

ПАО «РОССЕТИ СЕВЕРНЫЙ КАВКАЗ»
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА

Содержание	Стр.
Финансовая отчетность	
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9
Отчет о финансовом положении	10
Отчет о движении денежных средств	11
Отчет об изменениях в капитале	13
Примечания к финансовой отчетности	
1 Общие сведения	14
2 Принципы составления финансовой отчетности	15
3 Существенная информация об учетной политике	19
4 Оценка справедливой стоимости	31
5 Информация по сегментам	31
6 Выручка	36
7 Прочие доходы и прочие расходы	37
8 Операционные расходы	37
9 Расходы на вознаграждения работникам	38
10 Финансовые доходы и расходы	38
11 Налог на прибыль	38
12 Основные средства	40
13 Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	43
14 Нематериальные активы	43
15 Активы в форме права пользования	44
16 Прочие финансовые активы	45
17 Отложенные налоговые активы и обязательства	45
18 Запасы	47
19 Торговая и прочая дебиторская задолженность	47
20 Авансы выданные и прочие активы	48
21 Денежные средства и эквиваленты денежных средств	48
22 Капитал	48
23 Убыток на акцию	49
24 Заемные средства	50
25 Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью	51
26 Вознаграждения работникам	53
27 Прочие долгосрочные обязательства	55
28 Торговая и прочая кредиторская задолженность	55
29 Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	55
30 Авансы полученные	56
31 Оценочные обязательства	56
32 Управление финансовыми рисками и капиталом	56
33 Договорные обязательства капитального характера	62
34 Условные обязательства	62
35 Операции со связанными сторонами	63
36 События после отчетной даты	66



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

ООО «Б1 – Аудит»
Россия, 115035, Москва,
Садовническая наб., д. 75
Тел.: 8 800 500 9700
Факс: 8 800 500 9071
ОГРН: 1027739707203
ИНН: 7709383532
ОКПО: 59002827
КПП: 770501001

B1 – Audit LLC
75 Sadovnicheskaya Embankment
Moscow, 115035, Russia
Tel: +7 495 705 9700
+7 495 755 9700
Fax: +7 495 755 9701
www.b1.ru

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров
Публичного акционерного общества
«Россети Северный Кавказ»

Мнение

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

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии 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 финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Обществу в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, а также Международного кодекса этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), выпущенного Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), включая требования независимости, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на Примечании 2 (е) «Непрерывность деятельности» к финансовой отчетности, в котором указано, что стоимость чистых активов Общества по состоянию на 31 декабря 2025 г., определенная в соответствии с установленными в Российской Федерации правилами составления бухгалтерской отчетности, имеет величину ниже установленного законодательством Российской Федерации минимального размера уставного капитала. Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.



Ключевые вопросы аудита

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

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
<i>Признание и оценка выручки</i>	
Признание и оценка выручки 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 финансовой отчетности Общества. Оценка руководством Общества вероятности разрешения разногласий в свою пользу является в значительной степени субъективной. Выручка признается тогда, когда, с учетом допущений, разногласия будут разрешены в пользу Общества.	Мы рассмотрели учетную политику Общества в отношении признания выручки. Мы изучили процесс признания выручки 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 и перепродаже 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 финансовой отчетности.
<i>Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности</i>	
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 Общества.	Мы проанализировали учетную политику Общества по рассмотрению торговой дебиторской задолженности на предмет создания резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности, а также рассмотрели процедуры оценки, выполненные руководством Общества. 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 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 31 и 34 примечаний к финансовой отчетности.

Обесценение внеоборотных активов

По состоянию на 31 декабря 2025 г. руководство Общества 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 финансовой отчетности Общества в связи с существенностью соответствующих внеоборотных активов и высоким уровнем субъективности допущений, использованных руководством Общества 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 Обществом в пункте 12 примечаний к 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 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 Обществом 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 финансовой отчетности.



Прочая информация, включенная в Годовой отчет

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете, но не включает 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 финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

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

Ответственность руководства и Комитета по аудиту Совета директоров за финансовую отчетность

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

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

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

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

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

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



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

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

Руководитель аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, – 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)

17 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 Северный Кавказ»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 4 августа 2006 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1062632029778.
Местонахождение: 357506, Россия, Ставропольский край, г. Пятигорск, ул. Подстанционная, д. 13А.

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Выручка	6	73 573 529	54 371 202
Операционные расходы	8	(81 304 514)	(64 548 368)
Чистое начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки	32	(9 735 247)	(9 636 246)
Чистое начисление убытка от обесценения основных средств, активов в форме права пользования	12, 15	(2 698 924)	(4 311 928)
Прочие доходы и прочие расходы	7	8 036 074	6 572 747
Операционный убыток		(12 129 082)	(17 552 593)
Финансовые доходы	10	2 264 112	2 404 260
Финансовые расходы	10	(1 078 239)	(602 165)
Итого финансовые доходы/(расходы)		1 185 873	1 802 095
Убыток до налогообложения		(10 943 209)	(15 750 498)
Доход по налогу на прибыль	11	5 695	19 934
Убыток за период		(10 937 514)	(15 730 564)
Прочий совокупный доход/(расход)			
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
Переоценка обязательств по программам вознаграждений с установленными выплатами	26	(15 977)	111 964
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода/(расхода)	11	(6 239)	(4 616)
Итого статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка		(22 216)	107 348
Прочий совокупный доход/(расход) за период, за вычетом налога на прибыль		(22 216)	107 348
Итого совокупный расход за период		(10 959 730)	(15 623 216)
Убыток на акцию			
Базовый и разводненный убыток на акцию (руб.)	23	(2.05)	(3.65)

Настоящая финансовая отчетность утверждена руководством 17 марта 2026 года и подписана уполномоченными лицами:

Заместитель генерального директора
по экономике и финансам
(доверенность от 25.12.2025 № 444)



(Handwritten signature of I.N. Khrykin)

И.Н. Хрыкин

Главный бухгалтер

(Handwritten signature of N.V. Lariyona)

Н.В. Ларионова

Отчет о финансовом положении
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	12	14 719 400	11 645 904
Нематериальные активы	14	227 087	250 003
Активы в форме права пользования	15	1 604 328	1 055 466
Торговая и прочая дебиторская задолженность	19	253 183	4 960
Активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам	26	318 449	295 520
Прочие внеоборотные финансовые активы	16	370	371
Авансы выданные и прочие внеоборотные активы	20	1 509	4 267
Итого внеоборотные активы		17 124 326	13 256 491
Оборотные активы			
Запасы	18	2 252 378	2 842 071
Предоплата по текущему налогу на прибыль		-	19 180
Торговая и прочая дебиторская задолженность	19	9 415 090	6 129 114
Денежные средства и их эквиваленты	21	5 398 722	6 327 950
Авансы выданные и прочие оборотные активы	20	2 109 366	1 905 148
Итого оборотные активы		19 175 556	17 223 463
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	13	122	1 459
Итого активы		36 300 004	30 481 413
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Уставный капитал	22	2 093 354	2 093 354
Эмиссионный доход		54 828 874	54 994 197
Резерв под эмиссию акций	22	55 130 277	41 248 181
Резервы		(358 562)	(336 346)
Накопленный убыток		(110 745 531)	(99 973 340)
Итого капитал		948 412	(1 973 954)
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные заемные средства	24	2 423 777	1 654 356
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	28	2 157 521	1 757 307
Прочие долгосрочные обязательства	27	1 641 655	1 061 299
Долгосрочные авансы полученные	30	202 872	98 440
Обязательства по вознаграждениям работникам	26	1 245 325	1 082 331
Итого долгосрочные обязательства		7 671 150	5 653 733
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	24	1 079 725	1 784 222
Торговая и прочая кредиторская задолженность	28	16 005 872	16 702 083
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	29	1 004 951	672 667
Авансы полученные	30	4 694 611	4 680 969
Оценочные обязательства	31	4 895 283	2 961 693
Итого краткосрочные обязательства		27 680 442	26 801 634
Итого обязательства		35 351 592	32 455 367
Итого капитал и обязательства		36 300 004	30 481 413

Отчет о движении денежных средств
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

		За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Прим.			
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
		(10 937 514)	(15 730 564)
<i>Убыток за период</i>			
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	8	1 472 143	1 501 802
Чистое начисление убытка от обесценения основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	12, 15	2 698 924	4 311 928
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки	32	9 735 247	9 636 246
Финансовые расходы	10	1 078 239	602 165
Финансовые доходы	10	(2 264 112)	(2 404 260)
Доход от выбытия основных средств по операциям реализации (продажи)	7	(167)	(9 108)
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств	7	5 710	(8 741)
Списание кредиторской задолженности	7	(17 559)	(5 884)
Начисление оценочных обязательств	8	2 448 103	1 385 397
Субсидии полученные		(47 195)	(47 195)
Доход от погашения кредиторской задолженности		(4 893 561)	(3 912 083)
Прочие неденежные операции		(378 364)	105 526
Доход по налогу на прибыль	11	(5 695)	(19 934)
Итого влияние корректировок		9 831 713	11 135 859
Изменение активов, связанных с обязательствами по вознаграждениям работникам		2 616	4 042
Изменение обязательств по вознаграждениям работникам		(8 788)	(51 387)
Изменение долгосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности		738 128	(9 480)
Изменение долгосрочных авансов выданных и прочих внеоборотных активов		2 758	(4 267)
Изменение долгосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности		1 821 923	1 978 465
Изменение долгосрочных авансов полученных		104 432	(12 689)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале и оценочных обязательствах		1 555 268	(2 690 021)
<i>Изменения в операционных активах и обязательствах:</i>			
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(14 336 231)	(9 475 324)
Изменение авансов выданных и прочих активов		(190 553)	(753 192)
Изменение запасов		84 749	(1 234 368)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		4 859 217	4 624 795
Изменение авансов полученных		(7 712)	1 137 216
Использование оценочных обязательств		(514 513)	(928 485)
Денежные потоки от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		(8 549 775)	(9 319 379)
Налог на прибыль уплаченный		-	(82 246)
Проценты уплаченные по договорам аренды		(220 578)	(236 608)
Проценты уплаченные		(189 104)	(184 687)
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(8 959 457)	(9 822 920)

Отчет о движении денежных средств
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(6 784 645)	(6 238 056)
Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов		858	12 792
Заккрытие депозитов и выбытие финансовых активов		91	-
Проценты полученные		583 444	939 595
Дивиденды полученные		18	22
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(6 200 234)	(5 285 647)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Привлечение заемных средств		8 828 577	7 975 395
Погашение заемных средств		(8 797 301)	(7 832 055)
Поступления от эмиссии акций		13 882 096	13 861 738
Платежи по обязательствам по аренде		(310 460)	(471 901)
Субсидии полученные		627 551	816 523
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		14 230 463	14 349 700
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(929 228)	(758 867)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	21	6 327 950	7 086 817
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	21	5 398 722	6 327 950

Отчет об изменениях в капитале
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Капитал, причитающийся собственникам Компании					
	Уставный капитал (Примечание 22)	Эмиссионный доход	Резерв под эмиссию акций	Резервы	Накопленный убыток	Итого капитал
Остаток на 1 января 2025 года	2 093 354	54 994 197	41 248 181	(336 346)	(99 973 340)	(1 973 954)
Убыток за период	-	-	-	-	(10 937 514)	(10 937 514)
Прочий совокупный расход	-	-	-	(15 977)	-	(15 977)
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного расхода (Примечание 11)	-	-	-	(6 239)	-	(6 239)
Общий совокупный расход за период	-	-	-	(22 216)	(10 937 514)	(10 959 730)
Прочее движение		(165 323)			165 323	-
Выпуск акций (Примечание 22)	-	-	13 882 096	-	-	13 882 096
Остаток на 31 декабря 2025 года	2 093 354	54 828 874	55 130 277	(358 562)	(110 745 531)	948 412

	Капитал, причитающийся собственникам Компании					
	Уставный капитал (Примечание 22)	Эмиссионный доход	Резерв под эмиссию акций	Резервы	Накопленный убыток	Итого капитал
Остаток на 1 января 2024 года	2 093 354	54 994 197	27 386 443	(443 694)	(84 293 509)	(263 209)
Убыток за период	-	-	-	-	(15 730 564)	(15 730 564)
Прочий совокупный доход/(расход)	-	-	-	111 964	-	111 964
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода/(расхода) (Примечание 11)	-	-	-	(4 616)	-	(4 616)
Общий совокупный доход/(расход) за период	-	-	-	107 348	(15 730 564)	(15 623 216)
Выпуск акций (Примечание 22)	-	-	13 861 738	-	-	13 861 738
Получение беспроцентного займа	-	-	-	-	50 733	50 733
Остаток на 31 декабря 2024 года	2 093 354	54 994 197	41 248 181	(336 346)	(99 973 340)	(1 973 954)

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

1 Общие сведения

(а) Компания и ее деятельность

Основной деятельностью «ПАО Россети Северный Кавказ» (далее – ПАО «Россети Северный Кавказ» или «Компания») является оказание услуг по передаче электроэнергии по электрическим сетям, оказание услуг по технологическому присоединению потребителей к сетям, а также продажа электроэнергии конечному потребителю в ряде регионов Российской Федерации.

Место нахождения ПАО «Россети Северный Кавказ»: 357506, Ставропольский край, г. Пятигорск, ул. Подстанционная, д. 13 А.

Информация об отношениях Компании со связанными сторонами представлена в Примечании 35 «Операции со связанными сторонами».

(б) Отношения с государством. Материнская компания

Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом является стороной, обладающей конечным контролем в отношении материнской компании ПАО «Россети Северный Кавказ» (далее – основной акционер Компании).

Материнской компанией ПАО «Россети Северный Кавказ» является Публичное акционерное общество «Федеральная сетевая компания – Россети». Сокращенное фирменное наименование головной материнской компании ПАО «Россети Северный Кавказ» – ПАО «Россети».

Государство оказывает влияние на деятельность Компании 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 Компании (потребителей услуг, поставщиков и подрядчиков) входит значительное количество компаний, связанных с государством.

Политика Правительства Российской Федерации в экономической, социальной и других сферах может оказывать существенное влияние на деятельность Компании.

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

Компания осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. На деятельность Компании 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 компаний 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.

Компания принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности.

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

2 Принципы составления финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО). Компания ведет индивидуальный учет и готовит официальную финансовую отчетность в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (далее – РСБУ). Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основании данных учета по РСБУ, скорректированных и реклассифицированных для целей достоверного представления отчетности в соответствии с МСФО.

(б) База для определения стоимости

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе первоначальной (исторической) стоимости, за исключением:

- финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки;
- финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

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

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

Компания 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 финансовую отчетность.

Опубликованы новые стандарты и интерпретации, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты, Компания 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);
- 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 финансовую отчетность Компании от вступления в силу вышеуказанных стандартов и поправок не ожидается.

Компания находится в процессе оценки влияния изменений представления и раскрытия информации в финансовой отчетности следующего стандарта:

- 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.

(е) Непрерывность деятельности

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Компания понесла убыток в размере 10 937 514 тыс. руб. и по состоянию на 31 декабря 2025 года ее чистые активы имеют положительную величину и составляют 948 412 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, Компания понесла убыток в размере 15 730 564 тыс. руб. и по состоянию на 31 декабря 2024 года ее чистые активы имели отрицательную величину 1 973 954 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2025 года краткосрочные обязательства Компании превышают оборотные активы на 8 504 886 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года краткосрочные обязательства превышали краткосрочные активы на 9 578 171 тыс. руб.). Также стоимость чистых активов Компании по состоянию на 31 декабря 2025 года, определенная в соответствии с установленными в Российской Федерации правилами составления бухгалтерской отчетности, имеет величину ниже минимального размера уставного капитала.

Несмотря на отрицательные оборотные активы, Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Основные факторы непрерывности деятельности Компании связаны с реализацией ею деятельности по передаче электроэнергии и энергоснабжению потребителей:

- ПАО «Россети Северный Кавказ» владеет электросетевыми активами в шести регионах Северо-Кавказского Федерального округа (СКФО);
- на 2026 год для филиалов ПАО «Россети Северный Кавказ» органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования тарифов регионов СКФО установлены тарифы на передачу электроэнергии;

- на основании прав владения электросетевым имуществом и установленных регуляторами тарифов на передачу и продажу электроэнергии ПАО «Россети Северный Кавказ» заключены с потребителями регионов СКФО договоры на передачу электроэнергии, а также договоры энергоснабжения в качестве гарантирующего поставщика в Республиках Дагестан, Северная Осетия-Алания, Ингушской, Карачаево-Черкесской и Кабардино-Балкарской Республиках в соответствии с 35-ФЗ от 26 марта 2003 года.

В целях снижения дефицита текущей ликвидности ПАО «Россети Северный Кавказ», образованного по состоянию на 31.12.2025, в сумме 8,5 млрд руб., а также доведения чистых активов до величины уставного капитала, менеджментом ПАО «Россети Северный Кавказ» и ПАО «Россети» принимаются следующие меры:

1. Дополнительно планируется докапитализация ПАО «Россети Северный Кавказ» средствами одобренной финансовой поддержки ПАО «Россети» в объеме 19,0 млрд руб. на реализацию следующих мероприятий:

а) Погашение средствами утвержденной финансовой поддержки в объеме 2,0 млрд руб. обязательств перед поставщиками ОРЭМ за 2025 год (протокол Совета директоров ПАО «Россети» от 19.12.2024 № 672). Принято решение о выделении финансовой поддержки в размере 12,9 млрд руб., профинансировано за 2025 г. – 10,9 млрд руб.;

б) Погашение средствами утвержденной финансовой поддержки в объеме 14,505 млрд руб. обязательств перед поставщиками ОРЭМ за IV квартал 2025 год и I полугодие 2026 года (протокол Совета директоров ПАО «Россети» от 03.02.2026 № 711);

в) Погашение средствами утвержденной финансовой поддержки обязательств перед поставщиками/подрядчиками, возникающих при реализации Программы снижения потерь в филиале ПАО «Россети Северный Кавказ» – «Дагэнерго», в сумме 0,52 млрд руб. (протокол Совета директоров ПАО «Россети» от 30.12.2022 № 604). Принято решение о выделении финансовой поддержки в сумме 1,4 млрд руб., профинансировано в 2023-2025 гг. – 0,9 млрд руб.;

г) Погашение средствами утвержденной финансовой поддержки обязательств перед подрядчиками, возникающих при выполнении мероприятий по приведению в нормативное состояние производственных зданий и сооружений участков и районов электрических сетей филиала ПАО «Россети Северный Кавказ» – «Дагэнерго», в объеме 0,347 млрд руб. (протокол Совета директоров ПАО «Россети» от 30.12.2022 № 604). Принято решение о выделении финансовой поддержки в сумме 0,362 млрд руб., профинансировано в 2025 г. – 0,014 млрд руб.;

д) Погашение средствами утвержденной финансовой поддержки обязательств перед поставщиками/подрядчиками, возникающих при выполнении мероприятий по реконструкции электросетевых объектов для исполнения обязательств по технологическому присоединению ВТРК Эльбрус, в объеме 0,139 млрд руб. (протоколы Совета директоров ПАО «Россети» от 30.12.2022 № 604 и от 03.06.2025 №690). Принято решение о выделении финансовой поддержки в сумме 0,430 млрд руб., профинансировано за 2024-2025 г. – 0,291 млрд руб.

е) Погашение средствами утвержденной финансовой поддержки обязательств перед поставщиками/подрядчиками, возникающих при выполнении проектно-изыскательских работ для 1 и 2 приоритетов Программы модернизации и повышения надежности электросетевого комплекса Республики Дагестан и Республики Ингушетия, в объеме 0,424 млрд руб. (протокол Совета директоров ПАО «Россети» от 30.12.2022 № 604). Принято решение о выделении финансовой поддержки в сумме 0,508 млрд руб., профинансировано за 2024-2025 гг. – 0,084 млрд руб.

ж) Погашение обязательств перед поставщиками/подрядчиками, возникающих при выполнении строительно-монтажных работ (далее – СМР) в рамках первоочередных мероприятий Программы повышения надежности Республики Дагестан, финансируемых в соответствии с распоряжениями Правительства Российской Федерации от 16 августа 2022 г. №2264-р и от 11 октября 2023 г. №2774-р, в объеме 0,923 млрд руб. (протокол заседания Совета директоров ПАО «Россети» от 19.12.2024 №672);

з) Погашение обязательств перед поставщиками/подрядчиками, возникающих при выполнении СМР по реконструкции ОРУ 110 кВ, 35 кВ, 10 кВ, включая мероприятия для подключения ячейки трансформатора 40 МВА и ячейки существующего трансформатора мощностью 25 МВА с переподключением по новой схеме присоединения в целях обеспечения надежности ПС 110 кВ Ярыксу для режима n-1, в объеме 0,155 млрд руб. (протокол заседания Совета директоров ПАО «Россети» от 19.12.2024 № 672).

Компания заключила с ПАО «Россети» договоры о получении займа с общим лимитом 13 982,5 млн рублей. Остаток неиспользованного лимита на 31 декабря 2025 г. составляет 2 952,1 млн рублей.

Соответственно, финансовая отчетность была подготовлена на основании допущения о том, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем и у нее отсутствуют намерения или необходимость ликвидации или существенного сокращения деятельности, а, следовательно, обязательства Компании будут погашаться в установленном порядке.

(ж) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с 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.

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 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, активов в форме права пользования

На каждую отчетную дату руководство Компании 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 Компании. При осуществлении расчетов ценности использования Компания 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 – Компания в качестве арендатора

Компания определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен.

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

- является ли арендуемый объект специализированным;
- местонахождение объекта;
- наличие у Компании 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.

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 Компания 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 Существенная информация об учетной политике

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей 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 финансовую отчетность Компании.

(а) Иностранная валюта

Денежные активы и обязательства обществ Компании, 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.

(б) Финансовые инструменты

i. Финансовые активы

Компания классифицирует финансовые активы по следующим категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки. 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.

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

- активы, предназначенные для торговли (приобретенные Компанией главным образом с целью продажи в ближайшем будущем и получения прибыли в результате благоприятных колебаний рыночных цен);
- 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, Компания отражает в 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, Компании 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 Компании контроля, совместного контроля или существенного влияния над компанией-объектом инвестиций.

При прекращении признания долевыми инструментами других компаний, классифицированных по усмотрению Компании 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, Компания включает:

- активы, предназначенные для торговли (приобретенные Компанией 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 Компанией ни в одну из выше перечисленных категорий.

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, Компания применяет упрощенный подход к оценке резерва под ожидаемые кредитные убытки – оценка 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 Компания 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 Компании условиях, на которые она не согласилась бы при иных обстоятельствах.

Исходя из обычной практики управления кредитным риском, Компания 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

iii. Финансовые обязательства

Компания классифицирует финансовые обязательства по следующим категориям оценки: финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка; финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости.

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

- заемные средства;
- торговую и прочую кредиторскую задолженность.

Заемные средства (кредиты и займы) первоначально признаются по справедливой стоимости с учетом 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 прибылей и убытков как процентные расходы в течение всего периода существования обязательств по погашению заемных средств.

Затраты по займам 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 займам, относящимся к приобретению или строительству активов, подготовка к использованию которых занимает значительное время (квалифицируемые активы), капитализируются как часть стоимости актива. Капитализация осуществляется, когда Компания:

- несет затраты по квалифицируемым активам,
- несет затраты по займам и
- ведет деятельность, связанную с подготовкой активов к использованию или продаже.

Капитализация затрат по займам продолжается до даты готовности активов к их использованию или продаже. Компания капитализирует те затраты по займам, которых можно было бы избежать, если бы она не несла затрат на квалифицируемые активы. Затраты по займам капитализируются на основе средней стоимости финансирования Компании (средневзвешенные процентные расходы, относящиеся к произведенным затратам на квалифицируемые активы), за исключением займов, которые были получены непосредственно для целей приобретения квалифицируемого актива.

Фактические затраты по целевым займам, уменьшенные на величину инвестиционного дохода от временного инвестирования займов, 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.

(в) Основные средства

i. Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. Первоначальная стоимость основных средств по состоянию на 1 января 2010 года, т.е. 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».

ii. Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой части (значительного компонента) объекта основных средств, увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Компания 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 отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в момент их возникновения.

iii. Амортизация

Каждый компонент объекта основных средств амортизируется с момента готовности к использованию линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает характер ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе. Земельные участки не амортизируются.

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

– здания	7-80 лет;
– сети линий электропередачи	5-60 лет;
– оборудование для передачи электроэнергии	5-40 лет;
– прочие активы	1-40 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»).

Общие (корпоративные) активы Компании 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. 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.

(г) 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 Компания 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.

(д) Аренда

В момент заключения договора Компания 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 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 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 отчете о финансовом положении в составе долгосрочных и краткосрочных заемных средств.

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

В отношении отдельного договора аренды, Компания 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, Компании 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, Компания определяет срок действия договора, используя в качестве базового критерия срок полезного использования собственных объектов основных средств с аналогичными техническими характеристиками.

(е) 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 Компанией контроля над этим активом и наличии высокой вероятности получения Компанией экономической выгоды от его использования.

(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 Компании 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 (отраслевой аварийный запас) отражаются в составе статьи «Запасы».

(з) 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 Компании, со сроком погашения в момент первоначального признания, не превышающим трех месяцев.

(и) 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.

(к) 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 Компания осуществляет фиксированные взносы в отдельный (независимый) фонд и при этом не несет никаких дополнительных обязательств (ни правовых, ни обусловленных сложившейся практикой) по выплате дополнительных сумм. 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 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 Компании 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. Компания 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. Компания признает прибыль или убыток от расчета по обязательствам программы, когда этот расчет происходит.

iii. Прочие долгосрочные вознаграждения работникам

Величина обязательства Компании 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 Компании, и которые выражены в той же валюте, в которой ожидается выплата этих вознаграждений. 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 Компании есть существующее юридическое либо обусловленное сложившейся практикой обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшее в результате осуществления работником своей трудовой деятельности в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить и имеется высокая вероятность оттока экономических выгод.

(л) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя текущий налог на прибыль 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 бизнесов, 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 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 её 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;

Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, которые следовали бы из способа, которым Компания 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 Компания принимает во внимание влияние неопределенности в отношении налоговой позиции, а также могут ли быть начислены дополнительные налоги, штрафы и пени. Компания 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 Компания 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 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.

(м) Оценочные обязательства

Оценочное обязательство признается в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Компании 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.

(н) Капитал

Уставный (акционерный) капитал

Обыкновенные акции классифицируются как капитал.

Эмиссионный доход

Эмиссионный доход определяется как накопленная с начала деятельности Компании сумма средств, поступивших в результате размещения акций, за вычетом номинальной стоимости размещенных акций.

Резерв под эмиссию акций

В составе резерва под эмиссию акций Компания отражает поступление денежных средств от размещения акций дополнительного выпуска, полученные от акционеров, до момента завершения регистрации итогов выпуска. После завершения регистрации итогов выпуска суммы из данного резерва переносятся в состав Уставного капитала в размере номинальной стоимости акций и

Эмиссионного дохода в размере превышения полученных средств от номинальной стоимости акций.

Собственные выкупленные акции

В случае если какое-либо общество Компании 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.

Резервы в составе капитала

Резервы в составе капитала включают:

- резерв переоценки финансовых активов;
- резерв переоценки чистого обязательства программы с установленными выплатами;

Резерв по переоценке финансовых активов

Порядок оценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, а также порядок прекращения признания данных финансовых активов описан в разделе (б) настоящего Примечания.

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 (к) настоящего Примечания).

Нераспределенная прибыль. Дивиденды

Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отражает чистую прибыль (убыток) нарастающим итогом с начала деятельности Компании, 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 финансовой отчетности.

(о) Выручка по договорам с покупателями

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

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

Продажа электроэнергии и мощности

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

Продажа электроэнергии на розничных рынках электроэнергии и мощности потребителям осуществляется по регулируемым ценам (тарифам), установленным исполнительными органами субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования тарифов.

Услуги по технологическому присоединению к электросетям

Выручка от оказания услуг по технологическому присоединению к электросетям представляет собой плату за подключение потребителей к электросетям. Компания передает контроль над услугой в определенный момент времени (по факту подключения потребителя к электросети либо, для отдельных категорий потребителей – при обеспечении Компанией 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, ставки платы за единицу максимальной мощности и формулы платы за технологическое присоединение утверждаются региональной энергетической комиссией (департаментом цен и тарифов соответствующего региона) 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.

Компания 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 Компания создает активы, которые контролируются покупателем в процессе их создания, не имеют альтернативного способа использования для Компании, и Компания 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 на момент получения покупателем контроля над активом.

Торговая дебиторская задолженность

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

Обязательства по договору

Обязательство по договору – это обязанность передать покупателю товары или услуги, за которые Компания получила возмещение (либо возмещение за которые подлежит уплате) от покупателя. Если покупатель выплачивает возмещение прежде, чем Компания 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 Компания выполняет свои обязанности по договору. Компания 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 Компанией на предмет наличия финансового компонента. При наличии промежутка времени более 1 года между получением авансов от покупателей и заказчиков 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 Компанией от покупателей и заказчиков в порядке предварительной оплаты.

(п) 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, эффект от дисконтирования финансовых инструментов. 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 Компании 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, эффект от дисконтирования финансовых инструментов. 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.

(р) 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.

В 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 убытка (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 Компании тарифы на электроэнергию (выпадающие доходы), признаются в составе прибыли или убытка (в составе прочих доходов) в те же периоды, в которые была признана связанная с ними выручка.

(с) Социальные платежи

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

(т) Прибыль на акцию

Компания 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.

4 Оценка справедливой стоимости

Определенные положения учетной политики Компании 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.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Компания 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 (нескорректированные) цены на идентичные активы и 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.

Компания 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, Компания считает дату возникновения события или изменения обстоятельств, ставшего причиной перевода.

5 Информация по сегментам

Правление ПАО «Россети Северный Кавказ» является высшим органом, принимающим решения по операционной деятельности.

Основной деятельностью Компании является предоставление услуг по передаче, технологическому присоединению к электрическим сетям и продаже электроэнергии конечному потребителю в ряде регионов Российской Федерации.

Внутренняя система управленческой отчетности основана на сегментах (филиалах, образованных по территориальному принципу), относящихся к передаче электроэнергии, технологическому присоединению к электрическим сетям и продаже электроэнергии конечному потребителю в ряде регионов Российской Федерации.

Правление ПАО «Россети Северный Кавказ» оценивает результаты деятельности, активы и обязательства операционных сегментов на основе внутренней управленческой отчетности, подготовленной на основе данных, формирующихся по российским стандартам бухгалтерского учета.

Сверка показателей в оценке, представляемой Правлению, и аналогичных показателей в данной финансовой отчетности включает те реклассификации и корректировки, которые необходимы для представления отчетности в соответствии с МСФО.

Для отражения результатов деятельности каждого отчетного сегмента используется показатель EBITDA: прибыль или убыток до процентных расходов, налогообложения, амортизации, и чистого начисления/(восстановления) убытка от обесценения основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования. Данный порядок определения EBITDA может отличаться от порядка, применяемого другими компаниями. Руководство полагает, что рассчитанный таким образом показатель EBITDA является наиболее показательным для оценки эффективности деятельности операционных сегментов Компании.

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 8 на основании данных о выручке сегментов, EBITDA и общей сумме активов, представляемых Правлению, были идентифицированы следующие отчетные сегменты:

- Республики Дагестан, Северная Осетия-Алания, Ставропольский край, Кабардино-Балкарская и Карачаево-Черкесская Республики, Республика Ингушетия.

Нераспределенные показатели включают в себя общие показатели исполнительного аппарата Компании, который не является операционным сегментом в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 8.

(а) Информация об отчетных сегментах

По состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	Ставро- польский край	Республика Дагестан	Северная Осетия- Алания	Кабардино- Балкарская Республика	Карачаево- Черкесская Республика	Республика Ингушетия	Итого
Выручка от внешних покупателей	23 100 288	21 592 670	9 721 197	9 476 054	5 532 041	4 085 420	73 507 670
Выручка от продаж между сегментами	-	-	-	-	-	-	-
Выручка сегментов	23 100 288	21 592 670	9 721 197	9 476 054	5 532 041	4 085 420	73 507 670
В т.ч.							
Передача электроэнергии	22 760 414	10 011 228	5 505 728	5 408 133	3 479 172	2 084 699	49 249 374
Технологическое присоединение к сетям	227 989	490 600	53 391	82 661	72 453	12 483	939 577
Продажа электроэнергии и мощности	-	10 898 512	4 047 457	3 962 725	1 932 809	1 967 208	22 808 711
Прочая выручка	15 989	7 067	84 926	4 740	10 985	3 774	127 481
Выручка по договорам аренды	95 896	185 263	29 695	17 795	36 622	17 256	382 527
Себестоимость технологического присоединения к сетям	(62 630)	(20 625)	(15 754)	(22 716)	(13 038)	(6 849)	(141 612)
Финансовые доходы	-	-	1	273	-	63	337
Финансовые расходы	(68 676)	(78 137)	(53 054)	(108 481)	(40 444)	(6 647)	(355 439)
Амортизация	(928 665)	(268 760)	(96 356)	(98 378)	(122 418)	(42 078)	(1 556 655)
EBITDA	2 920 435	(13 464 128)	2 472 921	(683 508)	1 139 066	(1 312 763)	(8 927 977)
Активы сегментов	10 001 273	9 587 033	3 326 699	2 793 801	1 846 148	2 180 748	29 735 702
В т.ч. основные средства и незавершенное строительство	8 010 623	3 521 051	1 584 164	1 476 071	1 022 157	390 110	16 004 176
Капитальные вложения	1 135 269	3 496 846	1 094 543	474 157	552 191	396 217	7 149 223
Обязательства сегментов	4 275 072	21 284 685	3 399 632	5 584 001	2 248 344	1 931 170	38 722 904

По состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	Ставро- польский край	Республика Дагестан	Северная Осетия- Алания	Кабардино- Балкарская Республика	Карачаево- Черкесская Республика	Республика Ингушетия	Итого
Выручка от внешних покупателей	12 183 817	17 255 180	8 419 779	8 008 480	4 657 356	3 780 730	54 305 342
Выручка от продаж между сегментами	-	-	-	-	-	-	-
Выручка сегментов	12 183 817	17 255 180	8 419 779	8 008 480	4 657 356	3 780 730	54 305 342
В т.ч.							
Передача электроэнергии	11 874 194	1 118 241	428 534	183 780	820 235	-	14 424 984
Технологическое присоединение к сетям	211 724	29 788	79 811	59 399	40 803	13 619	435 144
Продажа электроэнергии и мощности	-	16 029 103	7 891 702	7 748 207	3 770 220	3 754 159	39 193 391
Прочая выручка	63 324	4 838	8 086	6 784	12 367	1 171	96 570
Выручка по договорам аренды	34 575	73 210	11 646	10 310	13 731	11 781	155 253
Себестоимость технологического присоединения к сетям	(60 586)	(14 638)	(14 417)	(25 787)	(10 778)	(4 147)	(130 353)
Финансовые доходы	-	-	-	232	-	1 983	2 215
Финансовые расходы	(53 012)	(98 866)	(66 722)	(63 673)	(28 072)	(5 908)	(316 253)
Амортизация	(909 380)	(274 471)	(44 422)	(79 674)	(65 787)	(46 960)	(1 420 694)
ЕВITDA	1 760 275	(9 272 522)	438 634	(1 777 993)	704 503	(1 044 881)	(9 191 984)
Активы сегментов	8 831 494	8 359 312	1 957 405	2 298 409	1 117 344	1 427 194	23 991 158
В т.ч. основные средства и незавершенное строительство	7 772 506	2 411 280	510 317	904 003	557 072	326 805	12 481 983
Капитальные вложения	1 223 000	3 559 898	711 817	1 080 142	695 594	416 947	7 687 398
Обязательства сегментов	3 192 254	17 775 417	4 072 492	5 734 099	1 906 521	1 741 047	34 421 830

(б) Сверка основных показателей отчетных сегментов, представляемых Правлению Компании, с аналогичными показателями в данной финансовой отчетности

Сверка выручки отчетных сегментов:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Выручка отчетных сегментов	73 507 670	54 305 342
Нераспределенная выручка	65 859	65 860
Выручка в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	73 573 529	54 371 202

Сверка EBITDA отчетных сегментов:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
EBITDA отчетных сегментов	(8 927 977)	(9 191 984)
Корректировка по резерву под ожидаемые кредитные убытки	(13 706)	(55)
Корректировка по активам в форме права пользования	(6 065)	(65 530)
Дисконтирование финансовых инструментов	1 037 801	1 341 539
Корректировка по активам, связанным с обязательствами по вознаграждениям работникам	22 929	14 941
Признание пенсионных и прочих долгосрочных обязательств перед работниками	(147 017)	(72 196)
	(174 705)	(2 446 123)
Корректировка стоимости основных средств		
Корректировка налоговых обязательств	11 496	-
Корректировка выручки	13 706	-
Прочие корректировки	491 643	(116 016)
Нераспределенные показатели	1 262 431	986 755
EBITDA	(6 429 464)	(9 548 669)
Амортизация основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов	(1 472 143)	(1 501 802)
Чистое начисление убытка от обесценения основных средств, активов в форме права пользования	(2 698 924)	(4 311 928)
Процентные расходы по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости	(118 366)	(146 340)
Процентные расходы по обязательствам по аренде	(224 312)	(241 759)
Доход по налогу на прибыль	5 695	19 934
Убыток за период в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	(10 937 514)	(15 730 564)

Сверка итоговой суммы активов отчетных сегментов:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Итоговая сумма активов сегментов	29 735 702	23 991 158
Корректировка стоимости основных средств	(581 469)	(630 477)
Корректировка активов в форме права пользования	-	(92 027)
Признание активов, связанных с обязательствами по вознаграждениям работникам	318 449	295 520
Корректировка резерва под ожидаемые кредитные убытки	615 383	629 089
Дисконтирование дебиторской задолженности	(388 543)	(4 635)
Корректировка дебиторской задолженности	(615 383)	(629 089)
Прочие корректировки	(210 946)	(682 811)
Нераспределенные показатели	7 426 811	7 604 685
Итоговая сумма активов в отчете о финансовом положении	36 300 004	30 481 413

Сверка итоговой суммы обязательств отчетных сегментов:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Итоговая сумма обязательств сегментов	38 722 904	34 421 830
Корректировка отложенных налоговых обязательств	(1 694 920)	(1 462 291)
Признание пенсионных и прочих долгосрочных обязательств перед работниками	1 245 325	1 082 331
Признание обязательств по аренде	-	28 116
Дисконтирование кредиторской задолженности	(4 337 798)	(2 916 089)
Прочие корректировки	(25 879)	9 899
Нераспределенные показатели	1 441 960	1 291 571
Итоговая сумма обязательств в отчете о финансовом положении	35 351 592	32 455 367

(в) Существенный покупатель

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, у Компании был один контрагент ПАО «СТАВРОПОЛЬЭNERГОСБЫТ», на которого приходилось свыше 10% совокупной выручки Компании. Выручка, полученная от указанного контрагента, отражена в отчетности операционного Сегмента Ставропольский край.

Общая сумма выручки, полученная от ПАО «СТАВРОПОЛЬЭNERГОСБЫТ» за 2025 год, составила 12 630 093 тыс. руб. (без НДС) или 17 % от суммарной выручки Компании (за 2024 год – 6 236 584 тыс. руб. (без НДС) или 11 %).

6 Выручка

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Передача электроэнергии	49 249 374	32 339 971
Продажа электроэнергии и мощности	22 808 711	21 278 404
Технологическое присоединение к электросетям	939 577	435 144
Прочая выручка	193 051	162 141
Выручка по договорам с покупателями	73 190 713	54 215 660
Выручка по договорам аренды	382 816	155 542
	73 573 529	54 371 202

В состав прочей выручки входят, в основном, услуги по техническому и ремонтно-эксплуатационному обслуживанию, строительные услуги, услуги по переустройству электросетевых объектов, услуги отключения, подключения и прочие услуги.

В течение 2025 года Общество признало выручку в сумме 727 034 тыс. руб. без учета НДС по ООО «ДагЭнерЖи», из которой 310 160 тыс. руб. будут взыскиваться Обществом в судебном порядке. По остальной задолженности ООО «ДагЭнерЖи» за 2025 год проводятся мероприятия по подготовке материалов для обращения в суд. Общество ожидает, что с высокой вероятностью будет осуществлено взыскание на имущество, принадлежащее бенефициарам или руководству ООО «ДагЭнерЖи», в счет погашения задолженности ООО «ДагЭнерЖи».

В течение 2025 года Общество провело зачеты встречных однородных требований между контрагентами и Обществом в счет погашения дебиторской задолженности на сумму 7 823 400 тыс. руб., в том числе с ООО «ДагЭнерЖи» на сумму 18 675 тыс. руб. (в течение 2024 года – 6 046 199 тыс. руб., в том числе с ООО «ДагЭнерЖи» на сумму 130 573 тыс. руб.).

7 Прочие доходы и прочие расходы

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Доходы от выявленного бездоговорного потребления электроэнергии	42 305	228 510
Доходы в виде штрафов, пени и неустоек по хозяйственным договорам	2 618 580	2 087 051
Доходы от прекращения договоров аренды	361 263	147 635
Доходы от компенсации потерь в связи с выбытием/ликвидацией электросетевого имущества	13 622	13 086
Страховое возмещение	4 914	63 590
Субсидии	88 547	97 018
Доходы от погашения кредиторской задолженности (примечание 28)	4 893 561	3 912 083
Списание кредиторской задолженности	17 559	5 884
Доход от выбытия основных средств по операциям реализации (продажи)	167	9 108
Прочие доходы/(расходы)	(4 444)	8 782
	8 036 074	6 572 747

8 Операционные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Расходы на вознаграждения работникам	16 068 696	14 444 012
Расходы по амортизации, в том числе:		
Амортизация основных средств	1 137 027	1 161 241
Амортизация нематериальных активов	51 499	111 819
Амортизация активов в форме права пользования	283 617	228 742
Материальные расходы, в том числе:		
Электроэнергия для компенсации технологических потерь	3 439 049	3 094 849
Электроэнергия для продажи	35 738 616	30 516 502
Покупная электро- и теплоэнергия для собственных нужд	247 657	220 694
Прочие материальные расходы	2 859 773	2 284 999
Работы и услуги производственного характера, в том числе:		
Услуги по передаче электроэнергии	16 568 931	6 269 677
Услуги по ремонту и техническому обслуживанию	696 251	744 247
Прочие работы и услуги производственного характера	52 442	51 345
Налоги и сборы, кроме налога на прибыль	(579 521)	172 558
Аренда	109 837	87 329
Страхование	138 915	153 392
Прочие услуги сторонних организаций, в том числе:		
Услуги связи	171 813	120 776
Охрана	163 910	143 308
Консультационные, юридические и аудиторские услуги	114 449	123 215
Расходы на программное обеспечение и сопровождение	188 430	174 907
Транспортные услуги	6 935	13 407
Прочие услуги	1 033 865	1 130 922
Начисление оценочных обязательств	2 448 103	1 385 397
Штрафы, пени, неустойки, за нарушение условий договоров	276 620	748 241
Невозмещаемый НДС	6 610	26 670
Прочие расходы	80 990	1 140 119
	81 304 514	64 548 368

9 Расходы на вознаграждения работникам

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Заработная плата	11 794 591	10 734 286
Взносы на социальное обеспечение	3 689 368	3 318 587
Расходы, относящиеся к программам с установленными выплатами	20 306	25 199
Расходы по прочим долгосрочным вознаграждениям работникам	25 624	33 719
Прочее	538 807	332 221
	16 068 696	14 444 012

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, сумма отчислений по программам с установленными взносами составила 20 306 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 25 199 тыс. руб.).

Суммы вознаграждений ключевому управленческому персоналу раскрываются в Примечании 35 «Операции со связанными сторонами».

10 Финансовые доходы и расходы

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Финансовые доходы		
Процентный доход по займам выданным, банковским депозитам, векселям и остаткам на банковских счетах	620 902	953 160
Амортизация дисконта по финансовым активам	50 547	117
Эффект дисконтирования финансовых обязательств при первоначальном признании (примечание 28)	1 566 968	1 431 854
Процентный доход по активам, связанным с обязательствами по вознаграждению работников	25 545	18 983
Прибыль от выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости	8	-
Прочие финансовые доходы	142	146
	2 264 112	2 404 260
	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Финансовые расходы		
Затраты по финансированию, в том числе:		
Процентные расходы по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости	118 366	146 340
Процентные расходы по обязательствам по аренде	224 312	241 759
Процентный расход по долгосрочным обязательствам по вознаграждениям работников	155 805	123 583
Амортизация дисконта по финансовым обязательствам	145 259	85 797
Эффект дисконтирования финансовых активов при первоначальном признании	434 455	4 635
Прочие финансовые расходы	42	51
	1 078 239	602 165

11 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.

Данное изменение законодательства не повлияло на суммы текущего налога на прибыль за 2024 год:

- ставка текущего налога на прибыль за 2024 год составила 20%;

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Текущий налог на прибыль		-
Корректировка налога за прошлые периоды	(544)	(1 594)
Итого	(544)	(1 594)
Отложенный налог на прибыль		
Начисление отложенного налога по применимой ставке соответствующего года	6 239	17 222
Признание дополнительного дохода по отложенному налогу в связи с повышением ставки налога на прибыль	-	4 306
Итого	6 239	21 528
Итого доход по налогу на прибыль	5 695	19 934

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Компания пересчитала налог на прибыль за 2019 год в связи с выявленными доходами/расходами в отчетном периоде. В результате налог на прибыль к уплате за предыдущие периоды составил, согласно уточненным налоговым декларациям, предоставленным в налоговые органы, 2 942 тыс. руб. Также Компания уменьшила начисление по налогу на прибыль в сумме 2 398 тыс. руб. по Решению инспекции от 20.10.2025 по выездной проверке за 2018-2020 гг.

Налог на прибыль, признанный в составе прочего совокупного дохода

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года			За год, закончившийся 31 декабря 2024 года			
	До налого- обложения	Налог на прибыль	За вычетом налога	До налого- обложения	Налог на прибыль по применимой ставке 2024 года	Эффект повышения ставки налога на прибыль	За вычетом налога
Переоценка обязательств по программам вознаграждений с установленными выплатами	(15 977)	(6 239)	(22 216)	111 964	(3 693)	(923)	107 348
	(15 977)	(6 239)	(22 216)	111 964	(3 693)	(923)	107 348

Убыток до налогообложения соотносится с расходами по налогу на прибыль следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Убыток до налогообложения	(10 943 209)	(15 750 498)
Теоретическая сумма дохода по налогу на прибыль по ставке 25%/20%	2 735 802	3 150 100
Налоговый эффект от статей, не облагаемых или не вычитаемых для налоговых целей	16 481	(224 902)
Корректировки за предшествующие периоды	(544)	(1 594)
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	(2 746 044)	(2 903 670)
	5 695	19 934

12 Основные средства

	Земельные участки и здания	Сети линий электро- передачи	Оборудова- ние для передачи электро- энергии	Прочие	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
<i>Первоначальная / условно- первоначальная стоимость</i>						
На 1 января 2025 года	2 998 241	17 269 423	15 157 675	12 654 805	8 722 191	56 802 335
Поступления	181 385	365 793	196 164	206 557	6 233 544	7 183 443
Ввод в эксплуатацию	67 086	1 912 173	1 491 603	1 544 648	(5 015 510)	-
Выбытия	(2 749)	817	(13 862)	(113 169)	(138 675)	(267 638)
Реклассификация из активов, предназначенных для продажи	547	-	288	1 055	-	1 890
На 31 декабря 2025 года	3 244 510	19 548 206	16 831 868	14 293 896	9 801 550	63 720 030
<i>Накопленная амортизация</i>						
На 1 января 2025 года	(1 380 584)	(9 009 880)	(7 890 358)	(7 556 476)	-	(25 837 298)
Начисленная амортизация	(110 087)	(626 473)	(596 514)	(1 109 188)	-	(2 442 262)
Выбытия	1 932	4 124	8 595	112 899	-	127 550
Реклассификация из активов, предназначенных для продажи	(144)	-	(288)	-	-	(432)
На 31 декабря 2025 года	(1 488 883)	(9 632 229)	(8 478 565)	(8 552 765)	-	(28 152 442)
<i>Накопленное обесценение</i>						
На 1 января 2025 года	(667 025)	(6 359 072)	(4 688 646)	(2 544 610)	(5 059 780)	(19 319 133)
Ввод в эксплуатацию	(3 362)	(491 205)	(553 909)	(586 598)	1 635 074	-
Амортизация обесценения	56 374	376 452	363 130	509 279	-	1 305 235
Признание убытков от обесценения	(6 952)	(587 047)	(294 240)	(343 141)	(1 617 270)	(2 848 650)
Выбытия	696	1 682	5 367	4	6 611	14 360
На 31 декабря 2025 года	(620 269)	(7 059 190)	(5 168 298)	(2 965 066)	(5 035 365)	(20 848 188)
Амортизация (с учетом амортизации обесценения)	(53 713)	(250 021)	(233 384)	(599 909)	-	(1 137 027)
<i>Остаточная стоимость</i>						
На 1 января 2025 года	950 632	1 900 471	2 578 671	2 553 719	3 662 411	11 645 904
На 31 декабря 2025 года	1 135 358	2 856 787	3 185 005	2 776 065	4 766 185	14 719 400
	Земельные участки и здания	Сети линий электро- передачи	Оборудова- ние для передачи электро- энергии	Прочие	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
<i>Первоначальная / условно- первоначальная стоимость</i>						
На 1 января 2024 года	2 855 941	16 089 257	13 236 538	10 489 127	6 457 163	49 128 026
Реклассификация между группами	3 361	-	(1 586)	(1 775)	-	-
Поступления	71 252	59 529	43 104	705 499	7 251 871	8 131 255
Ввод в эксплуатацию	68 053	1 136 066	1 930 614	1 527 815	(4 662 548)	-
Выбытия	(366)	(15 429)	(50 995)	(65 861)	(324 295)	(456 946)
На 31 декабря 2024 года	2 998 241	17 269 423	15 157 675	12 654 805	8 722 191	56 802 335
<i>Накопленная амортизация</i>						
На 1 января 2024 года	(1 280 158)	(8 358 266)	(7 403 474)	(6 567 913)	-	(23 609 811)
Реклассификация между группами	(2 258)	-	2 777	(519)	-	-
Начисленная амортизация	(98 467)	(658 007)	(529 264)	(926 214)	-	(2 211 952)
Выбытия	299	6 393	39 603	(61 830)	-	(15 535)
На 31 декабря 2024 года	(1 380 584)	(9 009 880)	(7 890 358)	(7 556 476)	-	(25 837 298)
<i>Накопленное обесценение</i>						
На 1 января 2024 года	(649 713)	(5 773 509)	(3 409 483)	(1 795 008)	(4 412 523)	(16 040 236)
Реклассификация между группами	(1 103)	-	1 425	(322)	-	-
Ввод в эксплуатацию	(8 289)	(384 412)	(156 851)	(506 926)	1 056 478	-
Амортизация обесценения	47 192	354 505	296 134	352 880	-	1 050 711
Признание убытков от обесценения	(55 126)	(556 153)	(1 427 846)	(595 234)	(1 798 283)	(4 432 642)
Выбытия	14	497	7 975	-	94 548	103 034
На 31 декабря 2024 года	(667 025)	(6 359 072)	(4 688 646)	(2 544 610)	(5 059 780)	(19 319 133)
Амортизация (с учетом амортизации обесценения)	(51 275)	(303 502)	(233 130)	(573 334)	-	(1 161 241)
<i>Остаточная стоимость</i>						
На 1 января 2024 года	926 070	1 957 482	2 423 581	2 126 206	2 044 640	9 477 979
На 31 декабря 2024 года	950 632	1 900 471	2 578 671	2 553 719	3 662 411	11 645 904

По состоянию на 31 декабря 2025 года незавершенное строительство включает авансы по приобретению основных средств в сумме 1 643 746 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024

года: 968 563 тыс. руб.), а также материалы для строительства основных средств в сумме 782 038 тыс. руб., (на 31 декабря 2024 года: 682 769 тыс. руб.).

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, капитализированные проценты составили 144 571 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 150 399 тыс. руб.), ставка капитализации составила 20,65 % (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 18,39%).

По состоянию на 31 декабря 2025 года первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств составила 8 280 493 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 8 289 667 тыс. руб.)

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года основные средства, выступающие в качестве залога по кредитам и займам, отсутствуют.

Раскрытие информации о тестировании на обесценение

Компания рассмотрела текущие экономические условия ведения деятельности Компания как индикатор (признак) возможного обесценения основных средств.

Большая часть основных средств Компания являются специализированными объектами, которые редко становятся объектами купли-продажи на открытом рынке, за исключением тех случаев, когда они продаются в составе действующих предприятий. 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.

Специализированный объект электросетевого хозяйства интегрирован в систему безостановочного производства (передачи электроэнергии), обладает индивидуальными техническими и эксплуатационными характеристиками (напряжение, пропускная способность, конфигурация, географическая привязка), что исключает однородность объектов и создает признаки их уникальности и не-взаимозаменяемости.

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 Компанией на основании географического расположения филиалов и представляют собой наименьшие идентифицируемые группы активов, которые генерируют приток денежных средств вне зависимости от других активов Компании.

Будущие денежные потоки в период прогнозирования для тестируемых ЕГДС Компании были определены на основании наилучшей оценки руководства объемов передачи электроэнергии, операционных затрат и капитальных вложений, а также тарифов, утвержденных регулируемыми органами на 2026 год, показателей проектов 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 (26 сентября 2025 года), в 2024 году – на 2025 год и на плановый период 2026 и 2027 годов от 30 сентября 2024 года.

Компания провела тестирование основных средств на обесценение по состоянию на 31 декабря 2025 года в отношении ЕГДС Карачаево-Черкесская Республика, ЕГДС Кабардино-Балкарская Республика, ЕГДС Республика Северная Осетия-Алания, ЕГДС Республика Дагестан, ЕГДС Республика Ингушетия.

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

Ключевое допущение	По состоянию на 31 декабря 2025 года	По состоянию на 31 декабря 2024 года
Период прогнозирования	– Прогнозные потоки денежных средств были определены для периода 2026-2030 для всех генерирующих единиц на основании наилучшей оценки руководства объемов передачи электроэнергии, операционных и капитальных затрат, а также тарифов, утвержденных регулирующими органами на 2026 год.	– Прогнозные потоки денежных средств были определены для периода 2025-2029 для всех генерирующих единиц на основании наилучшей оценки руководства объемов передачи электроэнергии, операционных и капитальных затрат, а также тарифов, утвержденных регулирующими органами на 2025 год.
Процентная ставка роста чистых денежных потоков в постпрогнозном периоде	4%	4%
Прогноз тарифов на передачу электроэнергии	Сформирован с учетом темпа роста тарифа на услуги по передаче электрической энергии в соответствии с Прогнозом социально-экономического развития РФ	Сформирован с учетом темпа роста тарифа на услуги по передаче электрической энергии в соответствии с Прогнозом социально-экономического развития РФ
Прогноз объема реализации	В соответствии с проектами бизнес-планов. За пределами бизнес-планирования - фиксированный объем (на уровне последнего года периода бизнес-планирования).	В соответствии с проектами бизнес-планов. За пределами бизнес-планирования фиксированный объем (на уровне последнего года периода бизнес-планирования), скорректированный на темп роста индекса потребительских цен.
Ставка дисконтирования	13,17%	13,71%

По результатам тестирования на обесценение возмещаемая стоимость внеоборотных активов тестируемых ЕГДС составила по состоянию на 31 декабря 2025 года: ЕГДС Карачаево-Черкесская Республика – 6 159 855 тыс. руб., ЕГДС Республика Северная Осетия-Алания - 2 469 695 тыс. руб., ЕГДС Кабардино-Балкарская Республика, ЕГДС Республика Дагестан и ЕГДС Республика Ингушетия – 0 руб.

По результатам тестирования по состоянию на 31 декабря 2025 года был признан убыток от обесценения в сумме 2 551 123 тыс. руб., в том числе по ЕГДС Республика Дагестан – 2 042 815 тыс. руб., по ЕГДС Республика Ингушетия – 244 048 тыс. руб., по ЕГДС Кабардино-Балкарская Республика – 264 260 тыс. руб.

Отложенный налоговый доход, признанный в составе прибыли или убытка в отношении убытка от обесценения основных средств, активов в форме права пользования по применимой ставке, составил 674 809 тыс. руб.

Признание убытка от обесценения связано в основном с:

- низкими темпами реализации мероприятий снижения потерь электроэнергии в собственных сетях ЕГДС, а также высоким уровнем сверхнормативных потерь электроэнергии в консолидированных сетях;
- низкой платежной дисциплиной потребителей за поставленную электроэнергию в условиях низких темпов реализации Программ устойчивого финансово-экономического развития предприятий ЖКХ на территориях функционирования ЕГДС.

Раскрытие чувствительности изменения возмещаемой стоимости активов к изменению ставки дисконтирования (системного ключевого допущения).

Увеличение/снижение ставки дисконтирования на 1% не приведет к изменениям убытков от обесценения по ЕГДС.

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, составил 442 340 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 320 340 тыс. руб.).

13 Внеоборотные активы, предназначенные для продажи

	2025 год	2024 год
Остаток на 1 января	1 459	5 489
Поступление	122	-
Выбытие	(1 459)	(4 030)
Остаток на 31 декабря	122	1 459

14 Нематериальные активы

	Программное обеспечение	Сертификаты, лицензии и патенты	Капитальные вложения	Прочие	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>					
На 1 января 2025 года	310 404	59 277	50 109	19 576	439 366
Реклассификация между группами	68 269	(15 356)	(52 913)	-	-
Поступления	22 913	-	5 304	367	28 584
Выбытия	(67 819)	(39 029)	-	(2 368)	(109 216)
На 31 декабря 2025 года	333 767	4 892	2 500	17 575	358 734
<i>Накопленная амортизация</i>					
На 1 января 2025 года	(127 552)	(42 461)	-	(19 350)	(189 363)
Реклассификация между группами	(3 312)	3 312	-	-	-
Начисленная амортизация	(52 049)	(121)	-	670	(51 500)
Выбытия	67 819	39 029	-	2 368	109 216
На 31 декабря 2025 года	(115 094)	(241)	-	(16 312)	(131 647)
<i>Остаточная стоимость</i>					
На 1 января 2025 года	182 852	16 816	50 109	226	250 003
На 31 декабря 2025 года	218 673	4 651	2 500	1 263	227 087
	Программное обеспечение	Сертификаты, лицензии и патенты	Капитальные вложения	Прочие	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>					
На 1 января 2024 года	370 596	63 104	34 349	34 236	502 285
Реклассификация между группами	1 994	(1 679)	-	(315)	-
Поступления	28 846	7 341	15 760	226	52 173
Выбытия	(91 032)	(9 489)	-	(14 571)	(115 092)
На 31 декабря 2024 года	310 404	59 277	50 109	19 576	439 366
<i>Накопленная амортизация</i>					
На 1 января 2024 года	(149 327)	(11 611)	-	(31 698)	(192 636)
Реклассификация между группами	820	(1 955)	-	1 135	-
Начисленная амортизация	(70 077)	(38 384)	-	(3 358)	(111 819)
Выбытия	91 032	9 489	-	14 571	115 092
На 31 декабря 2024 года	(127 552)	(42 461)	-	(19 350)	(189 363)
<i>Остаточная стоимость</i>					
На 1 января 2024 года	221 269	51 493	34 349	2 538	309 649
На 31 декабря 2024 года	182 852	16 816	50 109	226	250 003

Информация о результатах тестирования внеоборотных активов на обесценение раскрыта в Примечании 12.

15 Активы в форме права пользования

	Земля и здания	Сети линий электро- передачи	Оборудование для передачи электроэнергии	Прочие	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>					
На 1 января 2025 года	1 534 967	684 222	891 079	171 154	3 281 422
Поступления	97 476	39 715	32 271	8 587	178 049
Изменение условий по договорам аренды	2 487	280 822	(207 711)	(69 973)	5 625
Выбытие или прекращение договоров аренды	(40 347)	(472 224)	(93 367)	(3 656)	(609 594)
На 31 декабря 2025 года	1 594 583	532 535	622 272	106 112	2 855 502
<i>Накопленная амортизация</i>					
На 1 января 2025 года	(701 149)	(272 981)	(306 957)	(69 601)	(1 350 688)
Начисленная амортизация	(194 382)	(91 364)	(109 201)	(22 016)	(416 963)
Изменение условий по договорам аренды	323 421	(7 951)	146 463	39 534	501 467
Выбытие или прекращение договоров аренды	24 103	217 829	45 681	3 486	291 099
На 31 декабря 2025 года	(548 007)	(154 467)	(224 014)	(48 597)	(975 085)
<i>Накопленное обесценение</i>					
На 1 января 2025 года	(250 768)	(340 671)	(283 607)	(222)	(875 268)
Амортизация обесценения	54 994	45 119	33 228	5	133 346
Признание убытков от обесценения / Восстановление ранее признанных убытков от обесценения	68 982	2 988	77 755	-	149 725
Выбытие или прекращение договоров аренды	15 414	221 959	78 518	217	316 108
На 31 декабря 2025 года	(111 378)	(70 605)	(94 106)	-	(276 089)
Амортизация (с учетом амортизации обесценения)	(139 388)	(46 245)	(75 973)	(22 011)	(283 617)
<i>Остаточная стоимость</i>					
На 1 января 2025 года	583 050	70 570	300 515	101 331	1 055 466
На 31 декабря 2025 года	935 198	307 463	304 152	57 515	1 604 328
<i>Первоначальная стоимость</i>					
На 1 января 2024 года	1 611 253	941 464	723 817	334 009	3 610 543
Поступления	31 225	63 639	287 676	10 062	392 602
Изменение условий по договорам аренды	(45 145)	(147 741)	(82 308)	(6 873)	(282 067)
Выбытие или прекращение договоров аренды	(62 366)	(173 140)	(38 106)	(166 044)	(439 656)
На 31 декабря 2024 года	1 534 967	684 222	891 079	171 154	3 281 422
<i>Накопленная амортизация</i>					
На 1 января 2024 года	(548 154)	(272 548)	(245 540)	(157 191)	(1 223 433)
Начисленная амортизация	(208 344)	(163 863)	(121 616)	(49 622)	(543 445)
Изменение условий по договорам аренды	31 327	93 925	47 659	6 912	179 823
Выбытие или прекращение договоров аренды	24 022	69 505	12 540	130 300	236 367
На 31 декабря 2024 года	(701 149)	(272 981)	(306 957)	(69 601)	(1 350 688)
<i>Накопленное обесценение</i>					
На 1 января 2024 года	(395 854)	(645 695)	(401 857)	(530)	(1 443 936)
Амортизация обесценения	102 015	136 262	76 193	233	314 703
Признание убытков от обесценения / Восстановление ранее признанных убытков от обесценения	39 264	65 008	16 442	-	120 714
Выбытие или прекращение договоров аренды	3 807	103 754	25 615	75	133 251
На 31 декабря 2024 года	(250 768)	(340 671)	(283 607)	(222)	(875 268)
Амортизация (с учетом амортизации обесценения)	(106 329)	(27 601)	(45 423)	(49 389)	(228 742)
<i>Остаточная стоимость</i>					
На 1 января 2024 года	667 245	23 221	76 420	176 288	943 174
На 31 декабря 2024 года	583 050	70 570	300 515	101 331	1 055 466

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

Ценность использования активов ЕГДС в форме права пользования на 31 декабря 2025 года была определена с помощью метода дисконтированных денежных потоков.

По результатам тестирования по состоянию на 31 декабря 2025 года не было выявлено обесценения активов в форме права пользования.

16 Прочие финансовые активы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Внеоборотные		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прочий совокупный доход:		
инвестиции в котируемые долевые инструменты	370	371
	370	371

В составе инвестиций в котируемые долевые инструменты отражены акции российских компаний со справедливой стоимостью, рассчитанной на основе опубликованных рыночных котировок (исходные данные 1 уровня иерархии справедливой стоимости).

17 Отложенные налоговые активы и обязательства

Различия между МСФО и российским налоговым законодательством приводят к возникновению временных разниц между учетной стоимостью определенных активов и обязательств для целей 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 были рассчитаны с учетом повышения ставки по налогу на прибыль с 20% до 25% с 1 января 2025 года (Примечание 11).

(а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

	Активы		Обязательства		Нетто	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Основные средства	4 313 527	4 305 312	-	-	4 313 527	4 305 312
Нематериальные активы	22 971	13 715	-	-	22 971	13 715
Активы в форме права пользования		-	(401 082)	(263 867)	(401 082)	(263 867)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прочий совокупный доход	413 240	413 246	-	-	413 240	413 246
Запасы	157 315	148 536	-	-	157 315	148 536
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18 065 569	16 040 323	-	-	18 065 569	16 040 323
Авансы выданные и прочие активы	71 343	86 721	-	-	71 343	86 721
Обязательства по аренде	510 185	548 592	-	-	510 185	548 592
Оценочные обязательства	1 204 957	720 309	-	-	1 204 957	720 309
Обязательства по вознаграждениям работникам	-	-	(41 105)	(34 946)	(41 105)	(34 946)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	(818 246)	(515 031)	(818 246)	(515 031)
Налоговые убытки, подлежащие переносу на будущее	5 226 929	4 402 230	-	-	5 226 929	4 402 230
Прочее	76 169	190 587	-	-	76 169	190 587

	Активы		Обязательства		Нетто	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Налоговые активы/ (обязательства)	30 062 205	26 869 571	(1 260 433)	(813 844)	28 801 772	26 055 727
Зачет налога	(1 260 433)	(813 844)	1 260 433	813 844	-	-
Непризнанные отложенные налоговые активы	(28 801 772)	(26 055 727)	-	-	(28 801 772)	(26 055 727)
Чистые налоговые активы/ (обязательства)	-	-	-	-	-	-

(б) Непризнанные отложенные налоговые активы

Компания делает некоторые оценки и допущения при определении будущей налогооблагаемой прибыли и суммы возможных налоговых вычетов, в том числе при определении способности Компании получить достаточную для зачета налоговых вычетов сумму налогооблагаемой прибыли и временного периода, в котором эти налоговые вычеты могут быть зачтены.

Непризнанные налоговые активы, включающие переносимые на будущее налоговые убытки, и отложенные налоговые активы по временным разницам составили:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Вычитаемые временные разницы	23 574 843	21 653 497
Налоговые убытки	5 226 929	4 402 230
Итого	28 801 772	26 055 727
Непризнанные отложенные налоговые активы по применимой ставке	28 801 772	26 055 727

(в) Движение отложенных налоговых активов и обязательств в течение года

	1 января 2025 года	Признаны в составе капитала	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2025 года
Основные средства	4 305 312	-	8 215	-	4 313 527
Нематериальные активы	13 715	-	9 256	-	22 971
Активы в форме права пользования	(263 867)	-	(137 215)	-	(401 082)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прочий совокупный доход	413 246	-	(6)	-	413 240
Запасы	148 536	-	8 779	-	157 315
Торговая и прочая дебиторская задолженность	16 040 323	-	2 025 246	-	18 065 569
Авансы выданные и прочие активы	86 721	-	(15 378)	-	71 343
Обязательства по аренде	548 592	-	(38 407)	-	510 185
Кредиты и займы	-	-	-	-	-
Оценочные обязательства	720 309	-	484 648	-	1 204 957
Обязательства по вознаграждениям работникам	(34 946)	-	80	(6 239)	(41 105)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(515 031)	-	(303 215)	-	(818 246)
Налоговые убытки, подлежащие переносу на будущее	4 402 230	-	824 699	-	5 226 929
Прочее	190 587	-	(114 418)	-	76 169
Непризнанные отложенные налоговые активы	(26 055 727)	-	(2 746 045)	-	(28 801 772)
	-	-	6 239	(6 239)	-

	1 января 2024 года	Признаны в составе капитала	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупног о дохода	Эффект повышения ставки налога на прибыль (Примечание 12)	31 декабря 2024 года
Основные средства	2 600 869	-	843 381	-	861 062	4 305 312
Нематериальные активы	(4 625)	-	15 597	-	2 743	13 715
Активы в форме права пользования	(188 635)	-	(22 458)	-	(52 774)	(263 867)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прочий совокупный доход	248 441	-	82 156	-	82 649	413 246
Запасы	57 629	-	61 200	-	29 707	148 536
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11 168 437	-	1 663 821	-	3 208 065	16 040 323
Авансы выданные и прочие активы	33 645	-	35 731	-	17 345	86 721
Обязательства по аренде	485 405	-	(46 532)	-	109 719	548 592
Кредиты и займы	-	(13 529)	16 911	-	(3 382)	-
Оценочные обязательства	483 540	-	92 707	-	144 062	720 309
Обязательства по вознаграждениям работникам	(24 615)	-	351	(3 693)	(6 989)	(34 946)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(147 682)	-	(264 343)	-	(103 006)	(515 031)
Налоговые убытки, подлежащие переносу на будущее	3 115 502	-	406 282	-	880 446	4 402 230
Прочее	112 999	-	39 470	-	38 118	190 587
Непризнанные отложенные налоговые активы	(17 940 910)	-	(2 903 670)	-	(5 211 147)	(26 055 727)
	-	(13 529)	20 604	(3 693)	(3 382)	-

18 Запасы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Сырье и материалы	2 279 060	2 847 193
Резерв под обесценение сырья и материалов	(32 139)	(9 613)
Прочие запасы	5 457	4 597
Резерв под обесценение прочих запасов	-	(106)
	2 252 378	2 842 071

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

19 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая и прочая дебиторская задолженность долгосрочная		
Торговая дебиторская задолженность	192 053	2 743
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности	(21)	(158)
Прочая дебиторская задолженность	61 151	1 372 497
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности	-	(1 370 122)
	253 183	4 960
Торговая и прочая дебиторская задолженность краткосрочная		
Торговая дебиторская задолженность	68 687 969	56 361 024
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности	(59 845 351)	(51 043 465)
Прочая дебиторская задолженность	18 348 762	16 885 735
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности	(17 776 290)	(16 074 180)
Займы выданные	250 520	250 520
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным	(250 520)	(250 520)
	9 415 090	6 129 114

Информация о подверженности Компании кредитному и валютному риску, обесценении торговой и прочей дебиторской задолженности, а также справедливой стоимости, раскрыта в Примечании 32 «Управление финансовыми рисками и капиталом».

20 Авансы выданные и прочие активы

	31 декабря года	31 декабря 2024 года
Внеоборотные		
Авансы выданные	1 509	4 267
	1 509	4 267
Оборотные		
Авансы выданные	350 549	303 843
Резерв под обесценение авансов выданных	(271 194)	(264 324)
НДС к возмещению	497 295	741 276
НДС по авансам полученным и НДС по авансам, выданным под приобретение основных средств	1 143 329	986 955
Предоплата по налогам, кроме налога на прибыль	389 387	137 398
	2 109 366	1 905 148

21 Денежные средства и эквиваленты денежных средств

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	4 398 722	6 325 958
Денежные средства в пути	-	1 992
Эквиваленты денежных средств	1 000 000	-
	5 398 722	6 327 950

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 включают в себя краткосрочные вложения в банковские депозиты. На 31 декабря 2025 года депозиты размещены под процентную ставку 16,06 % годовых (на 31 декабря 2024 года: депозиты отсутствуют).

Денежные средства целевого назначения на счетах Управления федерального казначейства по состоянию на 31 декабря 2025 года составили 236 505 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года 574 436 тыс. руб.)

22 Капитал

(а) Уставный капитал

	Обыкновенные акции	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Номинальная стоимость одной акции	1 российский рубль	1 российский рубль
В обращении на 1 января, штук	5 078 027 150	4 066 878 154
Дополнительная эмиссия	991 104 808	1 011 148 996
В обращении на конец года и полностью оплаченные	6 069 131 958	5 078 027 150

(б) Обыкновенные акции

Владельцы обыкновенных акций имеют право голоса при принятии решений Общим собранием акционеров Компании, право на получение дивидендов в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации и Уставом Компании, а также иные права, предусмотренные Уставом и законодательством Российской Федерации.

(в) Дивиденды

Источником выплаты дивидендов является чистая прибыль ПАО «Россети Северный Кавказ», определяемая в соответствии с требованиями, установленными действующим законодательством Российской Федерации.

Компания вправе по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев и (или) по результатам отчетного года принимать решения (объявлять) о выплате дивидендов по размещенным акциям. Решение о выплате (объявлении) дивидендов принимается Общим собранием акционеров Компании. Общее собрание акционеров Компании вправе принять решение о невыплате дивидендов по обыкновенным акциям. Компания не вправе принимать решение (объявлять) о выплате дивидендов по акциям, а также не вправе выплачивать объявленные дивиденды по акциям, в случаях, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации.

(г) Дополнительная эмиссия ценных бумаг

5 июня 2023 года годовым Общим собранием акционеров ПАО «Россети Северный Кавказ» принято решение об увеличении уставного капитала Общества путем размещения дополнительных обыкновенных акций в количестве 6 280 062 510 штук, способ размещения – закрытая подписка (протокол от 19.06.2023 № 26).

10 августа 2023 года Банком России зарегистрирован дополнительный выпуск ценных бумаг – акций обыкновенных в количестве 6 280 062 510 штук (регистрационный номер 1-01-34747-E-009D).

23 августа 2024 года Банком России зарегистрированы изменения в документ, содержащий условия размещения ценных бумаг, согласно которым предельный срок размещения акций текущей эмиссии Компании продлен до 10 августа 2025 года.

10 июля 2025 года Банком России зарегистрированы изменения в документ, содержащий условия размещения ценных бумаг, согласно которым предельный срок размещения акций текущей эмиссии Компании продлен до 10 августа 2026 года.

Количество размещенных в 2025 году обыкновенных акций дополнительного выпуска (регистрационный номер 1-01-34747-E-009D) составило 991 104 808 штук по цене 13,82 руб. за одну акцию.

По состоянию на 31 декабря 2025 года размещение акций указанного дополнительного выпуска не завершено.

Акции дополнительного выпуска дают держателям все предусмотренные Уставом права с момента их приобретения

23 Убыток на акцию

Расчет убытка на акцию за год, закончившийся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, основан на убытке, причитающемся владельцам обыкновенных акций и средневзвешенном количестве обыкновенных акций в обращении. У Компании отсутствуют разводняющие финансовые инструменты.

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Средневзвешенное количество акций в обращении за период (в миллионах шт.)	5 325	4 306
Убыток за период, причитающийся собственникам Компании	(10 937 514)	(15 730 564)
Убыток на акцию – базовый и разводненный (в российских рублях)	(2,05)	(3,65)

24 Заемные средства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные обязательства		
Необеспеченные кредиты и займы	826 835	780 601
Обязательства по аренде	2 228 014	2 194 366
Минус: текущая часть долгосрочных обязательств по аренде	(584 838)	(540 010)
Минус: текущая часть долгосрочных обязательств по кредитам и займам	(46 234)	(780 601)
	2 423 777	1 654 356
Краткосрочные обязательства		
Необеспеченные кредиты и займы	448 653	463 611
Текущая часть долгосрочных обязательств по аренде	584 838	540 010
Текущая часть долгосрочных обязательств по кредитам и займам	46 234	780 601
	1 079 725	1 784 222
В том числе:		
Задолженность по процентам к уплате по кредитам и займам	320 271	320 271
	320 271	320 271

Долгосрочные и краткосрочные обязательства по кредитам и займам по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года составили 1 275 488 тыс. руб. и 1 244 212 тыс. руб. соответственно (исключая долгосрочные и краткосрочные обязательства по аренде).

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

Срок погашения	Эффективная процентная ставка		Балансовая стоимость	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Необеспеченные кредиты и займы				
Необеспеченные кредиты и займы, в т.ч.:				
с фиксированной ставкой	0%	19%-26%	448 653	1 244 212
с плавающей ставкой	КС ЦБ РФ+4%		826 835	
Обязательства по аренде	8,62-22,53	6,93% - 23,22%	2 228 014	2 194 366
Итого обязательства			3 503 502	3 438 578

Компания не использует инструменты хеджирования для управления риском изменения процентных ставок.

Информация о подверженности Компании риску изменения процентных ставок раскрыта в Примечании 32 «Управление финансовыми рисками и капиталом».

25 Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

	Заемные средства		Проценты к уплате по заемным средствам (кроме % по договорам аренды)	Обязательства по аренде
	Долгосрочные	Краткосрочные		
На 1 января 2025 года	-	923 941	320 271	2 194 366
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности				
Привлечение заемных средств	5 508 983	3 319 594	-	-
Погашение заемных средств	(4 600 000)	(4 197 301)	-	-
Арендные платежи	-	-	-	(310 460)
Проценты уплаченные (операционная деятельность, справочно)	-	-	(217 788)	(220 578)
Итого	908 983	(877 707)	(217 788)	(531 038)
Неленные изменения				
Переклассификация	(128 382)	128 382	-	
Капитализированные проценты	-	-	144 571	224 312
Процентные расходы	-	-	73 217	178 049
Поступления по договорам аренды	-	-	-	162 325
Прочие изменения, нетто	-	-	-	
Итого	(128 382)	128 382	217 788	564 686
На 31 декабря 2025 года	780 601	174 616	320 271	2 228 014

	Заемные средства		Проценты к уплате по заемным средствам (кроме % по договорам аренды)	Обязательства по аренде
	Долгосрочные	Краткосрочные		
На 1 января 2024 года	-	780 601	321 489	2 427 027
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности				
Привлечение заемных средств	7 243 340	732 055	-	-
Погашение заемных средств	(7 100 000)	(732 055)	-	-
Арендные платежи	-	-	-	(471 901)
Проценты уплаченные (операционная деятельность, справочно)	-	-	(162 608)	(236 608)
Итого	143 340	-	(162 608)	(708 509)
Неденежные изменения				
Переклассификация	(143 340)	143 340	-	-
Капитализированные проценты	-	-	150 399	-
Процентные расходы	-	-	10 991	241 759
Поступления по договорам аренды	-	-	-	392 602
Прочие изменения, нетто	-	-	-	(158 513)
Итого	(143 340)	143 340	161 390	475 848
На 31 декабря 2024 года	-	923 941	320 271	2 194 366

26 Вознаграждения работникам

Компания имеет обязательства по выплате вознаграждений по окончании трудовой деятельности, в том числе пенсий, и прочие долгосрочные обязательства по программам с установленными выплатами, которые распространяются на большинство сотрудников и пенсионеров. Обязательства по программам с установленными выплатами состоят из нескольких необеспеченных программ, включающих единовременные выплаты при выходе на пенсию, пенсии по старости, выплачиваемые в течение определенного периода, финансовую поддержку пенсионерам, выплаты в случае смерти сотрудников, выплаты к юбилейным датам.

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

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Чистая стоимость обязательств по программам вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности	975 204	848 644
Чистая стоимость обязательств по программам прочих долгосрочных вознаграждений работникам	270 121	233 687
Итого чистая стоимость обязательств	1 245 325	1 082 331

Изменение стоимости активов, связанных с обязательствами по вознаграждению работников:

	2025 год	2024 год
Стоимость активов на 1 января	295 520	280 579
Доход на активы программ	25 545	18 983
Прочее движение по счетам	55	268
Выплата вознаграждений	(2 671)	(4 310)
Стоимость активов на 31 декабря	318 449	295 520

Активы, относящиеся к пенсионным программам с установленными выплатами, администрируются негосударственным пенсионным фондом АО НПФ ВТБ Пенсионный фонд.

Данные активы не являются активами пенсионных программ с установленными выплатами, поскольку по условиям имеющихся с фондом соглашений, Компания имеет возможность использовать взносы, перечисленные по пенсионным программам с установленными выплатами, для финансирования своих пенсионных программ с установленными взносами или перевода в другой фонд по собственной инициативе.

Изменения в приведенной стоимости обязательств по программам с установленными выплатами:

	2025 год		2024 год	
	Вознаграж- дения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграж- дения	Вознаграж- дения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграж- дения
Обязательства по программам с установленными выплатами на 1 января	848 644	233 687	879 392	242 707
Стоимость текущих услуг	20 306	25 624	25 199	33 719
Стоимость прошлых услуг и секвестры			-	-
Процентный расход по обязательствам	125 298	30 507	98 728	24 855
Эффект от переоценки:				
– (прибыль)/убыток от изменения в финансовых актуарных допущениях	34 886	11 837	(125 248)	(43 948)
– (прибыль)/убыток от корректировки на основе опыта	(18 909)	4 059	13 284	8 425
Взносы в программу	(35 021)	(35 593)	(42 711)	(32 071)
Обязательства по программам с установленными выплатами на 31 декабря	975 204	270 121	848 644	233 687

Расходы, признанные в составе прибыли или убытка за период:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Стоимость услуг работников	45 930	58 918
Переоценка обязательств по прочим долгосрочным вознаграждениям работникам	15 896	(35 523)
Процентные расходы	155 805	123 583
Итого расходы, признанные в составе прибыли или убытка	217 631	146 978

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

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
(Прибыль)/убыток от изменения в финансовых актуарных допущениях	34 886	(125 248)
(Прибыль)/убыток от корректировки на основе опыта	(18 909)	13 284
Итого (прибыль)/убыток, признанные в составе прочего совокупного дохода	15 977	(111 964)

Изменение накопленной переоценки в составе прочего совокупного дохода в течение отчетного периода:

	2025 год	2024 год
Накопленная переоценка на 1 января	335 096	447 061
Переоценка за период	15 977	(111 965)
Накопленная переоценка на 31 декабря	351 073	335 096

Основные актуарные допущения:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
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	8,1%	8,1%

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

	Изменения в допущениях	Влияние на обязательства
Ставка дисконтирования	Рост на 0,5%	-2,0%
Будущий рост заработной платы	Рост на 0,5%	1,7%
Будущий рост пособий (инфляция)	Рост на 0,5%	0,7%
Уровень текучести кадров	Рост на 10%	-0,5%
Уровень смертности	Рост на 10%	-0,4%

Сумма ожидаемых выплат по программам долгосрочных вознаграждений работникам на 2025 год составляет 429 232 тыс. руб., в том числе:

- по программам с установленными выплатами, включая негосударственное пенсионное обеспечение работников 400 691 тыс. руб.;
- по программам прочих долгосрочных вознаграждений работникам 28 541 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 Компании подвержены рискам смертности и дожития, рискам падения доходности инвестиций, при этом существенная концентрация рисков – отсутствует.

Средневзвешенная продолжительность обязательства по установленным выплатам составляет 5 лет на 31 декабря 2025 года (4 года на 31 декабря 2024 года).

27 Прочие долгосрочные обязательства

На 31 декабря 2025 года в составе прочих долгосрочных обязательств отражены государственные субсидии, связанные с приобретением основных средств, в том числе средства целевого финансирования, полученные в виде вклада в имущество от основного акционера Компании, источником которого является субсидия из федерального бюджета в сумме 1 444 074 тыс. рублей. На 31 декабря 2025 года неиспользованный остаток на счетах Управления федерального казначейства в сумме 236 505 тыс. руб. отражен в Примечании 22 «Денежные средства и эквиваленты денежных средств».

28 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочная задолженность		
Торговая кредиторская задолженность	2 140 262	1 737 929
Прочая кредиторская задолженность	17 259	19 378
Итого	2 157 521	1 757 307
Краткосрочная задолженность		
Торговая кредиторская задолженность	11 635 593	11 755 738
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	2 771 000	3 528 525
Задолженность перед персоналом	1 599 279	1 417 820
Итого	16 005 872	16 702 083

Долгосрочная кредиторская задолженность включает в себя задолженность за поставленную электроэнергию перед поставщиками ОРЭМ в общей сумме 1 505 873 тыс. руб. на 31 декабря 2025 года (на 31 декабря 2024 года: 1 136 323 тыс. руб.). Условия соглашений предполагают погашение задолженности в 2036 – 2039.

Справедливая стоимость возмещения данной кредиторской задолженности на дату первоначального признания была определена с применением метода дисконтированных оценочных будущих денежных потоков с применением ставки 7,64% - 18,02% годовых.

Информация о подверженности Компании риску ликвидности в части финансовых обязательств в составе торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 32 «Управление финансовыми рисками и капиталом».

В 2025 году Компания приобретала банковские векселя в целях погашения задолженности за поставленную электроэнергию перед поставщиками ОРЭМ по номинальной стоимости векселей. Сумма погашенной кредиторской задолженности за 2025 год составила 28 784 247 тыс. руб., первоначальная стоимость переданных векселей составила 23 890 686 тыс. руб. (за 2024 год сумма погашенной кредиторской задолженности составила 23 013 565 тыс. руб., первоначальная стоимость переданных векселей составила 19 101 482 тыс. рублей).

29 Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
НДС	523 656	91 613
Налог на имущество	15 985	42 579
Взносы на социальное обеспечение	352 275	319 740
Прочие налоги к уплате	113 035	218 735
	1 004 951	672 667

30 Авансы полученные

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные		
Авансы за услуги по технологическому присоединению к электросетям	202 872	98 440
	202 872	98 440
Краткосрочные		
Авансы за услуги по технологическому присоединению к электросетям	3 364 237	3 226 579
Прочие авансы полученные	1 330 374	1 454 390
	4 694 611	4 680 969

31 Оценочные обязательства

	2025 год	2024 год
Остаток на 1 января	(2 961 693)	(2 504 781)
Начисление (увеличение) за период	(3 183 086)	(2 276 426)
Восстановление (уменьшение) за период	734 983	891 029
Использование оценочных обязательств	514 513	928 485
Остаток на 31 декабря	(4 895 283)	(2 961 693)

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

32 Управление финансовыми рисками и капиталом

В ходе своей обычной финансово-хозяйственной деятельности Компания подвергается разнообразным финансовым рискам, включая, но не ограничиваясь, следующими: рыночный риск (валютный риск, процентный риск и ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности.

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

Политика Компании по управлению рисками направлена на минимизацию или устранение влияния возможных негативных последствий рисков на финансовые результаты Компании.

В целях поддержания или изменения структуры капитала, Компания может изменять величину дивидендов, выплачиваемых акционерам, возвращать капитал акционерам или выпускать новые акции.

(а) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Компании 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 Компании 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 Компании, подверженность Компании кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого контрагента. При оценке величины необходимого резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности, Компания 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, Компания считает, что существенный риск потерь, превышающих созданный резерв, отсутствует.

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

С целью эффективной организации работы с дебиторской задолженностью, Компания осуществляет мониторинг изменения объема дебиторской задолженности и ее структуры, выделяя текущую и просроченную задолженность. В целях минимизации кредитного риска, Компания 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.

i. Уровень кредитного риска

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину кредитного риска Компании. По состоянию на отчетную дату максимальный уровень кредитного риска составил:

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	370	371
Торговая и прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки)	9 668 273	6 134 074
Денежные средства и их эквиваленты	5 398 722	6 327 950
	15 067 365	12 462 395

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

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Общая номинальная стоимость	Резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость	Общая номинальная стоимость	Резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость
Покупатели услуг по продаже электроэнергии	43 820 406	(37 174 191)	6 646 215	34 100 715	(29 556 811)	4 543 905
Покупатели услуг по передаче электроэнергии	15 217 998	(13 348 744)	1 869 254	12 301 221	(11 597 975)	703 246
Покупатели услуг по технологическому присоединению к сетям	30 485	(2 324)	28 161	3 419	(3 235)	185
Прочие покупатели	9 811 133	(9 320 113)	491 020	9 958 410	(9 885 600)	72 808
	68 880 022	(59 845 372)	9 034 650	56 363 765	(51 043 621)	5 320 144

Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности, приходящаяся на десять самых крупных дебиторов Компании, составила 3 598 517 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2025 года (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 1 398 217 тыс. руб.).

Распределение торговой и прочей дебиторской задолженности по срокам давности представлено ниже:

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Общая номинальная стоимость	Резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость	Общая номинальная стоимость	Резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость
Непросроченная задолженность	6 699 075	(799 057)	5 900 017	6 727 159	(2 530 753)	4 196 405
Просроченная менее чем на 3 месяца	6 410 326	(3 616 834)	2 793 492	6 012 358	(4 354 892)	1 657 466
Просроченная более чем на 3 месяца и менее чем на 6 месяцев	5 286 008	(4 404 021)	881 987	3 151 503	(3 054 733)	96 770
Просроченная более чем на 6 месяцев и менее чем на год	7 499 650	(7 418 570)	81 080	5 869 743	(5 841 392)	28 351
Просроченная на срок более года	61 394 876	(61 383 180)	11 697	52 861 234	(52 706 153)	155 082
	87 289 935	(77 621 662)	9 668 273	74 621 997	(68 487 923)	6 134 074

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

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности представлено ниже:

	2025 год	2024 год
Остаток на 1 января	(68 487 925)	(58 983 026)
Увеличение резерва за период	(13 218 444)	(10 105 447)
Восстановление сумм резерва за период	3 483 198	469 201
Суммы торговой и прочей дебиторской задолженности, списанные за счет ранее начисленного резерва	601 509	131 347
Остаток на 31 декабря	(77 621 662)	(68 487 925)

Соглашение о взаимозачете или аналогичные соглашения

Компания может заключать соглашения о закупках и продажах с одними и теми же контрагентами в обычных условиях ведения бизнеса. Соответствующие суммы дебиторской и кредиторской задолженности не всегда отвечают критериям для взаимозачета в отчете о финансовом положении. Это обстоятельство связано с тем, что Компания может не иметь в текущий момент юридически исполнимого права на зачет признанных сумм, поскольку право на зачет может иметь юридическую силу только при наступлении определенных событий в будущем. В частности, в соответствии с гражданско-правовыми нормами, действующими в России, обязательство может быть урегулировано зачетом однородного требования, срок которого наступил либо не указан или определен моментом востребования.

В таблице представлена балансовая стоимость признанных финансовых инструментов, которые являются предметом упомянутых выше соглашений.

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Торговая и прочая дебиторская задолженность	кредиторская задолженность	Торговая и прочая дебиторская задолженность	кредиторская задолженность
Валовые суммы	72 748 828	19 841 943	63 044 963	12 820 386
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности	(56 380 771)	-	(51 844 464)	-

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Торговая и прочая дебиторская задолженность	кредиторская задолженность	Торговая и прочая дебиторская задолженность	кредиторская задолженность
Суммы, которые были взаимно зачтены в соответствии с критериями МСФО (IAS) 32	7 823 400	7 823 400	6 046 199	6 046 199
Нетто-суммы, отражаемые в отчете о финансовом положении	8 544 657	12 018 543	5 154 300	6 774 187
Суммы, относящиеся к признанным финансовым инструментам, в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии взаимозачета	873 880	873 880	642 626	642 626
Итого нетто-сумма	7 670 777	11 144 663	4 511 674	6 131 561

(б) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения.

Управление рисками ликвидности подразумевает поддержание в наличии достаточного количества денежных средств и доступность финансовых ресурсов посредством привлечения кредитных линий. Компания придерживается сбалансированной модели финансирования оборотного капитала за счет использования как краткосрочных, так и долгосрочных источников. Временно свободные денежные средства размещаются в форме краткосрочных финансовых инструментов, в основном банковских депозитов.

Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить постоянное наличие у Компании ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Компании. Этот подход используется для анализа сроков оплаты, относящихся к финансовым активам и прогноза денежных потоков от операционной деятельности.

По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма свободного лимита по открытым, но неиспользованным кредитным линиям Компании составила 5 373 164 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 5 776 059 тыс. руб.). Компания имеет возможность привлечь дополнительное финансирование в пределах соответствующих лимитов, в том числе для обеспечения исполнения своих краткосрочных обязательств.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств с учетом ожидаемых процентных платежей и без учета влияния взаимозачетов. В отношении потоков денежных средств, включенных в анализ сроков погашения, не предполагается, что они могут возникнуть значительно раньше по времени или в значительно отличающихся суммах:

31 декабря 2025 года	Денежные		До 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Свыше 5 лет
	Балансовая стоимость	потоки по договору						
Непронзводимые финансовые обязательства								
Кредиты и займы	1 275 488	1 719 683	653 288	156 120	910 275	-	-	-
Обязательства по аренде	2 228 014	3 562 390	646 991	645 362	643 350	573 670	541 939	511 078
Торговая и прочая кредиторская задолженность в части финансовых обязательств	18 163 393	22 412 743	15 707 631	331 917	161 865	102 347	98 591	6 010 392
	21 666 895	27 694 816	17 007 910	1 133 399	1 715 490	676 017	640 530	6 521 470
31 декабря 2024 года	Денежные		До 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Свыше 5 лет
	Балансовая стоимость	потоки по договору						
Непронзводимые финансовые обязательства								
Кредиты и займы	1 244 212	1 788 482	1 788 482	-	-	-	-	-
Обязательства по аренде	2 194 366	2 976 024	639 349	624 702	505 363	491 519	181 553	533 538
Торговая и прочая кредиторская задолженность в части финансовых обязательств	18 213 965	21 258 238	16 483 573	199 485	170 336	89 050	85 659	4 230 134
	21 652 543	26 022 744	18 911 404	824 187	675 699	580 569	267 212	4 763 672

(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 Компании 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 Компании выражены в российских рублях. Изменение курсов валют не оказывает прямого влияния на доходы и расходы Компании.

ii. Процентный риск

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). Компания 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 Компании на весь расчетный период до срока погашения задолженности. Компания анализирует подверженность рискам процентной ставки в динамике.

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года финансовые обязательства Компании с процентной ставкой, привязанной к ключевой ставке Банка России, учитываемые по амортизированной стоимости составили 826 835 тыс. рублей.

Возможное изменение процентных ставок на 100 базисных пунктов увеличило (уменьшило) бы величину прибыли /(убытка) до налога на прибыль за 2025 год на 8 268 тыс. рублей. Данный анализ проводился, исходя из допущения о том, что все прочие переменные остаются неизменными и процентные расходы не капитализируются.

(г) Справедливая и балансовая стоимость

Ниже представлено сравнение значений справедливой и балансовой стоимости финансовых инструментов Компании:

Финансовые инструменты	Прим.	31 декабря 2025 года		Уровень иерархии справедливой стоимости		
		Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	1	2	3
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости:						
Долгосрочная кредиторская задолженность	28	2 157 521	1 849 193			1 849 193
		2 157 521	1 849 193			1 849 193
Финансовые инструменты	Прим.	31 декабря 2024 года		Уровень иерархии справедливой стоимости		
		Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	1	2	3
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости:						
Долгосрочная кредиторская задолженность	28	1 757 307	1 233 229			1 233 229
		1 757 307	1 233 229			1 233 229

Справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов, краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженности и прочих оборотных финансовых активов приблизительно равна их балансовой стоимости.

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, переводов между уровнями иерархии справедливой стоимости не было.

Сверка балансовой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход на начало и конец отчетного периода представлена в таблице ниже:

	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	
	2025 год	2024 год
Остаток на 1 января	371	298
Продажа	(83)	
Изменение справедливой стоимости, признанной в составе прочего совокупного дохода	82	73
Остаток на 31 декабря	370	371

(д) Управление капиталом

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

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

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

Компания 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 Компании применяются лимиты, в том числе по категориям финансового рычага, покрытия долга, покрытия обслуживания долга. Исходными данными для расчета лимитов являются показатели отчетности по РСБУ.

33 Договорные обязательства капитального характера

Сумма обязательств Компании капитального характера по договорам на приобретение и строительство объектов основных средств составляет 5 328 213 тыс. руб. с учетом НДС по состоянию на 31 декабря 2025 года (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 4 649 680 тыс. руб. с учетом НДС).

34 Условные обязательства

(а) Страхование

В Компании действуют единые требования в отношении объемов страхового покрытия, надежности страховых компаний и порядка организации страховой защиты. Компания осуществляет страхование активов, гражданской ответственности и прочих страхуемых рисков. Основные производственные активы Компании имеют страховое покрытие, включая покрытие на случай повреждения или утраты основных средств. Тем не менее, существуют риски негативного влияния на деятельность и финансовое положение Компании 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 Компании. В связи с этим позиция руководства Компании 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.

Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Компанией интерпретации законодательства могут быть подтверждены, однако, существует риск того, что Компания понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Компанией интерпретации законодательства будут оспорены налоговыми органами. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и результатов деятельности Компании.

В настоящее время Компанией в судебном порядке оспорено решение налогового органа по выездной проверке за 2018-2020 гг. в части НДС полностью и частично налога на прибыль (дело № А56-15961/2025, в остальной части Компанией обжалуется решение налогового органа в суде апелляционной инстанции. Кроме того, Компанией в досудебном порядке оспорено решение налогового органа, вынесенное по итогам выездной проверки за 2021 г. в части НДС полностью, в части налога на прибыль Компанией обжалуется решение в вышестоящем налоговом органе.

(в) Судебные разбирательства

Компания является участником ряда судебных процессов (как в качестве истца, так и ответчика), возникающих в ходе обычной хозяйственной деятельности.

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

(г) Обязательства по охране окружающей среды

Компания 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 Компании.

35 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 Компании 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 общества, ключевой управленческий персонал, а также компании, связанные с основным акционером материнской компании.

(б) Операции с материнской компанией, ее дочерними обществами

	Сумма сделки за год, закончившийся 31 декабря		Балансовая стоимость	
	2025 года	2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Выручка, прочие доходы, финансовые доходы				
Материнская компания				
Выручка от продажи электроэнергии	222	-	-	-
Прочая выручка	269	277	18	10
Предприятия под общим контролем материнской компании				
Продажа электроэнергии и мощности	2 606	2 532	-	-
Прочая выручка	69 494	69 106	479 932	16
Прочие доходы	895	42 047	246 105	231 774
Выручка от технологического присоединения к электрическим сетям	28	-	-	-
Процентный доход	36 485	11 655	141 923	-
	Сумма сделки за год, закончившийся 31 декабря		Балансовая стоимость	
	2025 года	2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Операционные расходы, финансовые расходы				
Материнская компания				
Прочие работы и услуги производственного характера	28 392	30 375	-	-
Прочие расходы	11 584	12 458	45 345	45 347
Услуги по передаче электроэнергии	5 290 841	4 189 019	390 618	373 046
Услуги по технологическому присоединению к электрическим сетям	1 257	-	-	-
Оценочные обязательства	1 203	-	1 204	-
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	-	(126)	-	-
Краткосрочная аренда	32	597	3	-
Штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров	5 479	42	25 480	180 890
Расходы на программное обеспечение и сопровождение	-	-	1 698	3 659
Процентные расходы по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости	616	71 615	163 969	483 625
Предприятия под общим контролем материнской компании				
Электроэнергия для продажи	15 347	19 864	353	520
Услуги по ремонту и техническому обслуживанию	-	9 900	-	-
Краткосрочная аренда	-	6 115	-	19
Расходы на программное обеспечение и сопровождение	103 416	80 990	5 512	23 524
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(660 326)	200 682	-	-
Прочие расходы	275 873	279 170	44 588	70 170

	Сумма сделки за год, закончившийся 31 декабря		Балансовая стоимость	
	2025 года	2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров	28 703	888	131 461	134 445
Процентные расходы по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости	-	34 566	317 528	317 943
Балансовая стоимость				
			31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Материнская компания				
Авансы выданные			6 006	4 267
Заемные средства			448 653	320 271
Авансы полученные			277	344

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года задолженность перед материнской компанией по выплате дивидендов отсутствует.

В течение 2025 года Компания привлекла от материнской компании займ на сумму 4 728 млн руб. (в течение 2024 года – на сумму 7 100 млн руб.). Также в течение 2025 года Компания погасила займ, привлеченный от материнской компании, на сумму 4 600 млн руб. (в течение 2024 года – на сумму 7 100 млн руб.).

(в) Операции с ключевым управленческим персоналом

В целях подготовки настоящей финансовой отчетности к ключевому управленческому персоналу отнесены члены Совета Директоров, Правления, Генеральный директор, его заместители и высшие менеджеры Компании.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала складывается из предусмотренной трудовым соглашением заработной платы, а также премий, определяемых по результатам за период и прочих выплат.

Суммы вознаграждений ключевому управленческому персоналу, раскрытые в таблице, представляют собой затраты текущего периода на ключевой управленческий персонал, отраженные в составе расходов на вознаграждение работникам.

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Краткосрочные вознаграждения работникам	102 086	100 167
Страховые взносы	23 121	21 696
Изменение обязательств по окончании трудовой деятельности и прочим долгосрочным вознаграждениям (включая пенсионные программы)	2 086	1 824
Выходное пособие	3 932	-
	131 225	123 687

На 31 декабря 2025 года текущая стоимость обязательств по программам с установленными выплатами и установленными взносами, прочим выплатам по окончании трудовой деятельности, отраженная в отчете о финансовом положении, включает обязательства в отношении ключевого управленческого персонала в сумме 5 199 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 3 113 тыс. руб.).

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

В рамках текущей деятельности Компания 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 компаний, связанных с основным акционером материнской компании, составила:

- 34% от общей выручки Компании за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 12%);
- 65% от выручки от передачи электроэнергии Компании за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 6%).

Расходы по передаче электроэнергии и расходы на приобретение электроэнергии для компенсации технологических потерь, по компаниям, связанным с основным акционером материнской компании, составили 39% от общих расходов на передачу электроэнергии и компенсацию технологических потерь за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 14%).

Проценты, начисленные по кредитам и займам от банков, связанных с основным акционером материнской компании, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составили 217 788 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 161 390 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года, кредиты и займы, полученные от банков, связанных с основным акционером материнской компании, составили 826 835 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 923 941 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года остаток денежных средств и эквивалентов денежных средств, размещенных в банках, связанных с основным акционером материнской компании, составил 3 828 283 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 5 960 286 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года обязательства по аренде по компаниям, связанным с основным акционером материнской компании, составили 751 040 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 480 277 тыс. руб.).

36 События после отчетной даты

10 февраля 2026 года привлечен заем ПАО «Россети» по договору от 09.02.2026 № 1504073 на цели финансирования обязательств на ОРЭМ в сумме 3,45 млрд рублей.

В феврале 2026 года приобретены банковские векселя с дисконтом на общую сумму 4,5 млрд руб., которые направлены для оплаты обязательств перед поставщиками ОРЭМ по номинальной стоимости на общую сумму 5,4 млрд рублей.