установленными выплатами.

Суммы обязательств по программам с установленными выплатами, признанные в консолидированном отчете о финансовом положении, представлены ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Чистая стоимость обязательств по программам вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности	6 326 868	5 390 782
Чистая стоимость обязательств по программам прочих долгосрочных вознаграждений работникам	1 073	3 490
Итого чистая стоимость обязательств	6 327 941	5 394 272

Изменение стоимости активов, относящихся к пенсионным программам:

	2025 г.	2024 г.
Стоимость активов на 1 января	248 237	219 784
Доход на активы программ	13 933	9 765
Взносы работодателя	249 679	307 964
Прочее движение по счетам	(2 496)	54
Выплата вознаграждений	(283 950)	(289 330)
Стоимость активов на 31 декабря	225 403	248 237

Активы, относящиеся к пенсионным программам и планам с установленными выплатами, администрируются НПФ ВТБ, АО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления». Данные активы не являются активами фонда, поскольку по условиям имеющихся с фондом соглашений Группа имеет возможность использовать перечисленные взносы для уменьшения будущих взносов или возмещения путем финансирования других планов или перевода в другой фонд по собственной инициативе.

25 Вознаграждения работникам (продолжение)

Изменения в приведенной стоимости обязательств по программам с установленными выплатами:

	2025 г.		2024 г.	
	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения
Обязательства по программам с установленными выплатами на 1 января	5 390 782	3 490	2 658 718	2 991
Стоимость текущих услуг	265 889	908	93 080	1 019
Стоимость прошлых услуг и секвестры*	–	–	2 980 379	–
Процентный расход по обязательствам	767 179	483	265 327	289
Эффект от переоценки:				
- (прибыль)/убыток от изменения в финансовых актуарных допущениях	420 084	32	(695 350)	(529)
- (прибыль)/убыток от корректировки на основе опыта	(107 963)	(3 487)	498 812	261
Взносы в программу	(409 103)	(353)	(410 184)	(541)
Обязательства по программам с установленными выплатами на 31 декабря	6 326 868	1 073	5 390 782	3 490

* Эффект пересчета актуарных обязательств обусловлен изменениями в Программе Группы о негосударственном пенсионном обеспечении в части актуализации показателей средней продолжительности жизни и категории работников, на которых распространяется программа с учетом года рождения и стажа работы в Компании.

Расходы, признанные в составе прибыли или убытка за период:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Стоимость услуг работников	266 797	3 074 478
Переоценка обязательств по прочим долгосрочным вознаграждениям работникам	(3 455)	(268)
Процентные расходы	767 662	265 616
Итого расходы, признанные в составе прибыли или убытка	1 031 004	3 339 826

Прибыль/убыток, признанные в составе прочего совокупного дохода, за период:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
(Прибыль)/убыток от изменения в финансовых актуарных допущениях	420 084	(695 350)
(Прибыль)/убыток от корректировки на основе опыта	(107 963)	498 812
Итого (доходы)/расходы, признанные в составе прочего совокупного дохода	312 121	(196 538)

25 Вознаграждения работникам (продолжение)

Изменение резерва по переоценке обязательств в составе прочего совокупного дохода в течение отчетного периода:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Переоценка на 1 января	2 583 840	2 780 378
Изменение переоценки	312 121	(196 538)
Переоценка на 31 декабря	2 895 961	2 583 840

Основные актуарные допущения:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Финансовые допущения		
Ставка дисконтирования	14,2%	15,4%
Увеличение заработной платы в будущем	6,1%	6,3%
Ставка инфляции	5,6%	5,8%
Демографические допущения		
Ожидаемый возраст выхода на пенсию		
Мужчины	65	65
Женщины	60	60
Средний уровень текучести кадров	7,7%	7,7%

Чувствительность совокупной стоимости пенсионных обязательств к изменениям основных актуарных допущений приведена ниже:

	Изменения в допущениях	Влияние на обязательства	
Ставка дисконтирования	Рост/снижение на 0,5%	Изменение на	-3,5%
Будущий рост заработной платы	Рост/снижение на 0,5%	Изменение на	3,3%
Будущий рост пособий (инфляция)	Рост/снижение на 0,5%	Изменение на	0,6%
Уровень текучести кадров	Рост/снижение на 10%	Изменение на	-1,4%
Уровень смертности	Рост/снижение на 10%	Изменение на	-0,9%

Сумма ожидаемых выплат по программам долгосрочных вознаграждений работникам на 2026 год составляет 684 228 тыс. руб., в том числе:

- ▶ по программам с установленными выплатами, включая негосударственное пенсионное обеспечение работников, 683 971 тыс. руб.;
- ▶ по программам прочих долгосрочных вознаграждений работникам 257 тыс. руб.

Риски, связанные с программами пенсионных и прочих долгосрочных выплат работникам, отражают то обстоятельство, что фактическое развитие ситуации может отличаться от долгосрочных предположений, используемых при расчете обязательств. Программы Группы подвержены рискам смертности и дожития, рискам падения доходности инвестиций, при этом существенная концентрация рисков – отсутствует.

Средневзвешенная продолжительность обязательства по установленным выплатам составляет 8 лет на 31 декабря 2025 года (8 лет на 31 декабря 2024 года).

26 Оценочные обязательства

	2025 г.	2024 г.
Остаток на 1 января	2 267 349	2 735 150
Оценочные обязательства, сформированные в течение периода	749 086	2 553 346
Оценочные обязательства, восстановленные в течение периода	(912 221)	(762 025)
Оценочные обязательства, использованные в течение периода	(1 345 317)	(2 259 122)
Остаток на 31 декабря	758 897	2 267 349

Оценочные обязательства в основном относятся к судебным искам и претензиям, предъявленным к Группе по обычным видам деятельности.

Определенная специфика механизмов функционирования рынка электроэнергии обуславливает наличие разногласий между электросетевыми, энергосбытовыми и иными компаниями в отношении объемов и стоимости переданной электроэнергии.

Принимая во внимание все обстоятельства и сложившееся текущее состояние урегулирования разногласий по объемам переданной электроэнергии в части оказания услуг по передаче электроэнергии и расходов на электроэнергию, приобретаемую в целях компенсации потерь, по состоянию на 31 декабря 2025 года Группой признано оценочное обязательство на покрытие возможного оттока экономических ресурсов вследствие разрешения разногласий с АО «Мосэнергосбыт» не в пользу Группы в сумме 611 783 тыс. руб. (2024 год: 1 264 355 тыс. руб.), а также резерв на покрытие убытков, которые Группа может понести в связи с неблагоприятным исходом судебных разбирательств в размере 75 423 тыс. руб. (2024 год: 227 075 тыс. руб.).

Резерв по судебным искам сформирован для покрытия расходов по искам, в которых Группа выступает в качестве ответчика в ходе хозяйственной деятельности и оказания услуг по передаче электроэнергии. Ожидается, что остаток резерва по состоянию на 31 декабря 2024 года будет использован в течение 12 месяцев после отчетной даты, и что исход ведущихся судебных споров не приведет к возникновению существенных убытков сверх уже начисленных сумм.

27 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность		
Торговая кредиторская задолженность	1 629	2 089
Отложенный доход по компенсации	4 526 441	7 602 087
Прочая кредиторская задолженность	73 727	47 554
	4 601 797	7 651 730
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность		
Торговая кредиторская задолженность	44 261 112	46 910 004
Отложенный доход по компенсации	26 375 537	16 404 213
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	1 859 192	1 248 270
Задолженность перед персоналом	5 275 663	5 763 191
Дивиденды к уплате	136 505	122 529
	77 908 009	70 448 207

Торговая и прочая кредиторская задолженность является беспроцентной и, как правило, погашается в течение 116-дневного срока.

27 Торговая и прочая кредиторская задолженность (продолжение)

Денежные средства, полученные по соглашениям о компенсации потерь электросетевого имущества (отложенные доходы) отражены в составе прочей долгосрочной и краткосрочной задолженности в размере 4 526 441 тыс. руб. и 26 375 537 тыс. руб. соответственно (на 31 декабря 2024 года: 7 602 087 тыс. руб. и 16 404 213 тыс. руб.). Соответствующий доход признается в момент исполнения Группой обязательства, предусмотренного соглашениями (Примечание 9). Денежные средства, полученные по соглашениям о компенсации потерь, отражаются в составе денежных потоков от операционной деятельности.

Информация о подверженности Группы риску недостатка ликвидности и политики, используемой Группой для управления данными рисками, раскрывается в Примечании 30.

28 Прочие долгосрочные обязательства

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Государственные субсидии на приобретение основных средств	488 445	538 383
	488 445	538 383

29 Авансы полученные

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные		
Авансы за услуги по технологическому присоединению к электросетям	34 789 428	38 786 903
Прочие авансы полученные	310 008	292 222
	35 099 436	39 079 125
Краткосрочные		
Авансы за услуги по технологическому присоединению к электросетям	89 128 040	61 077 703
Прочие авансы полученные	3 849 427	1 745 773
	92 977 467	62 823 476

По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма просроченных авансов, полученных за услуги по присоединению к электрическим сетям, составила 4 675 022 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 3 462 178 тыс. руб.). Суммы авансов полученных отражены с учетом НДС.

30 Прочие налоги к уплате

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
НДС	1 573 181	66 556
Налог на имущество	159 016	141 779
Взносы на социальное обеспечение	917 465	646 125
Прочие налоги к уплате	13 837	59 594
	2 663 499	914 054

31 Управление финансовыми рисками и капиталом

При использовании финансовых инструментов Группа подвергается определенным рискам, к которым относятся следующие:

- ▶ кредитный риск;
- ▶ риск ликвидности;
- ▶ рыночный риск.

В данном примечании содержится информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, рассматриваются цели, политика и порядок оценки и управления рисками, а также система управления капиталом Группы.

Политика управления рисками проводится в целях выявления и анализа рисков, связанных с деятельностью Группы, определения соответствующих лимитов риска и средств контроля, а также осуществления оперативного контроля за уровнем риска и соблюдением установленных лимитов. Политика и система управления рисками регулярно анализируются с учетом изменения рыночных условий и содержания деятельности Группы.

(а) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств в полном объеме и в установленный срок. Кредитный риск связан, в основном, с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью, банковскими депозитами, денежными средствами и их эквивалентами.

Депозиты с исходным сроком погашения более трех месяцев, денежные средства и их эквиваленты размещаются в финансовых учреждениях, которые имеют минимальный риск дефолта, считаются надежными контрагентами с устойчивым финансовым положением на финансовом рынке Российской Федерации. Риск концентрации управляется посредством размещения денежных средств в банках с минимальным риском дефолта. Информация об остатках депозитов с исходным сроком размещения более трех месяцев, остатках денежных средств и эквивалентов денежных средств, размещенных в банках, связанных с основным акционером Компании, приведена в Примечании «Операции со связанными сторонами».

С учетом структуры дебиторов Группы, подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого контрагента. Группа создает резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности, расчетная величина которого определяется на основании алгоритмов модели ожидаемых кредитных убытков, взвешенных по степени вероятности наступления дефолта, и может быть скорректирована как в сторону увеличения, так и в сторону уменьшения. Для этого Группа анализирует кредитоспособность контрагентов, динамику погашения задолженности, учитывает изменение условий осуществления платежа, наличие поручительств третьих лиц, гарантии банков, текущие экономические условия.

Балансовая стоимость дебиторской задолженности, за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки, представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Хотя собираемость дебиторской задолженности может быть подвержена влиянию экономических и прочих факторов, Группа считает, что существенный риск потерь, превышающих созданный резерв, отсутствует.

31 Управление финансовыми рисками и капиталом (продолжение)

(а) Кредитный риск (продолжение)

Группа, по возможности, использует систему предоплаты во взаимоотношениях с контрагентами. Как правило, предоплата за технологическое присоединение потребителей к сетям предусмотрена договором. Группа не требует залогового обеспечения по дебиторской задолженности.

С целью эффективной организации работы с дебиторской задолженностью, Группа осуществляет мониторинг изменения объема дебиторской задолженности и ее структуры, выделяя текущую и просроченную задолженность. В целях минимизации кредитного риска, Группа реализует мероприятия, направленные на своевременное исполнение контрагентами договорных обязательств, снижение и предупреждение образования просроченной задолженности. Такие мероприятия, в частности, включают: проведение переговоров с потребителями услуг, повышение эффективности процесса формирования объема услуг по передаче электроэнергии, обеспечение выполнения согласованных с гарантирующими поставщиками графиков контрольного снятия показаний и технической проверки средств учета электроэнергии, ограничение режима потребления электроэнергии (реализуемое в соответствии с нормами законодательства Российской Федерации), претензионно-исковую работу, предъявление требований о предоставлении финансового обеспечения в виде независимых (банковских) гарантий, поручительств и иных форм обеспечения исполнения обязательств.

Уровень кредитного риска

Максимальная величина подверженности Группы кредитному риску равна балансовой стоимости финансовых активов. По состоянию на отчетную дату максимальная величина кредитного риска составила:

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	22 093 152	18 508 140
Денежные средства и их эквиваленты	13 523 341	17 707 412
	35 616 493	36 215 552

По состоянию на отчетную дату максимальный уровень кредитного риска в части торговой дебиторской задолженности по группам покупателей составил:

	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Общая номинальная стоимость	Резерв под ожидаемые кредитные убытки	Общая номинальная стоимость	Резерв под ожидаемые кредитные убытки
Покупатели услуг по продаже электроэнергии	27 642	(27 642)	50 556	(50 556)
Покупатели услуг по передаче электроэнергии	19 917 090	(1 171 695)	16 582 731	(1 275 685)
Покупатели услуг по технологическому присоединению к электросетям	1 642 146	(420 282)	1 695 149	(416 480)
Прочие покупатели	1 262 986	(499 535)	1 332 378	(608 590)
	22 849 864	(2 119 154)	19 660 814	(2 351 311)

31 Управление финансовыми рисками и капиталом (продолжение)

(а) Кредитный риск (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 года остаток дебиторской задолженности по передаче электроэнергии самого крупного покупателя Группы, находящегося под контролем основного акционера материнской компании, составил 17 654 444 тыс. руб., резерв под ожидаемые кредитные убытки 351 369 тыс. руб. что составляет балансовую стоимость дебиторской задолженности 17 303 074 тыс. руб. или 79% от общей балансовой стоимости торговой и прочей дебиторской задолженности (31 декабря 2024 года: соответственно: 14 450 319 тыс. руб.; 445 328 тыс. руб.; 14 004 991 тыс. руб.; 71%).

В следующей таблице суммы торговой и прочей дебиторской задолженности сгруппированы по признаку срока просрочки задолженности по состоянию на 31 декабря:

	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Общая номинальная стоимость	Резерв под ожидаемые кредитные убытки	Общая номинальная стоимость	Резерв под ожидаемые кредитные убытки
Непросроченная задолженность	20 831 002	(232 557)	18 271 872	(735 396)
Просроченная менее чем на 3 месяца	617 986	(406 111)	541 563	(34 021)
Просроченная более чем на 3 месяца и менее чем на 6 месяцев	104 117	(43 863)	343 502	(79 699)
Просроченная более чем на 6 месяцев и менее чем на год	361 674	(61 396)	480 170	(388 093)
Просроченная на срок более года	5 278 157	(4 355 857)	4 898 562	(4 790 320)
	27 192 936	(5 099 784)	24 535 669	(6 027 529)

Группа считает, что просроченная необесцененная дебиторская задолженность является с высокой степенью вероятности возмещаемой по состоянию на отчетную дату.

Изменения в резерве под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности в течение года составили:

	2025 г.	2024 г.
Остаток на 1 января	(6 027 529)	(7 671 144)
Резервы, сформированные в течение периода	(747 450)	(2 116 513)
Резервы, восстановленные в течение периода	1 571 197	1 561 185
Резервы, использованные в течение периода	103 999	2 198 943
Остаток на 31 декабря	(5 099 783)	(6 027 529)

Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по состоянию на 31 декабря 2025 года в сумме 5 099 783 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 6 027 529 тыс. руб.) относится к спорным суммам дебиторской задолженности, которые не погашались в течение периода и не обеспечены залогами и гарантиями. Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки в размере 1 571 197 тыс. руб. связано с выполнением контрагентов своих обязательств по оплате.

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Номинальная стоимость дебиторской задолженности		
Непросроченная необесцененная дебиторская задолженность	20 598 445	17 536 476
Непросроченная обесцененная дебиторская задолженность	232 557	735 396
Просроченная обесцененная дебиторская задолженность	6 361 934	6 263 797
	27 192 936	24 535 669

31 Управление финансовыми рисками и капиталом (продолжение)

(б) Риск недостатка ликвидности

Риск недостатка ликвидности заключается в потенциальной неспособности Группы выполнить свои финансовые обязательства при наступлении сроков их исполнения. Целью управления риском недостатка ликвидности является постоянное сохранение уровня ликвидности, достаточного для своевременного исполнения обязательств Группы, как в обычных условиях, так и в сложных финансовых ситуациях.

Основное влияние на показатели ликвидности Группы оказывает значительная доля авансов, полученных от заявителей по договорам технологического присоединения, которые фактически являются долгосрочным источником средств, поскольку связаны с осуществлением Группой долгосрочной инвестиционной программы. Указанные обязательства не требуют обеспеченности текущими активами, т.к. являются источниками для формирования внеоборотных активов Группы и погашаются при оказании услуг по технологическому присоединению.

По состоянию на 31 декабря 2025 года краткосрочные обязательства Группы превышали оборотные активы на 143 502 431 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 97 628 066 тыс. руб.). Чистая сумма текущих обязательств на 31 декабря 2025 года, представлена, в основном, кредиторской задолженностью, обязательствами по договору (авансы полученные) и краткосрочными кредитами и займами.

Группа осуществляет оперативный контроль за риском недостатка ликвидности и управляет данным видом риска путем планирования денежных поступлений от операционной деятельности, открытия кредитных линий в банках, привлечения кредитов и займов (см. Примечание 23).

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа обеспечена достаточными неиспользованными кредитными лимитами для финансирования дефицита оборотного капитала. Сумма свободного кредитного лимита по Группе составляет 194 780 000 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 186 772 645 тыс. руб.), из них со сроком выборки лимита свыше года 134 780 000 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 181 096 092 тыс. руб.). Кроме того, руководство Группы считает, что предпринимаемые им меры по сокращению издержек наряду с поэтапным ростом тарифов на услуги по передаче электроэнергии и технического присоединения к электросетям способствуют повышению ликвидности Группы.

Руководство Группы считает, что благодаря указанным выше обстоятельствам Группа будет располагать достаточной ликвидностью для того, чтобы продолжить свою деятельность в обозримом будущем. Соответственно, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность не включает корректировки, которые необходимо было бы произвести в случае невозможности продолжения Группой деятельности в качестве непрерывно функционирующего предприятия.

31 Управление финансовыми рисками и капиталом (продолжение)

(б) Риск недостатка ликвидности (продолжение)

Ниже указаны суммы финансовых обязательств в разбивке по договорным срокам погашения с учетом ожидаемых процентных платежей и влияния взаимозачетов:

31 декабря 2025 г.	Балансовая стоимость	Денежный поток согласно договору	0-1 год	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Свыше 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства								
Кредиты и займы	25 522 778	33 414 885	4 645 578	28 769 307	–	–	–	–
Облигационные займы	48 507 820	57 941 661	36 532 072	21 409 589	–	–	–	–
Обязательства по аренде	4 289 239	11 806 044	1 157 932	991 698	973 685	825 045	374 947	7 482 737
Торговая кредиторская задолженность	50 956 359	50 956 359	50 881 002	50 906	16 683	1 452	6 316	–
	129 276 196	154 118 949	93 216 584	51 221 500	990 368	826 497	381 263	7 482 737

31 декабря 2024 г.	Балансовая стоимость	Денежный поток согласно договору	0-1 год	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Свыше 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства								
Кредиты и займы	19 806 947	23 266 492	20 386 492	2 880 000	–	–	–	–
Облигационные займы	48 969 540	71 978 493	23 978 493	28 000 000	20 000 000	–	–	–
Обязательства по аренде	3 685 589	10 569 404	836 437	679 463	540 402	510 579	391 725	7 610 798
Торговая кредиторская задолженность	54 093 637	54 093 637	54 043 993	34 199	5 423	6 258	1 452	2 312
	126 555 713	159 908 026	99 245 415	31 593 662	20 545 825	516 837	393 177	7 613 110

31 Управление финансовыми рисками и капиталом (продолжение)

(в) Рыночный риск

Рыночный риск представляет собой риск изменения рыночных цен, таких как обменные курсы иностранных валют, процентные ставки, цены на товары и стоимость капитала, которые окажут влияние на финансовые результаты деятельности Группы или стоимость удерживаемых финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

(i) Валютный риск

Доходы и расходы, а также монетарные активы и обязательства Группы выражены в российских рублях. Изменение курсов валют не оказывает прямого влияния на доходы и расходы Группы.

(ii) Риск изменения процентных ставок

Цель управления риском процентной ставки заключается в предотвращении убытков в связи с неблагоприятными изменениями в уровне рыночных процентных ставок. Изменения в процентных ставках преимущественно оказывают влияние на кредиты и займы, поскольку изменяют либо их справедливую стоимость (по кредитам и займам с фиксированной ставкой), либо будущие потоки денежных средств (по кредитам и займам с плавающей ставкой). Группа не придерживается каких-либо установленных правил при определении соотношения между кредитами и займами по фиксированным и плавающим ставкам. На момент привлечения новых кредитов и займов на основании суждения принимается решение о том, какая ставка – фиксированная или плавающая – будет наиболее выгодна для Группы на весь расчетный период до срока погашения задолженности. Группа анализирует подверженность рискам процентной ставки в динамике.

Анализ чувствительности потоков денежных средств по финансовым инструментам с плавающей ставкой процента

Обязательства Группы, в основном, имеют плавающие ставки процента. По состоянию на 31 декабря 2025 года финансовые обязательства Группы с плавающими процентными ставками составили 48 507 819 тыс. руб. или 66% от общей суммы кредитов и займов (31 декабря 2024 года: 68 167 546 тыс. руб. или 99%).

По состоянию на 31 декабря 2025 года финансовые обязательства Группы с фиксированными процентными ставками составили 25 522 779 тыс. руб. или 34% от общей суммы кредитов и займов (31 декабря 2024 года: 608 940 тыс. руб. или 1%).

Возможное изменение плавающих процентных ставок на 100 базисных пунктов увеличило (уменьшило) бы величину прибыли/(убытка) до налога на прибыль за 2025 год на 621 369 тыс. руб. (за 2024 год: 403 107 тыс. руб.) Данный анализ проводился, исходя из допущения о том, что все прочие переменные остаются неизменными и процентные расходы не капитализируются.

31 Управление финансовыми рисками и капиталом (продолжение)

(г) Справедливая и балансовая стоимость

Подходы к определению справедливой стоимости раскрыты в Примечании 4. Ниже приводится сравнение балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Группы, представленных в финансовой отчетности, по категориям за исключением тех финансовых инструментов, балансовая стоимость которых приблизительно равна их справедливой стоимости:

	31 декабря 2025 г.		Уровень иерархии справедливой стоимости		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	1	2	3
Облигационные займы	48 507 820	48 914 630	48 914 630	–	–
	48 507 820	48 914 630	48 914 630	–	–

	31 декабря 2024 г.		Уровень иерархии справедливой стоимости		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	1	2	3
Облигационные займы	48 969 540	48 892 446	48 892 446	–	–
	48 969 540	48 892 446	48 892 446	–	–

(д) Управление капиталом

Капитал в управлении Группы представляет собой сумму капитала, причитающегося собственникам Компании, как она представлена в консолидированном Отчете о финансовом положении.

Основная цель управления капиталом для Группы состоит в поддержании стабильно высокого уровня капитала, позволяющего сохранять доверие инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечивать устойчивое развитие бизнеса в будущем.

Группа осуществляет мониторинг структуры и рентабельности капитала с использованием коэффициентов, рассчитываемых на основе данных консолидированной финансовой отчетности по МСФО, управленческой отчетности и отчетности, составленной в соответствии с РСБУ. Группа анализирует динамику показателей общего долга и чистого долга, структуру долга, а также соотношение собственного и заемного капитала.

Группа управляет долговой позицией, реализуя кредитную политику, направленную на повышение финансовой устойчивости, оптимизацию долгового портфеля и построение долгосрочных отношений с участниками рынка долгового капитала. Для управления долговой позицией, в Группе применяются лимиты, в том числе по категориям финансового рычага, покрытия долга, покрытия обслуживания долга. Исходными данными для расчета лимитов являются показатели отчетности по РСБУ.

32 Договорные обязательства капитального характера

Сумма договорных обязательств будущих периодов в соответствии с договорами капитального строительства электросетевых объектов по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 144 368 479 тыс. руб. с учетом НДС (31 декабря 2024 года: 131 918 509 тыс. руб. с учетом НДС).

33 Условные обязательства

(а) Страхование

В Группе действуют единые требования в отношении объемов страхового покрытия, надежности страховых компаний и порядка организации страховой защиты. Группа осуществляет страхование активов, гражданской ответственности и прочих страхуемых рисков. Основные производственные активы Группы имеют страховое покрытие, включая покрытие на случай повреждения или утраты основных средств. Тем не менее, существуют риски негативного влияния на деятельность и финансовое положение Группы в случае нанесения ущерба третьим лицам, а также в результате утраты или повреждения активов, страховая защита которых отсутствует, либо осуществлена не в полном объеме.

(б) Условные налоговые обязательства

Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок отдельных фактов хозяйственной жизни Группы. В связи с этим позиция руководства Группы в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами.

Налоговый контроль в Российской Федерации ужесточается, вследствие чего повышается риск проверки налоговыми органами влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесено решение о проведении проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

(в) Судебные разбирательства

Группа является участником ряда судебных процессов (как в качестве истца, так и ответчика), возникающих в ходе обычной хозяйственной деятельности. Вероятность неблагоприятного исхода в отношении судебных исков на сумму 1 071 297 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2025 года не является высокой (31 декабря 2024 г.: 564 696 тыс. руб.).

По мнению руководства, в настоящее время не существует неурегулированных претензий или иных исков, которые могли бы оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы и не были бы признаны или раскрыты в консолидированной финансовой отчетности.

(г) Обязательства по охране окружающей среды

Группа осуществляет деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации в течение многих лет. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации продолжает развиваться, обязанности уполномоченных государственных органов по надзору за его соблюдением пересматриваются. Потенциальные обязательства по охране окружающей среды, возникающие в связи с изменением интерпретаций существующего законодательства, судебными исками или изменениями в законодательстве не могут быть оценены. По мнению руководства, при существующей системе контроля и при текущем законодательстве не существует вероятных обязательств, которые могут иметь существенное негативное влияние на финансовое положение, результаты деятельности или движение денежных средств Группы.

34 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

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

Основными связанными сторонами Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, а также по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, являлись материнская компания, ее дочерние предприятия, ключевой управленческий персонал, а также компании, связанные с основным акционером материнской компании.

(б) Операции с материнской компанией и остальными дочерними компаниями, подконтрольными материнской

	Сумма сделки за год, закончившийся		Сальдо расчетов по состоянию на	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Выручка, прочие доходы				
Материнская компания				
Технологическое присоединение к сетям	1 439	–	–	–
Прочая выручка	1 593	17 743	–	4 838
Предприятия, под контролем материнской компании				
Выручка от сдачи в аренду	593	562	–	–
Технологическое присоединение к сетям	15	59	–	–
Прочая выручка	160 722	181 106	192 162	404 642
Прочие доходы	78 131	11 721	159 808	160 223
Итого выручка	242 493	211 191	351 970	569 703
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	396 792	(10 165)	(112 508)	(509 300)
Операционные расходы, прочие расходы				
Материнская компания				
Консультационные и юридические услуги	(84 027)	(82 398)	–	–
Услуги по передаче электроэнергии	(27 479 880)	(24 022 621)	(1 427 525)	(1 217 259)
Услуги по технологическому присоединению к электрическим сетям	(717)	(2 967)	–	–
Процентные расходы по аренде	(227 846)	(5 893)	–	–
Обязательства по аренде	–	–	(1 164 785)	(43 444)
Прочие расходы	(31 074)	(18 662)	(54 668)	(5 607)
Предприятия, под контролем материнской компании				
Краткосрочная аренда	(3 757)	(49)	–	–
Процентные расходы по аренде	(10 718)	(2 947)	–	–
Обязательства по аренде	–	–	(39 755)	(39 427)
Прочие расходы	(801 883)	(550 915)	(1 620 566)	(700 784)
Итого операционные расходы	(28 639 902)	(24 686 452)	(4 307 299)	(2 006 521)
Материнская компания				
Авансы выданные	–	–	76 593	53 247
Обязательства по договору	–	–	(211)	(1 934)
Предприятия, под контролем материнской компании				
Обязательства по договору	–	–	(1 084)	(13)
Дивиденды материнской компании	(3 732 517)	(3 541 106)	–	–

34 Операции со связанными сторонами (продолжение)

(в) Операции с ключевым управленческим персоналом

В целях подготовки настоящей консолидированной финансовой отчетности к ключевому управленческому персоналу отнесены члены Совета директоров и должностные лица руководящего состава ПАО «Россети Московский регион», включая членов Правления.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала складывается из должностного оклада, компенсационных и стимулирующих выплат, выплат за участие в органах управления и выполнения иной оплачиваемой работы, а также иных выплат в установленных трудовым законодательством случаях.

Суммы вознаграждений ключевому управленческому персоналу, раскрытые в таблице, представляют собой затраты текущего периода на ключевой управленческий персонал, отраженные в составе расходов на вознаграждение работников (см. Примечание 8):

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Краткосрочные вознаграждения	333 881	550 493
Взносы на социальное обеспечение	63 483	91 100
Выходное пособие	–	6 777
Изменение обязательств по окончании трудовой деятельности и прочим долгосрочным вознаграждениям (включая пенсионные программы)	(21 305)	18 195
	376 059	666 565

На 31 декабря 2025 года текущая стоимость обязательств по планам с установленными выплатами и установленными взносами, а также прочих выплат по окончании трудовой деятельности, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, включает обязательства в отношении ключевого управленческого персонала в сумме 18 603 тыс. руб. (2024 год: 39 909 тыс. руб.).

(г) Операции с компаниями, связанными с основным акционером материнской компании

В рамках текущей деятельности Группа осуществляет операции с другими компаниями, связанными с основным акционером материнской компании. Данные операции осуществляются по регулируемым тарифам либо по рыночным ценам. Привлечение и размещение средств в финансовых организациях, связанных с основным акционером материнской компании, осуществляется по рыночным процентным ставкам. Налоги начисляются и уплачиваются в соответствии с российским налоговым законодательством.

Выручка от продаж компаниям, связанным с основным акционером материнской компании, за 2025 год составила 87% (2024 год: 88%) общей выручки Группы, включая 93% (2024 год: 93%) выручки за оказание услуг по передаче электроэнергии.

Расходы по передаче электроэнергии, понесенные Группой по договорам с компаниями, связанными с основным акционером материнской компании, включая закупки у компаний Группы Россети, в 2025 году составили 90% (2024 год: 87%) от общей суммы расходов по передаче электроэнергии.

Проценты, начисленные по кредитам и займам от банков, связанных с основным акционером материнской компании за 2025 год составили 2 670 026 тыс. руб. (2024 год: 2 685 069 тыс. руб.).

34 Операции со связанными сторонами (продолжение)

(г) Операции с компаниями, связанными с основным акционером материнской компании (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 года остаток денежных средств и эквивалентов денежных средств, размещенных в банках, связанным с основным акционером материнской компании, составил 13 425 193 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 10 672 409 тыс. руб.).

Информация о существенных кредитах от финансовых организаций, находящихся под контролем основного акционера материнской компании, представлена в Примечании 23.

По состоянию на 31 декабря 2025 года обязательства по аренде по компаниям, связанным с основным акционером материнской компании, составили 3 691 548 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 2 869 102 тыс. руб.).

35 События после отчетной даты

После отчетного периода не произошло никаких событий, требующих внесения корректировок или упоминания в консолидированной финансовой отчетности в соответствии, кроме привлечения кредитных траншей на общую сумму 30 460 000 тыс. руб. по ставке ключевая ставка ЦБ+1,77% и ключевая ставка ЦБ+1,9% со сроком погашения 18 месяцев; а также погашения кредитного транша на общую сумму 30 460 000 тыс. руб. и купонных выплат по биржевым облигациям в сумме 1 875 880 тыс. руб.

ООО «Б1 – Аудит»

Прошито и пронумеровано 79 листа(ов)