

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

Март 2026 г.

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

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	10
Консолидированный отчет о финансовом положении	11
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	12
Консолидированный отчет о движении денежных средств	13
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Общие сведения	15
2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности	17
3. Существенная информация об учетной политике	20
4. Оценка справедливой стоимости	31
5. Основные дочерние общества	32
6. Информация по сегментам	32
7. Выручка	36
8. Прочие доходы	36
9. Прочие расходы	37
10. Операционные расходы	37
11. Расходы на вознаграждения работникам	37
12. Финансовые доходы и расходы	38
13. Налог на прибыль	38
14. Основные средства	40
15. Нематериальные активы	45
16. Активы в форме права пользования	46
17. Прочие финансовые активы	48
18. Отложенные налоговые активы и обязательства	48
19. Запасы	50
20. Торговая и прочая дебиторская задолженность	50
21. Авансы выданные и прочие активы	51
22. Денежные средства и эквиваленты денежных средств	51
23. Уставный капитал	51
24. Прибыль на акцию	52
25. Заемные средства	53
26. Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью	54
27. Вознаграждения работникам	56
28. Торговая и прочая кредиторская задолженность	58
29. Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	58
30. Прочие долгосрочные обязательства	58
31. Авансы полученные	58
32. Оценочные обязательства	59
33. Управление финансовыми рисками и капиталом	59
34. Договорные обязательства капитального характера	64
35. Условные обязательства	65
36. Операции со связанными сторонами	66
37. События после отчетной даты	68

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров
Публичного акционерного общества «Россети Юг»

Мнение

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

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

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, а также Международного кодекса этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), выпущенного Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), включая требования независимости, применимые 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 Примечание 1 (в) к консолидированной финансовой отчетности, а именно на то, что по решению внеочередного Общего собрания акционеров от 15 мая 2025 г. (протокол от 16 мая 2025 г. № 28) 1 декабря 2025 г. была завершена реорганизация Акционерного общества «Россети Кубань» в форме присоединения к Публичному акционерному обществу «Россети Юг». 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 консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

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

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
-------------------------------	--

Признание и оценка выручки от услуг по передаче электроэнергии

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

Информация о выручке от услуг по передаче электроэнергии раскрыта в пункте 7 примечаний к консолидированной финансовой отчетности.

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

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

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

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



Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности

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

Информация о резерве под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности раскрыта в пунктах 20 и 33 примечаний к консолидированной финансовой отчетности.

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

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

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 32 и 35 примечаний к консолидированной финансовой отчетности.

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

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

Обесценение внеоборотных активов

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

Мы изучили проведенный руководством анализ наличия индикаторов обесценения или индикаторов восстановления ранее признанного убытка от обесценения. Мы сосредоточились на единицах, генерирующих денежные потоки, с существенной балансовой величиной активов, по которым разница между возмещаемой и балансовой стоимостью была наименьшей, и единицах, генерирующих денежные потоки, где руководством были выявлены индикаторы потенциального обесценения или восстановления ранее признанного убытка от обесценения.



Ключевой вопрос аудита

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

Информация о проведенных тестах на обесценение и восстановлении ранее признанного убытка от обесценения раскрыта Группой в пункте 14 примечаний к консолидированной финансовой отчетности.

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

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

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

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

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

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

Прочая информация, включенная в Годовой отчет

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней.

Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

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

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

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

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

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

27 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 Юг»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 28 июня 2007 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1076164009096.
Местонахождение: 344002, Россия, Ростовская обл., г.о. город Ростов-на-Дону, г. Ростов-на-Дону, ул. Большая Садовая, д. 49/42.

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 года	2024 года
Выручка	7	96 981 476	56 412 429
Операционные расходы	10	(88 077 826)	(51 972 161)
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки		(72 794)	(25 296)
Чистое восстановление убытка от обесценения основных средств и активов в форме права пользования	14, 16	1 742 503	6 538 506
Прочие доходы	8	808 689	747 348
Прочие расходы	9	(30 214)	-
Операционная прибыль		11 351 834	11 700 826
Финансовые доходы	12	686 120	435 687
Финансовые расходы	12	(4 892 961)	(3 709 358)
Итого финансовые расходы		(4 206 841)	(3 273 671)
Прибыль до налогообложения		7 144 993	8 427 155
Расход по налогу на прибыль	13	(1 546 028)	(2 296 036)
Прибыль за период		5 598 965	6 131 119
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
<i>Изменения в справедливой стоимости долевых инвестиций, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</i>			
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода	13	7 521	(4 283)
Переоценка пенсионных планов с установленными выплатами	27	(1 880)	1 071
Итого статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка		(146 819)	9 959
Прочий совокупный доход/(расход) за период, за вычетом налога на прибыль		(146 819)	9 959
Итого совокупный доход за период		5 452 146	6 141 078
Прибыль, причитающаяся:			
Собственникам Компании		5 598 965	6 131 119
Итого совокупный доход, причитающийся:			
Собственникам Компании		5 452 146	6 141 078
Прибыль на акцию			
Базовая и разводненная прибыль на акцию (руб.)	24	0,03	0,04

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 27 марта 2026 года и подписана уполномоченными лицами:

Заместитель Генерального директора
по экономике и финансам



С.С. Заворин

Главный бухгалтер



М.В. Петрова

ПАО «Россети Юг»
Консолидированный отчет о финансовом положении
(в тысячах российских руб., если не указано иное)

	<u>Прим.</u>	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	14	154 956 276	36 197 446
Нематериальные активы	15	628 847	203 863
Активы в форме права пользования	16	1 953 923	962 450
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	20	1 204 190	1 067 035
Активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам		304 584	-
Прочие внеоборотные финансовые активы	17	29 387	21 856
Отложенные налоговые активы	18	148 908	27 891
Авансы выданные и прочие внеоборотные активы	21	2 214 770	6 583
Итого внеоборотные активы		161 440 885	38 487 124
Оборотные активы			
Запасы	19	7 601 621	5 125 303
Предоплата по текущему налогу на прибыль		1 845 598	207 046
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	14 059 332	4 947 169
Денежные средства и их эквиваленты	22	18 129 141	2 574 076
Авансы выданные и прочие оборотные активы	21	3 447 759	4 067 282
Итого оборотные активы		45 083 451	16 920 876
Итого активы		206 524 336	55 408 000
Капитал и обязательства			
Капитал			
Уставный капитал	23	69 227 956	15 164 143
Собственные выкупленные акции		(350 193)	-
Резервы		(734 483)	(221 090)
Нераспределенная прибыль/Накопленный убыток		14 224 291	(6 213 392)
Итого капитал, причитающийся собственникам Компании		82 367 571	8 729 661
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные заемные средства	25	22 862 880	13 768 544
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	28	220 718	299 585
Обязательства по вознаграждениям работникам	27	1 290 538	397 474
Долгосрочные авансы полученные	31	13 276 480	408 685
Отложенные налоговые обязательства	18	7 805 805	1 813 313
Прочие долгосрочные обязательства	30	1 700 637	269 350
Итого долгосрочные обязательства		47 157 058	16 956 951
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	25	31 422 893	11 376 447
Торговая и прочая кредиторская задолженность	28	30 904 241	8 241 771
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	29	1 989 804	1 123 960
Авансы полученные	31	11 522 218	8 709 333
Оценочные обязательства	32	1 097 641	259 606
Задолженность по текущему налогу на прибыль		62 910	10 271
Итого краткосрочные обязательства		76 999 707	29 721 388
Итого обязательства		124 156 765	46 678 339
Итого капитал и обязательства		206 524 336	55 408 000

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Россети Юг»
Консолидированный отчет об изменениях в капитале
(в тысячах российских руб., если не указано иное)

	Капитал, причитающийся собственникам Компании			
	Уставный капитал	Собственные акции	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль / (накопленный убыток)
Остаток на 1 января 2025 года	15 164 143	–	(221 090)	(6 213 392)
Прибыль за период	–	–	–	5 598 965
Нетто-величина изменений справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	–	–	7 521	–
Переоценка пенсионных планов с установленными выплатами	–	–	(152 460)	–
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода	–	–	(1 880)	–
Общий совокупный доход за период	–	–	(146 819)	–
Выкуп собственных акций у акционеров	–	(350 193)	–	–
Изменение в структуре Группы (реорганизация в форме присоединения)	54 063 813	–	(366 574)	14 838 718
Остаток на 31 декабря 2025 года	69 227 956	(350 193)	(734 483)	14 224 291

	Капитал, причитающийся собственникам Компании		
	Уставный капитал	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль / (накопленный убыток)
Остаток на 1 января 2024 года	15 164 143	(231 049)	(12 344 511)
Прибыль за период	–	–	6 131 119
Нетто-величина изменений справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	–	(4 283)	–
Переоценка пенсионных планов с установленными выплатами	–	13 171	–
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода	–	1 071	–
Общий совокупный доход за период	–	9 959	6 131 119
Остаток на 31 декабря 2024года	15 164 143	(221 090)	(6 213 392)

		За год, закончившийся 31 декабря	
	Прим.	2025 года	2024 года
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль за период		5 598 965	6 131 119
<i>Корректировки</i>			
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	10	3 971 814	2 650 013
Чистое восстановление убытка от обесценения основных средств и активов в форме права пользования	14, 16	(1 742 503)	(6 538 506)
Начисление/(восстановление) резерва под ожидаемые кредитные убытки	32	72 794	25 296
Финансовые расходы	12	4 892 961	3 709 358
Финансовые доходы	12	(686 120)	(435 687)
Прибыль/убыток от выбытия основных средств	8,9	30 214	(33 736)
Прочие неденежные операции		41 483	66 502
Расход по налогу на прибыль	13	1 546 028	2 296 036
Резерв под обесценение запасов		4 529	-
Начисление/(восстановление) оценочных обязательств		(200 502)	-
Итого влияние корректировок		7 930 698	1 739 276
Изменение активов, связанных с обязательствами по вознаграждениям работникам		(304 584)	-
Изменение обязательств по вознаграждениям работникам		101 767	113 148
Изменение долгосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности		177 091	253 272
Изменение долгосрочных авансов выданных и прочих внеоборотных активов		(177 138)	1 059
Изменение долгосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности		(425 611)	401 136
Изменение долгосрочных авансов полученных		837 936	(53 602)
Изменение государственных субсидий		96 282	-
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале и оценочных обязательствах		13 835 406	8 585 408
<i>Изменения в оборотном капитале</i>			
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(1 572 459)	1 891 009
Изменение авансов выданных и прочих активов		3 060 410	2 568 061
Изменение запасов		(2 480 847)	(1 980 126)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		9 809 889	(2 192 965)
Использование оценочных обязательств		60 349	(453 956)
Изменение авансов полученных		(8 586 234)	(1 271 435)
Денежные потоки от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		14 126 514	7 145 996
Налог на прибыль уплаченный		(1 327 131)	(312 888)
Проценты уплаченные по договорам аренды	26	(95 415)	(55 542)
Проценты уплаченные	26	(5 436 233)	(3 995 874)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		7 267 735	2 781 692
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(7 491 950)	(6 017 555)
Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов		489	4 413
Поступление денежных средств и их эквивалентов при реорганизации в форме присоединения к ПАО «Россети Юг»		13 726 254	-
Проценты полученные		594 384	299 548
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		6 829 177	(5 713 594)

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Россети Юг»

Консолидированный отчет о движении денежных средств

(в тысячах российских руб., если не указано иное)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2025 года	2024 года
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Привлечение заемных средств	26	28 423 333	11 048 743
Погашение заемных средств	26	(28 011 291)	(9 479 694)
Выкуп собственных акций		(350 193)	-
Субсидии полученные		1 604 355	-
Платежи по обязательствам по аренде	26	(208 051)	(93 035)
Чистые денежные средства, полученные/ (использованные в) от финансовой деятельности		1 458 153	1 476 014
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		15 555 065	(1 455 888)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода		2 574 076	4 029 964
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	22	18 129 141	2 574 076

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1. Общие сведения

(а) Группа и ее деятельность

Основной деятельностью ПАО «Россети Юг» (далее именуемое «Компания» или ПАО «Россети Юг») и его дочерних обществ (далее - «Группа») является оказание услуг по передаче и распределению электроэнергии по электрическим сетям, оказание услуг по технологическому присоединению потребителей к сетям, а также продажа электроэнергии конечному потребителю в Республике Калмыкия.

Место нахождения ПАО «Россети Юг»: 344002, Россия, Ростовская обл, г.о. город Ростов-на-Дону, г Ростов-на-Дону, ул Большая Садовая, д. 49/42.

Информация об отношениях Группы с прочими связанными сторонами представлена в Примечании 36 «Операции со связанными сторонами».

Информация о структуре Группы представлена в Примечании 5 «Основные дочерние общества».

Выручка и операционные расходы от указанного вида деятельности раскрыты в Примечаниях 7 и 10.

(б) Отношения с государством. Головная материнская компания

Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом является стороной, обладающей конечным контролем в отношении материнской компании Группы (далее – основной акционер материнской компании).

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

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

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

(в) Реорганизация ПАО «Россети Юг» в форме присоединения к нему АО «Россети Кубань»

По итогам состоявшихся 17 марта 2025 года заседаний Советов директоров Акционерного общества «Россети Кубань» и Общества были приняты основные параметры реорганизации Общества.

Решение по реорганизации приняты внеочередным Общим собранием акционеров Общества 15 мая 2025 года, в то числе:

1. О реорганизации Публичного акционерного общества «Россети Юг» в форме присоединения к нему Акционерного общества «Россети Кубань» в порядке и на условиях, предусмотренных договором о присоединении.
2. Об определении количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций ПАО «Россети Юг» и прав, предоставляемых этими акциями.
3. О внесении изменений в Устав ПАО «Россети Юг».
4. Об увеличении уставного капитала ПАО «Россети Юг» путем размещения дополнительных обыкновенных акций ПАО «Россети Юг» в количестве 540 638 202 822 штук номинальной стоимостью 10 копеек каждая на общую сумму по номинальной стоимости 54 063 820 282,20 рублей для конвертации обыкновенных акций присоединяемого АО «Россети Кубань».

Внеочередным общим собранием акционеров Акционерного Общества «Россети Кубань» (протокол ВОСА от 19.05.2025 №52) было принято решение о реорганизации Акционерного общества «Россети Кубань» в форме присоединения к Публичному акционерному обществу «Россети Юг» в порядке и на условиях, предусмотренных договором о присоединении.

1 декабря 2025 года в Единый государственный реестр юридических лиц внесены сведения о прекращении деятельности Акционерного общества «Россети Кубань» путем реорганизации в форме присоединения к Публичному акционерному обществу «Россети Юг».

Доля участия ПАО «Россети» в уставном капитале Общества составила 96,31%.

Данная реорганизация была учтена Группой как объединение бизнесов под общим контролем. Активы и обязательства присоединяемой компании, учтенные по балансовой стоимости, отраженной в отчетности предшествующего владельца на дату передачи, представлены ниже:

АО «Россети Кубань»	на 01.12.2025 год (на дату завершения реорганизации)
Активы	
Внеоборотные активы	
Основные средства	109 467 104
Нематериальные активы	396 916
Активы в форме права пользования	1 157 346
Торговая и прочая дебиторская задолженность	303 637
Активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам	315 557
Отложенные налоговые активы	2 110
Авансы выданные и прочие внеоборотные активы	2 031 049
Итого внеоборотные активы	113 673 719
Оборотные активы	
Запасы	3 995 415
Предоплата по текущему налогу на прибыль	500 788
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8 346 604
Денежные средства и их эквиваленты	13 726 254
Авансы выданные и прочие оборотные активы	2 449 225
Итого оборотные активы	29 018 286
Итого активы	142 692 005
Долгосрочные обязательства	
Долгосрочные заемные средства	22 938 010
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	77 394
Долгосрочные авансы полученные	12 029 859
Обязательства по вознаграждениям работникам	736 895
Отложенные налоговые обязательства	4 442 562
Итого долгосрочные обязательства	40 224 720
Краткосрочные обязательства	
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	5 987 320
Торговая и прочая кредиторская задолженность	14 399 795
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	1 039 505
Авансы полученные	11 399 119
Оценочные обязательства	978 188
Задолженность по текущему налогу на прибыль	2 924
Итого краткосрочные обязательства	33 806 851
Итого обязательства	74 031 571
Балансовая стоимость приобретенных чистых активов	68 660 434
Денежные средства, уплаченные за приобретение	-
Денежные средства, приобретенные вместе с дочерним предприятием	13 726 254
Чистый приток денежных средств	13 726 254

Разница между номинальной стоимостью выпущенных собственных акций и балансовой стоимостью приобретенных чистых активов в сумме 14 596 621 тыс.руб. отражена в составе нераспределенной прибыли.

Увеличение чистых активов Группы в результате данной реорганизации было отнесено на увеличение уставного капитала Группы в размере номинальной стоимости выпущенных акций в сумме 54 063 813 тыс. руб., изменение резервов и нераспределенной прибыли Группы в сумме 14 596 621 тыс. руб.

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

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

Сохраняющаяся геополитическая напряженность, а также санкции, введенные рядом стран в отношении некоторых секторов российской экономики, российских 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.

Группа принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности.

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

2. Принципы составления консолидированной финансовой отчетности

Заявление о соответствии МСФО

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

База для определения стоимости

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе первоначальной (исторической) стоимости, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

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

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам

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

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

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

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

- Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Поправки к положениям о классификации и оценке финансовых инструментов» (выпущены 30 мая 2024 года и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты);
- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущен 9 мая 2024 года и вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты);
- Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11 (выпущены 18 июля 2024 года и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты):
 - поправки к МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»;
 - поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»;
 - поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»;
 - поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»;
 - поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»;
 - поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»;
 - поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»;
 - поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»;
 - поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки»;
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Договоры о возобновляемой энергии» (выпущены 18 декабря 2024 года и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущены 21 августа 2025 года и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты).

Существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы не ожидается.

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

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытия в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты). МСФО (IFRS) 18 заменяет МСФО (IAS) 1.

Изменения в представлении. Реклассификация сравнительных данных

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

Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка консолидированной 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 консолидированной финансовой отчетности, оценки и допущения, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают следующее:

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

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

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

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

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

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

Обесценение дебиторской задолженности

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

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

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

Признание отложенных налоговых активов

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

3. Существенная информация об учетной политике

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

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

Принципы консолидации

Дочерние общества

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

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

Сделки по объединению бизнеса

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

Группа оценивает гудвил на дату приобретения следующим образом:

- справедливая стоимость переданного возмещения; плюс
- сумма признанной неконтролирующей доли в приобретаемом предприятии; плюс
- справедливая стоимость уже имеющейся доли в капитале приобретенного предприятия, если сделка по объединению бизнеса осуществлялась поэтапно; минус
- нетто-величина признанных сумм (как правило, справедливая стоимость) идентифицируемых приобретенных активов за вычетом принятых обязательств.

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

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

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

Приобретение группы активов и обязательств, не отвечающих определению «приобретения бизнеса» согласно МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов», отражается на основе соответствующих справедливых стоимостей всех идентифицируемых активов и обязательств на дату покупки.

Иностранная валюта

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

Финансовые инструменты

Операции, исключаемые при консолидации

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

Финансовые активы

Группа 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, Группа включает следующие финансовые активы:

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

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

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

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

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

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

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

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

Обесценение финансовых активов

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

Для торговой дебиторской задолженности или активов по договору, которые возникают вследствие операций, относящихся к сфере применения МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (включая содержащие значительный компонент финансирования) и дебиторской задолженности по аренде, Группа применяет упрощенный подход к оценке резерва под 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 Группа рассматривает фактические или ожидаемые трудности эмитента или должника по активу, фактическое или ожидаемое нарушение условий договора, ожидаемый пересмотр условий договора в связи с финансовыми трудностями должника на невыгодных для Группы условиях, на которые она не согласилась бы при иных обстоятельствах.

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

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

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

Финансовые обязательства

Группа 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, Группа 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, относящиеся к приобретению или строительству активов, подготовка к использованию которых занимает значительное время (квалифицируемые активы), капитализируются как часть стоимости актива. Капитализация осуществляется, когда Группа:

- несет затраты по квалифицируемым активам,
- несет затраты по 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. Группа 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 Группы (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.

Основные средства

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 2007 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».

Последующие затраты

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

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 | 3-120 лет; |
| – сети линий электропередачи | 1-160 лет; |
| – оборудование для передачи электроэнергии | 1-74 лет; |
| – прочие активы | 1-108 лет. |

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

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли и убытка. На каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величине 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.

(а) Нематериальные активы

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

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

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

Аренда

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

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

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

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

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

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

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

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

Авансы выданные

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

Запасы

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

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

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

Денежные средства и эквиваленты денежных средств

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

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.

Вознаграждения работникам

Программы с установленными взносами

Программой с установленными взносами считается программа выплаты вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, по условиям которой Группа осуществляет фиксированные взносы в отдельный (независимый) фонд и при этом 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.

Программы с установленными выплатами

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

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

Переоценки чистого обязательства программы с установленными выплатами, включающие актуарные прибыли и убытки, и эффект применения предельной величины активов (за исключением процентов при их наличии) признаются немедленно в составе прочего совокупного дохода. Группа определяет чистую величину процентных расходов на чистое обязательство программы за период путем применения ставки дисконтирования, используемой для оценки обязательства программы с установленными выплатами на начало годового периода, к чистому обязательству программы на эту дату с учетом каких-либо изменений чистого обязательства

программы за период в результате взносов и выплат. Чистая величина процентов и прочие расходы, относящиеся к программам с установленными выплатами, признаются в составе прибыли или убытка. Актуарные прибыли или убытки в результате изменения актуарных допущений признаются в прочем совокупном доходе/расходе.

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

Прочие долгосрочные вознаграждения работникам

Величина обязательства Группы в отношении долгосрочных вознаграждений работникам, отличных от выплат по пенсионной программе с установленными выплатами, представляет собой сумму будущих вознаграждений, право на которые персонал заработал в текущем и прошлых периодах. Эти будущие вознаграждения дисконтируются с целью определения их приведенной величины. Ставка дисконтирования представляет собой рыночную доходность на отчетную дату по государственным облигациям, срок погашения по которым приблизительно равен сроку исполнения соответствующих обязательств Группы, и которые выражены в той же валюте, в которой ожидается выплата этих вознаграждений. Оценка обязательств производится с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Переоценки признаются в составе прибыли или убытка за тот период, в котором они возникают.

Краткосрочные вознаграждения

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

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

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 консолидированной финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении:

- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила;
- временных разниц, которые возникают при первоначальном признании активов или обязательств вследствие операции, не являющейся объединением бизнесов, и на момент 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;
- налогооблагаемых временных разниц, которые относятся к инвестициям в дочерние и ассоциированные предприятия, филиалы, а также к долям участия в совместном предпринимательстве, в той мере, в которой Группа способна контролировать сроки восстановления этих временных разниц и является вероятным, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем;

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

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

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

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

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

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

Оценочные обязательства

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

Капитал

Уставный (акционерный) капитал

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

Собственные выкупленные акции

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

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 (в) 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 (л) настоящего Примечания).

Нераспределенная прибыль. Дивиденды

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

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

Выручка по договорам с покупателями

Группа 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, Группа признает выручку в сумме, которую Группа 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 органами исполнительной власти 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 органами исполнительной власти 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. Группа передает контроль над услугой в определенный момент времени (по факту подключения потребителя к электросети либо, для отдельных категорий потребителей – при обеспечении Группой возможности действия 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.

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

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

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

Авансы полученные от покупателей и заказчиков анализируются Группой на предмет наличия финансового компонента. При наличии промежутка времени более 1 года между получением авансов 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 Группой от покупателей и заказчиков в порядке предварительной оплаты.

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 Группы появляется право на получение соответствующего платежа.

В состав финансовых расходов входят процентные расходы по заемным средствам, обязательствам по аренде, убытки от выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости и оцениваемых по амортизированной стоимости, 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.

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

Государственные субсидии, выделяемые на осуществление затрат, признаются в составе прибыли или 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 Группе 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.

Социальные платежи

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

Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой и разведенной 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 Группы и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств.

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

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

Уровень 1: котируемые (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.

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

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

5. Основные дочерние общества

В результате реорганизации Группа приобрела контроль над дочерними компаниями АО «Пансионат «Энергетик» и АО «Энергосервис Кубани» (примечание 1 (в)).

Консолидированная финансовая отчетность Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года включает Компанию и ее дочерние общества, собственником (учредителем) которых является Компания:

	Страна регистрации	Доля владения, %	
		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АО «ВМЭС»	Российская Федерация	100	100
АО «Энергосервис Юга»	Российская Федерация	100	100
АО «Энергосервис Кубани»	Российская Федерация	100	-
АО «Пансионат Энергетик»	Российская Федерация	100	-
АО «База отдыха «Энергетик»	Российская Федерация	100	100

6. Информация по сегментам

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

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

Правление ПАО «Россети Юг» 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, и аналогичных показателей в данной консолидированной 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 (с учетом действующих стандартов бухгалтерского учета и составления отчетности в Российской Федерации), и чистое начисление/(восстановление) убытка от обесценения основных средств и активов в форме права пользования (с учетом МСФО). 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 Группы.

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

- филиал «Астраханьэнерго», филиал «Волгоградэнерго», филиал «Калмэнерго», филиал «Кубаньэнерго», филиал «Ростовэнерго», дочернее общество АО «ВМЭС», дочернее общество АО «Энергосервис Кубани», дочернее общество «АО «Энергосервис Юга»;
- прочие сегменты.

Сегмент «Прочие» включает несколько операционных сегментов, основной деятельностью которых является оздоровительная деятельность.

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

Информация об отчетных сегментах

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

	Астрахань- энерго	Волгоград- энерго	Калмэнерго	Кубань- энерго	Ростов- энерго	Дочернее общество АО «ВМЭС»	Дочернее общество АО «Энерго- сервис Юга»	Дочернее общество АО «Энерго- сервис Кубани»	Прочие	Итого
Выручка от внешних покупателей	8 769 318	22 384 585	4 316 509	8 769 186	45 800 725	193 735	5 968 529	646 505	132 384	96 981 476
Выручка от продаж между сегментами		26 798		566	15 808	2 522 134	227 951	186 832		2 980 089
Выручка сегментов	8 769 318	22 411 383	4 316 509	8 769 752	45 816 533	2 715 869	6 196 480	833 337	132 384	99 961 565
В т.ч.										
<i>Передача</i>										
<i>электроэнергии</i>	8 351 467	21 946 076	2 308 025	7 915 551	44 498 938	2 469 796	-	-	-	87 489 853
<i>Технологическое</i>										
<i>присоединение к сетям</i>	281 824	216 404	223 944	744 818	827 508	160 838	-	-	-	2 455 336
<i>Продажа</i>										
<i>электроэнергии и</i>										
<i>мощности</i>	-	-	1 703 784	-	-	-	-	-	-	1 703 784
<i>Выручка по договорам</i>										
<i>аренды</i>	7 446	5 285	473	25 213	9 320	539	24 197	687	1 824	74 984
<i>Прочая выручка</i>	128 581	243 618	80 283	84 170	480 767	84 696	6 172 283	832 650	130 560	8 237 608
Себестоимость технологического присоединения к сетям	(64 554)	(95 191)	(28 028)	(132 663)	(132 660)	(13 985)	-	-	-	(467 081)
Финансовые доходы	30 867	168 236	22 558	144 291	302 495	50 548	3 928	642	3 609	727 174
Финансовые расходы	(1 858 299)	(2 501 857)	(3 655)	(398 037)	(63 413)	(87 662)	(1 367)	(652)	(3 546)	(4 918 488)
Амортизация	(582 139)	(614 050)	(96 387)	(788 750)	(1 710 981)	(125 788)	(8 371)	(1 480)	(25 300)	(3 953 246)
EBITDA	1 982 409	1 249 093	693 853	2 142 105	7 811 839	499 141	178 877	(16 365)	12 570	14 553 522
Активы сегментов	9 630 558	13 979 034	717 900	150 537 645	27 706 990	4 146 535	2 067 351	2 585 717	148 903	211 520 633
В т.ч. основные средства и незавершенное строительство	8 093 233	9 681 220	168 789	117 292 048	22 939 880	2 711 161	29 024	112 216	24 169	161 051 740
Капитальные вложения	2 014 446	1 326 290	384 736	4 377 299	4 001 293	426 232	12 000	14 980	182	12 557 458
Обязательства сегментов	3 341 460	3 846 447	861 098	73 430 691	5 891 704	2 104 229	1 741 970	2 473 410	21 588	93 712 597

ПАО «Россети Юг»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских руб., если не указано иное)

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

	Астрахань- энерго	Волгоград- энерго	Калмэнерго	Ростовэнерго	Дочернее общество АО «ВМЭС»	Дочернее общество АО «Энергосерви с Юга»	Прочие	Итого
Выручка от внешних покупателей	7 605 181	10 388 076	3 351 725	27 134 127	5 322 468	2 481 000	129 852	56 412 429
Выручка от продаж между сегментами	-	2 711 665	-	13 390	12 741	138 264	-	2 876 060
Выручка сегментов	7 605 181	13 099 741	3 351 725	27 147 517	5 335 209	2 619 264	129 852	59 288 489
В т.ч.								
Передача электроэнергии	7 229 240	12 671 301	1 804 345	26 360 645	5 061 461	-	-	53 126 992
Технологическое присоединение к сетям	302 408	164 180	49 010	486 541	214 868	-	-	1 217 007
Продажа электроэнергии и мощности	-	-	1 449 952	-	-	-	-	1 449 952
Выручка по договорам аренды	6 860	6 359	470	8 420	-	28 458	5 999	56 566
Прочая выручка	66 673	257 901	47 948	291 911	58 880	2 590 806	123 853	3 437 972
Себестоимость технологического присоединения к сетям	(44 452)	(82 275)	(17 166)	(98 690)	(22 454)	-	-	(265 037)
Финансовые доходы	31 301	164 494	20 352	225 256	55 423	13 154	-	509 980
Финансовые расходы	(1 577 391)	(1 997 220)	(1 718)	(58 226)	(126 007)	(209)	-	(3 760 771)
Амортизация	(582 745)	(41 828)	(82 680)	(1 559 138)	-	-	-	(2 266 391)
EBITDA	1 443 735	1 790 580	288 470	5 879 272	597 039	110 650	60 603	10 170 349
Активы сегментов	7 857 279	12 628 501	1 776 720	24 888 699	4 247 874	7 681 978	183 265	59 264 316
В т.ч. основные средства и незавершенное строительство	6 628 915	8 984 047	1 205 777	20 959 488	2 477 525	25 846	20 468	40 302 066
Капитальные вложения	850 490	949 354	333 857	3 476 562	398 341	-	107 670	6 116 274
Обязательства сегментов	2 446 982	3 129 839	1 006 719	5 282 727	2 380 885	7 480 247	91 063	21 818 462

ПАО «Россети Юг»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских руб., если не указано иное)

Сверка основных показателей сегментов, представляемых Правлению Компании, с аналогичными показателями в данной консолидированной финансовой отчетности:

Сверка выручки сегментов:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Выручка сегментов	99 961 565	59 288 489
Исключение выручки от продаж между сегментами	(2 980 089)	(2 876 060)
Выручка в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	96 981 476	56 412 429

Сверка EBITDA отчетных сегментов:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
EBITDA отчетных сегментов	14 553 522	10 170 349
Дисконтирование финансовых инструментов	31 493	12 373
Корректировка по резерву под ожидаемые кредитные убытки	1 988	-
Корректировка по финансовой аренде	(77 524)	18 640
Признание пенсионных и прочих долгосрочных обязательств перед работниками	39 720	(126 319)
Корректировка стоимости основных средств	21 225	(1 297 459)
Корректировка резерва под обесценение по внутригрупповым финансовым активам	(176 692)	(238 300)
Корректировка по списанию прочих оборотных и внеоборотных активов	(241)	(149 353)
Прочие корректировки	(58 811)	(176 924)
Нераспределенные показатели	(139 967)	(12 993)
EBITDA	14 194 713	8 200 014
Амортизация основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов	(3 971 814)	(2 650 013)
Чистое начисление убытка от обесценения основных средств и активов в форме права пользования	1 742 503	6 538 506
Процентные расходы по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости	(4 721 285)	(3 595 475)
Процентный расход по обязательствам по аренде	(99 124)	(65 877)
Расход по налогу на прибыль	(1 546 028)	(2 296 036)
Консолидированная прибыль за период в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5 598 965	6 131 119

Сверка итоговой суммы активов отчетных сегментов:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Итоговая сумма активов сегментов	211 520 633	59 264 316
Расчеты между сегментами	(2 245 472)	(1 499 528)
Внутригрупповые финансовые активы	(2 871 780)	(2 767 917)
Корректировка стоимости основных средств	(5 632 271)	(3 919 260)
Обесценение основных средств		(207 337)
Корректировка резерва под ожидаемые кредитные убытки	91 183	-
Корректировка отложенных налоговых активов	(4 843 735)	(2 643 125)
Восстановление резерва под обесценение финансовых активов	674 727	843 001
Прочие корректировки	(428 957)	(490 090)
Нераспределенные показатели	10 260 008	6 827 940
Итоговая сумма активов в консолидированном отчете о финансовом положении	206 524 336	55 408 000

Сверка итоговой суммы обязательств отчетных сегментов:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Итоговая сумма обязательств сегментов	93 712 597	21 818 462
Расчеты между сегментами	(2 245 472)	(1 499 528)
Корректировка отложенных налоговых обязательств	(5 358 246)	(3 327 808)
Признание пенсионных и прочих долгосрочных обязательств перед работниками	1 290 538	397 474
Дисконтирование кредиторской задолженности	(34 573)	-
Прочие корректировки	(1 408 202)	(493 266)
Нераспределенные показатели	38 200 123	29 783 005
Итоговая сумма обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении	124 156 765	46 678 339

Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Группа не получает выручки от иностранных потребителей и не имеет активов за рубежом.

Существенный покупатель

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, у Группы было два основных покупателя – сбытовые компании в двух регионах Российской Федерации на каждого из которых приходилось более 10% совокупной выручки Группы. Выручка, полученная от указанных контрагентов, отражена в отчетности операционных сегментов Ростовэнерго, Кубаньэнерго.

Общая сумма выручки, полученная от ПАО «ТНС энерго Ростов-на-Дону» за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составила 32 122 881 тыс. руб. 33,31 % от суммарной выручки Группы (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года – 14 336 167 тыс. руб. или 25,41%). Общая сумма выручки, полученная от ПАО «Волгоградэнерго» за год, закончившийся 31 декабря 2025 года составила 13 000 280 тыс. руб. или 13,48% от суммарной выручки Группы (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года – 7 596 653 тыс. руб. или 13,47%).

7. Выручка

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Передача электроэнергии	85 019 955	50 437 999
Технологическое присоединение к электросетям	2 454 063	1 216 606
Продажа электроэнергии и мощности	1 703 784	1 449 952
Прочая выручка	7 754 928	3 265 826
Выручка по договорам с покупателями	96 932 730	56 370 383
Доход по договорам аренды	48 746	42 046
	96 981 476	56 412 429

В состав прочей выручки входят, в основном, услуги по техническому и ремонтно-эксплуатационному обслуживанию, диагностике и испытаниям, строительные услуги, консультационные и организационно-технические услуги.

8. Прочие доходы

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Доходы в виде штрафов, пени и неустоек по хозяйственным договорам	224 887	241 121
Доход от компенсации потерь	463 374	67 800
Доходы от выявленного бездоговорного потребления электроэнергии	43 765	28 496
Списание кредиторской задолженности	51 553	12 737
Доходы от выбытия основных средств по операциям реализации (продажи)	489	33 736
Отложенный доход по полученным субсидиям	66 378	-
Прочие доходы	(41 757)	363 458
	808 689	747 348

9. Прочие расходы

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Убыток от выбытия (реализации) основных средств	30 214	-
	30 214	-

10. Операционные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Расходы на вознаграждения работникам	17 800 151	14 801 341
Расходы по амортизации, в том числе:	3 971 814	2 650 013
- Амортизация основных средств	3 724 643	2 539 878
- Амортизация нематериальных активов	57 547	36 187
- Амортизация активов в форме права пользования	189 624	73 948
Материальные расходы, в т.ч.	19 880 407	14 916 994
- Электроэнергия для компенсации технологических потерь	15 055 902	11 232 136
- Покупная электро- и теплоэнергия для собственных нужд	370 727	329 331
- Электроэнергия для продажи	810 143	659 214
- Прочие материальные расходы	3 643 635	2 696 313
Работы и услуги производственного характера, в т.ч.	43 964 340	17 427 463
- Услуги по передаче электроэнергии	38 065 859	14 693 655
- Услуги по ремонту и техническому обслуживанию	573 895	265 849
- Прочие работы и услуги производственного характера	5 324 586	2 467 959
Прочие услуги сторонних организаций, в т.ч.	1 719 347	1 185 940
- Консультационные, юридические и аудиторские услуги	54 543	59 581
- Расходы, связанные с содержанием имущества	219 253	145 009
- Охрана	258 837	176 404
- Услуги связи	173 753	76 483
- Транспортные услуги	46 028	38 191
- Расходы на программное обеспечение и сопровождение	343 061	261 575
- Прочие услуги	623 872	428 697
Оценочные обязательства	54 300	(146 202)
Штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров	154 248	209 076
Налоги и сборы, кроме налога на прибыль	291 879	204 166
Аренда	42 056	19 540
Командировочные расходы	320 221	298 733
Страхование	349 455	197 465
Прочие (доходы)/расходы	(470 392)	207 632
	88 077 826	51 972 161

11. Расходы на вознаграждения работникам

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Заработная плата	12 964 590	10 739 069
Взносы на социальное обеспечение	4 040 595	3 333 433
Расходы/(доходы), относящиеся к программам с установленными выплатами	(13 595)	111 341
Расходы по прочим долгосрочным вознаграждениям работникам	7 115	1 210
Прочее	801 446	616 288
Итого расходы на вознаграждения работникам	17 800 151	14 801 341

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, сумма отчислений по программам с установленными взносами составила 36 986 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 12 028 тыс. руб.).

Суммы вознаграждений ключевому управленческому персоналу раскрываются в Примечании 36 «Операции со связанными сторонами».

12. 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	580 977	301 469
Прочие финансовые доходы	73 650	105 301
Амортизация дисконта по финансовым активам	31 493	28 917
	686 120	435 687
Финансовые расходы		
Затраты по финансированию, в том числе:	4 892 961	3 709 358
Процентные расходы по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости	4 721 285	3 595 475
Амортизация дисконта по финансовым обязательствам	18 150	16 544
Процентные расходы по обязательствам по аренде	99 124	65 877
Процентный расход по долгосрочным обязательствам по вознаграждениям работников	54 402	31 462
	4 892 961	3 709 358

Информация о дисконтировании долгосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 28.

13. Налог на прибыль

Повышение ставки налога на прибыль

12 июля 2024 года был принят Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации», предусматривающий повышение ставки налога на прибыль с 20% до 25% с 1 января 2025 года.

В связи с принятием указанного закона в настоящей консолидированной финансовой отчетности в 2024 году был признан дополнительный расход по отложенному налогу, относящийся к пересчету отложенных налоговых активов и обязательств по новым ставкам, которые будут действовать в периодах возмещения таких активов и обязательств после 1 января 2025 года в сумме 357 402 тыс. руб., в том числе:

- расход по налогу на прибыль в составе прибыли или убытка – 356 376 тыс. руб.;
- расход в составе прочего совокупного дохода – 1 045 тыс. руб.

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		
Начисление текущего налога	(234 043)	(140 263)
Корректировка налога за прошлые периоды	(5 033)	4 394
Итого	(239 076)	(135 869)
Отложенный налог на прибыль		
Начисление отложенного налога по применимой ставке соответствующего года	(1 306 952)	(1 802 765)
Признание дополнительного расхода по отложенному налогу в связи с повышением ставки налога на прибыль	-	(357 402)
Итого	(1 306 952)	(2 160 167)
Итого расход по налогу на прибыль	(1 546 028)	(2 296 036)

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Группа пересчитала налог на прибыль в связи с подачей уточненных налоговых деклараций по налогу на прибыль. В результате, сумма к уплате налога на прибыль составила 5 033 тыс.руб. (2024 год: к возврату из бюджета – 4 394 тыс руб).

Налог на прибыль, признанный в составе прочего совокупного дохода:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года		
	До налогообложения	Налог на прибыль	За вычетом налога
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	7 521	(1 880)	5 641
Переоценка обязательств пенсионных программ с установленными выплатами	(152 460)	-	(152 460)
	(144 939)	(1 880)	(146 819)

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года		
	До налогообложения	Налог на прибыль	За вычетом налога
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(4 283)	1 071	(3 212)
Переоценка обязательств пенсионных программ с установленными выплатами	13 171	-	13 171
	8 888	1 071	9 959

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

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Прибыль до налогообложения	7 144 993	8 427 155
Теоретическая сумма расхода по налогу на прибыль по ставке 25%/20%	(1 786 248)	(1 685 431)
Налоговый эффект от статей, необлагаемых или невычитаемых для налоговых целей	135 663	(257 812)
Признание дополнительного расхода по отложенному налогу в связи с повышением ставки налога на прибыль	-	(357 187)
Корректировки за предшествующие периоды	(5 033)	4 394
Эффект федерального инвестиционного налогового вычета, в том числе:		
<i>Федеральный инвестиционный налоговый вычет отчетного периода</i>	52 451	-
<i>Изменение отложенных налоговых активов в связи с федеральным инвестиционным налоговым вычетом*</i>	57 139	-
	(1 546 028)	(2 296 036)

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

14. Основные средства

	Земельные участки и здания	Сети линий электропередачи	Оборудование для передачи электроэнергии	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<i>Первоначальная/условно- первоначальная стоимость</i>						
На 1 января 2024 года	3 378 845	31 109 244	18 943 136	19 991 382	2 956 727	76 379 334
Поступления	171 696	836	208 867	431 828	5 315 263	6 128 490
Ввод в эксплуатацию	35 509	2 150 836	1 092 130	764 532	(4 043 007)	-
Выбытия	(2 893)	(11 936)	(30 511)	(39 577)	(322 759)	(407 676)
На 31 декабря 2024 года	3 583 157	33 248 980	20 213 622	21 148 165	3 906 224	82 100 148
<i>Накопленная амортизация</i>						
На 1 января 2024 года						
(пересчитано)	(1 297 276)	(18 087 198)	(11 080 381)	(9 712 882)	-	(40 177 737)
Начисленная амортизация	(152 640)	(1 192 179)	(815 704)	(1 190 585)	-	(3 351 108)
Выбытия	1 194	9 986	20 454	36 183	-	67 817
На 31 декабря 2024 года	(1 448 722)	(19 269 391)	(11 875 631)	(10 867 284)	-	(43 461 028)
<i>Накопленное обесценение</i>						
На 1 января 2024 года						
(пересчитано)	(470 208)	(2 916 886)	(2 419 302)	(2 943 378)	(996 075)	(9 745 849)
Ввод в эксплуатацию	(9 278)	(156 945)	(55 121)	(70 392)	291 736	-
Амортизация обесценения	30 447	263 987	225 716	289 549	-	809 699
Признание убытков от обесценения/восстановление ранее признанных убытков от обесценения	291 976	1 935 263	1 219 438	2 344 430	682 754	6 473 861
Выбытия	13	116	971	2 097	17 418	20 615
На 31 декабря 2024 года	(157 050)	(874 465)	(1 028 298)	(377 694)	(4 167)	(2 441 674)
Амортизация (с учетом амортизации обесценения)	(122 193)	(928 192)	(589 988)	(901 036)	-	(2 541 409)
<i>Остаточная стоимость</i>						
На 1 января 2024 года	1 611 361	10 105 160	5 443 453	7 335 122	1 960 652	26 455 748
На 31 декабря 2024 года	1 977 385	13 105 124	7 309 693	9 903 187	3 902 057	36 197 446

	Земельные участки и здания	Сети линий электропередачи	Оборудование для передачи электроэнергии	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная/условно- первоначальная стоимость						
На 1 января 2025 года	3 583 157	33 248 980	20 213 622	21 148 165	3 906 224	82 100 148
Реклассификация между группами	948 477	(232 150)	1 083 938	(1 800 265)		
Поступления	14 580	-	49 326	1 311 476	10 056 754	11 432 136
Ввод в эксплуатацию	263 423	4 691 422	2 885 059	1 049 692	(8 889 596)	-
Выбытия	(39 148)	(12 188)	(44 403)	(39 294)	(176 724)	(311 757)
Изменение в структуре Группы поступление/выбытие	13 682 707	77 753 058	40 727 377	17 520 194	20 127 655	169 810 991
На 31 декабря 2025 года	18 453 196	115 449 122	64 914 919	39 189 968	25 024 313	263 031 518
Накопленная амортизация						
На 1 января 2025 года						
(пересчитано)	(1 448 722)	(19 269 391)	(11 875 631)	(10 867 284)	-	(43 461 028)
Реклассификация между группами	(632 458)	111 563	(778 845)	1 299 740	-	-
Начисленная амортизация	(184 943)	(1 460 706)	(1 011 385)	(1 321 808)	-	(3 978 842)
Выбытия	82 296	6 543	26 673	36 615	-	152 127
Изменение в структуре Группы поступление/выбытие	(5 317 165)	(26 138 696)	(16 758 655)	(9 085 148)	-	(57 299 664)
На 31 декабря 2025 года	(7 500 992)	(46 750 687)	(30 397 843)	(19 937 885)		(104 587 407)
Накопленное обесценение						
На 1 января 2025 года						
(пересчитано)	(157 050)	(874 465)	(1 028 298)	(377 694)	(4 167)	(2 441 674)
Реклассификация между группами	(44 224)	191	40 766	3 267		-
Ввод в эксплуатацию	-	(1 068)	(296)	(21)	1 385	
Амортизация обесценения	12 896	107 076	87 448	46 385	-	253 805
Признание убытков от обесценения/восстановление ранее признанных убытков от обесценения	467 297	1 746 416	(71 867)	(160 487)	(238 818)	1 742 541
Изменение в структуре Группы поступление/выбытие	(507 978)	(2 201 317)	(322 729)	(1 991)	(10 208)	(3 044 223)
Выбытия	-	90	780	8	838	1 716
На 31 декабря 2025 года	(229 059)	(1 223 077)	(1 294 196)	(490 533)	(250 970)	(3 487 835)
Амортизация (с учетом амортизации обесценения)	(172 047)	(1 353 630)	(923 937)	(1 275 423)	-	(3 725 037)
Остаточная стоимость						
На 1 января 2025 года	1 977 385	13 105 124	7 309 693	9 903 187	3 902 057	36 197 446
На 31 декабря 2025 года	10 723 145	67 475 358	33 222 880	18 761 550	24 773 343	154 956 276

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств составила 29 058 856 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 18 495 045 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года незавершенное строительство включает авансы по приобретению основных средств в сумме 1 097 902 тыс.руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 127 856 тыс.руб.), материалы для строительства основных средств составляют 5 947 314 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года 1 025 061 тыс. руб.).

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, капитализированные проценты составили 642 655 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 389 126 тыс. руб.), ставка капитализации составила 21,83 % (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 17,55%).

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, амортизационные отчисления, капитализированные в стоимость объектов капитального строительства составляет 574 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, отсутствовали).

Обесценение основных средств

Группа рассмотрела текущие экономические условия в отдельных регионах ведения деятельности Группы как индикатор (признак) возможного обесценения и восстановления основных средств.

Большая часть основных средств Группы 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 Группой на основании географического расположения филиалов и дочерних компаний и представляют собой наименьшие идентифицируемые группы активов, которые генерируют приток денежных средств вне зависимости от других активов Группы.

Будущие денежные потоки в период прогнозирования для тестируемых ЕГДС Группы были определены на основании наилучшей оценки руководства объемов передачи электроэнергии, операционных затрат и капитальных вложений, а также тарифов, одобренных регулируемыми органами с учетом показателей бизнес-планов, которые базируются на тарифных моделях, сформированных с учетом среднегодового темпа роста тарифа на услуги по передаче электрической энергии в соответствии с Прогнозом социально-экономического развития РФ на 2026 год и на плановый период 2027 и 2028 годов (26 сентября 2025 года), в 2024 году – на 2025 год и на плановый период 2026 и 2027 годов от 30 сентября 2024 года.

Группа провела тестирование основных средств на обесценение по состоянию на 31 декабря 2025 года в отношении генерирующих единиц:

- Филиал ПАО «Россети Юг» Калмэнерго;
- Филиал ПАО «Россети Юг» Астраханьэнерго;
- Филиал ПАО «Россети Юг» Ростовэнерго;
- Филиал ПАО «Россети Юг» Волгоградэнерго;
- Филиал ПАО «Россети Юг» Кубаньэнерго;
- АО «ВМЭС».

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

Ключевое допущение	По состоянию на 31 декабря 2025	По состоянию на 31 декабря 2024
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, одобренных регулируемыми 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, одобренных регулируемыми органами на 2025 год.
Процентная ставка роста чистых денежных потоков в постпрогнозном периоде	4%	4%
Прогноз тарифов на передачу электроэнергии	На основе методологии расчета тарифов, принятой регулируемыми органами.	На 2025 применены утвержденные тарифы. На 2026-2029 гг. на основе тарифных моделей, сформированных с учетом темпов роста тарифа на услуги по передаче электрической энергии в соответствии с Прогнозом социально-экономического развития РФ на 2025 год и на плановый период 2026 и 2027 годы.
Прогноз объема реализации	В соответствии с утвержденным бизнес-планом. За пределами бизнес-планирования - фиксированный объем (на уровне последнего года периода бизнес-планирования).	В соответствии с утвержденным бизнес-планом. За пределами бизнес-планирования - фиксированный объем (на уровне последнего года периода бизнес-планирования).
Ставка дисконтирования (Номинальная ставка дисконтирования, определенная для целей теста на основе средневзвешенной стоимости капитала)	13,17%	13,71%

По результатам тестирования на обесценение, возмещаемая стоимость внеоборотных активов тестируемых ЕГДС составила по состоянию на 31 декабря 2025 года:

- Филиал ПАО «Россети Юг» Калмэнерго – 0 тыс. руб.;
- Филиал ПАО «Россети Юг» Астраханьэнерго – 40 358 304 тыс. руб.;
- Филиал ПАО «Россети Юг» Ростовэнерго – 106 426 248 тыс. руб.;
- Филиал ПАО «Россети Юг» Волгоградэнерго – 23 640 660 тыс. руб.;
- Филиал ПАО «Россети Юг» Кубаньэнерго – 311 000 251 тыс. руб.;
- АО «ВМЭС» – 2 953 203 тыс. руб.

По результатам тестирования по состоянию на 31 декабря 2025 года был признан убыток от обесценения в сумме 1 281 528 тыс. руб. по ЕГДС филиал ПАО «Россети Юг» Калмэнерго.

Отложенный налоговый доход, признанный в составе прибыли или убытка в отношении убытка от обесценения основных средств и активов в форме права пользования по применимой ставке, составил 320 382 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2025 года был восстановлен убыток от обесценения, признанный в прошлые отчетные периоды, в сумме 3 024 030 тыс. руб. по ЕГДС филиал ПАО «Россети Юг» Кубаньэнерго.

Отложенный налоговый расход, признанный в составе прибыли или убытка в отношении восстановления убытка от обесценения основных средств по применимой ставке, составил 756 008 тыс. руб.

Признание убытка от обесценения связано в основном с высоким зафиксированным регуляторным долгом и возникающим вследствие риска расторжения единой тарифной зоны с Ростовской областью.

Основными факторами восстановления обесценения по филиалу «Кубаньэнерго» являются ожидаемый рост относительно прогноза по состоянию на 31 декабря 2024 года выручки от услуг по передаче электроэнергии за счет роста утвержденных тарифов на 2026 год и последующие периоды, а также пересмотр ставки дисконтирования с 13,71% на 31 декабря 2024 года до 13,17% на 31 декабря 2025 года.

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

Увеличение ставки дисконтирования на 1% приведет к возникновению убытков от обесценения в сумме 145 527 тыс. руб. (в том числе по ЕГДС ДЗО АО «ВМЭС» - 145 527 тыс. руб.).

Снижение ставки дисконтирования на 1% не приведет к уменьшению признанного убытка от обесценения по ЕГДС филиала «Калмэнерго».

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, отложенный налоговый расход, признанный в составе прибыли или убытка в части амортизации (движения) накопленного обесценения основных средств и активов в форме права пользования, составил 676 692 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 624 861 тыс. руб.).

15. Нематериальные активы

	Программное обеспечение	Капитальные вложения	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2024 года	267 769	45 935	62 386	376 090
Поступления	75 209	8	17 392	92 609
Реклассификация между группами НМА	(8 680)	-	8 680	-
Выбытия	(60 946)	(45 943)	(33 503)	(140 392)
На 31 декабря 2024 года	273 352	-	54 955	328 307
Накопленная амортизация				
На 1 января 2024 года	(120 029)	-	(43 285)	(163 314)
Начисленная амортизация	(31 375)	-	(4 812)	(36 187)
Выбытия	47 904	-	27 153	75 057
На 31 декабря 2024 года	(103 500)	-	(20 944)	(124 444)
Остаточная стоимость				
На 1 января 2024 года	147 740	45 935	19 101	212 776
На 31 декабря 2024 года	169 852	-	34 011	203 863
	Программное обеспечение	Капитальные вложения	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2025 года	273 352	-	54 955	328 307
Поступления	73 812	27 907	3 588	105 307
Реклассификация между группами НМА		(1 545)	1 545	
Выбытия	(59 651)	(10 545)	(31 998)	(102 194)
Изменение в структуре Группы поступление/выбытие	603 908	25 623	50 432	679 963
На 31 декабря 2025 года	891 421	41 440	78 522	1 011 383
Накопленная амортизация				
На 1 января 2025 года	(103 500)	-	(20 944)	(124 444)
Начисленная амортизация	(52 983)	-	(4 564)	(57 547)
Реклассификация между группами	10 150	-	(10 150)	
Выбытия	53 686	-	28 817	82 503
Изменение в структуре Группы поступление/выбытие	(247 023)	-	(36 025)	(283 048)
На 31 декабря 2025 года	(339 670)	-	(42 866)	(382 536)
Остаточная стоимость				
На 1 января 2025 года	169 852	-	34 011	203 863
На 31 декабря 2025 года	551 751	41 440	35 656	628 847

Сумма амортизации нематериальных активов, включенная в состав операционных расходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, составила 57 547 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 36 187 тыс. руб.). За год, закончившийся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, капитализация процентов не производилась. Нематериальные активы амортизируются линейным методом. Информация о проведенном тесте на обесценение раскрыта в Примечании 13 «Основные средства».

16. Активы в форме права пользования

	Земельные участки и здания	Сети линий электропередачи	Оборудование для передачи электроэнергии	Прочие основные средства	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>					
На 1 января 2024 года	899 251	1 827	187 987	10 668	1 099 733
Реклассификация между группами	225	–	–	(225)	–
Поступления	11 707	–	155 629	8 864	176 200
Изменение условий договора	8 507	(486)	(18 424)	–	(10 403)
Прекращение договора аренды	(6 647)	(1 341)	(20 456)	(10 443)	(38 887)
На 31 декабря 2024 года	913 043	–	304 736	8 864	1 226 643
<i>Накопленная амортизация</i>					
На 1 января 2024 года	(114 593)	(317)	(85 326)	(1 260)	(201 496)
Реклассификация между группами	(31)	–	–	31	–
Начисленная амортизация	(38 091)	(199)	(58 773)	(246)	(97 309)
Изменение условий договора	1 525	–	6 841	–	8 366
Прекращение договора аренды	4 923	516	19 707	1 229	26 375
На 31 декабря 2024 года	(146 267)	–	(117 551)	(246)	(264 064)
<i>Накопленное обесценение</i>					
На 1 января 2024 года	(34 947)	–	(68 827)	–	(103 774)
Реклассификация между группами	–	(917)	917	–	–
Амортизация обесценения	1 040	168	21 997	–	23 205
Выбытие или прекращение договоров аренды	–	749	15 046	–	15 795
Признание убытков от обесценения/восстановление ранее признанных убытков от обесценения	33 907	–	30 738	–	64 645
На 31 декабря 2024 года	–	–	(129)	–	(129)
Амортизация (с учетом амортизации обесценения)	(37 051)	(31)	(36 776)	(246)	(74 104)
<i>Остаточная стоимость</i>					
На 1 января 2024 года	749 711	1 510	33 834	9 408	794 463
На 31 декабря 2024 года	766 776	–	187 056	8 618	962 450

ПАО «Россети Юг»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских руб., если не указано иное)

	Земельные участки и здания	Сети линий электропередачи	Оборудование для передачи электроэнергии	Прочие основные средства	Итого
Первоначальная стоимость					
На 1 января 2025 года	913 043	-	304 736	8 864	1 226 643
Реклассификация между группами	(158 927)	9 696	83 668	65 563	-
Поступления	71 985	1 433	-	-	73 418
Изменение условий договора	15 980	34 824	9 687	(18 442)	42 049
Прекращение договора аренды	(193 563)	(48 916)	(53 641)	(17 094)	(313 214)
Изменение структуры группы	1 569 758	668 594	382 772	138 363	2 759 487
На 31 декабря 2025 года	2 218 276	665 631	727 222	177 254	3 788 383
Накопленная амортизация					
На 1 января 2025 года	(146 267)	-	(117 551)	(246)	(264 064)
Реклассификация между группами	133 657	4 340	(53 948)	(84 049)	-
Начисленная амортизация	(75 883)	(40 529)	(71 833)	(1 616)	(189 861)
Изменение условий договора	9 258	-	-	9 177	18 435
Прекращение договора аренды	98 992	26 863	45 765	21 526	193 146
Изменение структуры группы	(724 908)	(541 818)	(235 395)	(89 885)	(1 592 006)
На 31 декабря 2025 года	(705 151)	(551 144)	(432 962)	(145 093)	(1 834 350)
Накопленное обесценение					
На 1 января 2025 года	-	-	(129)	-	(129)
Реклассификация между группами	-	-	-	-	-
Амортизация обесценения	-	-	57	-	57
Выбытие или прекращение договоров аренды	-	-	-	-	-
Признание убытков от обесценения/восстановление ранее признанных убытков от обесценения	-	-	(38)	-	(38)
На 31 декабря 2025 года	-	-	(110)	-	(110)
Амортизация (с учетом амортизации обесценения)	(75 883)	(40 529)	(71 776)	(1 616)	(189 804)
Остаточная стоимость					
На 1 января 2025 года	766 776	-	187 056	8 618	962 450
На 31 декабря 2025 года	1 513 125	114 487	294 150	32 161	1 953 923

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 ЕГДС, к которым относятся такие активы в форме права пользования, на 31 декабря 2025 года была определена с помощью метода дисконтированных денежных потоков. Информация о проведенном тесте на обесценение раскрыта в Примечании 13 «Основные средства».

17. Прочие финансовые активы

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Внеоборотные		
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прочий совокупный доход	29 387	21 856
	<u>29 387</u>	<u>21 856</u>

В составе прочих финансовых активов отражены акции ПАО «Волгоградэнергообл» со справедливой стоимостью, рассчитанной на основе опубликованных рыночных котировок, равной 28 688 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2025 года (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 21 167 тыс. руб.).

18. 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.

Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

	Активы		Обязательства		Нетто	
	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Основные средства	148 908	-	(9 367 258)	(2 662 640)	(9 248 979)	(2 662 640)
Нематериальные активы	-	20 835	(74 651)	-	(74 651)	20 835
Активы в форме права пользования	-	-	(478 852)	(239 735)	(478 852)	(239 735)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прочий совокупный доход	-	1 188	(692)	-	(692)	1 188
Запасы	180 533	35 384	-	-	180 533	35 384
Торговая и прочая дебиторская задолженность	359 027	-	-	133 677	359 027	133 677
Авансы выданные и прочие активы	2 070	-	-	-	2 070	-
Обязательства по аренде	515 350	257 452	-	-	515 350	257 452
Кредиты и займы	-	-	-	-	-	-
Оценочные обязательства	266 725	64 902	-	-	266 725	64 902
Торговая и прочая кредиторская задолженность	689 066	338 695	-	-	689 066	338 695
Налоговые убытки, подлежащие переносу на будущее	66 107	248 882	-	-	66 107	248 882
Прочее	67 399	(6 137)	-	22 075	67 399	15 938
Налоговые активы/ (обязательства)	<u>2 295 185</u>	<u>961 201</u>	<u>(9 921 453)</u>	<u>(2 746 623)</u>	<u>(7 656 897)</u>	<u>(1 785 422)</u>
Зачет налога	(2 146 277)	(961 201)	2 146 277	961 201	-	-
Непризнанные отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-	-
Чистые налоговые активы/ (обязательства)	<u>148 908</u>	<u>-</u>	<u>(7 775 176)</u>	<u>(1 785 422)</u>	<u>(7 656 897)</u>	<u>(1 785 422)</u>

ПАО «Россети Юг»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских руб., если не указано иное)

Движение отложенных налоговых активов и обязательств в течение года

	1 января 2024 года	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2024 года
Основные средства	(480 880)	(2 181 760)	—	(2 662 640)
Активы в форма права пользования	(158 893)	(80 842)	—	(239 735)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	84 548	49 129	—	133 677
Обязательства по аренде	195 647	61 805	—	257 452
Оценочные обязательства	142 713	(77 811)	—	64 902
Торговая и прочая кредиторская задолженность	238 705	99 990	—	338 695
Налоговые убытки, подлежащие переносу на будущее	323 436	(74 554)	—	248 882
Прочее	28 397	43 877	1 071	73 345
Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)	373 673	(2 160 166)	1 071	(1 785 422)

	1 января 2025 года	Изменение в структуре Группы (реорганизация в форме присоединения)	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2025 года
Основные средства	(2 662 640)	(5 871 088)	(715 251)	-	(9 248 979)
Нематериальные активы	20 835	(70 867)	(24 619)	-	(74 651)
Активы в форма права пользования	(239 735)	(291 871)	52 754	-	(478 852)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прочий совокупный доход	1 188	(18 696)	18 696	(1 880)	(692)
Запасы	35 384	24 590	120 559	-	180 533
Торговая и прочая дебиторская задолженность	133 677	670 275	(444 925)	-	359 027
Авансы выданные и прочие активы	-	(1 579)	3 649	-	2 070
Обязательства по аренде	257 452	336 342	(78 444)	-	515 350
Оценочные обязательства	64 902	244 242	(42 419)	-	266 725
Обязательства по вознаграждениям работникам	-	68 624	(68 624)	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	338 695	381 996	(31 625)	-	689 066
Налоговые убытки, подлежащие переносу на будущее	248 882	7 175	(189 950)	-	66 107
Прочее	15 938	80 405	(28 944)	-	67 399
Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)	(1 785 422)	(4 440 452)	(1 429 143)	(1 880)	(7 656 897)

19. Запасы

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Сырье и материалы	3 694 598	955 234
Резерв под обесценение сырья и материалов	(19 540)	(15 136)
Прочие запасы	3 926 909	4 185 426
Резерв под обесценение прочих запасов	(346)	(221)
	<u>7 601 621</u>	<u>5 125 303</u>

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года запасы, отраженные в составе операционных расходов по статье «Прочие материальные расходы» составили 3 643 635 тыс. руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года: 2 696 313 тыс. руб.).

20. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Торговая и прочая дебиторская задолженность долгосрочная		
Торговая дебиторская задолженность	12 245	131 602
Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	-	(26)
Прочая дебиторская задолженность	1 191 945	945 169
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	-	(9 710)
Итого финансовые активы	<u>1 204 190</u>	<u>1 067 035</u>

Торговая и прочая дебиторская задолженность краткосрочная

Торговая дебиторская задолженность	15 533 074	5 588 030
Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(2 359 627)	(1 203 501)
Прочая дебиторская задолженность	2 729 943	1 047 684
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(1 844 058)	(485 044)
Итого финансовые активы	<u>14 059 332</u>	<u>4 947 169</u>

Долгосрочная прочая дебиторская задолженность на 31 декабря 2025 года включает в себя расчеты с ПАО «Волгоградэнергобыт» в общей сумме 929 255 тыс. руб. по видам:

- проценты по реструктуризированной торговой дебиторской задолженности в сумме 562 718 тыс. руб.;
- проценты и пени за пользование чужими денежными средствами по определению Арбитражного суда от 20 января 2022 года в сумме 264 700 тыс. руб. с рассрочкой платежа до января 2028 года. Рыночная ставка по состоянию на дату первоначального признания составила 8,6%, эффективная ставка составила 21,48%. На 31 декабря 2025 года общая сумма несамортизированного дисконта составила 36 570 тыс. руб. (На 31 декабря 2024 проценты и пени за пользование чужими денежными средствами составили 264 700 тыс. руб., общая сумма несамортизированного дисконта: 54 034 тыс. руб.);
- проценты и пени за пользование чужими денежными средствами по определениям Арбитражного суда, полученным в период с 21 января 2022 года по 01 декабря 2023 года в сумме 101 837 тыс. руб. с рассрочкой платежа до марта 2027 года. Рыночная ставка по состоянию на дату первоначального признания составила 6,58% - 14,08%. На 31 декабря 2025 года общая сумма несамортизированного дисконта составляет 13 106 тыс. руб. (На 31 декабря 2024 проценты и пени за пользование чужими денежными средствами составили 151 837 тыс. руб., общая сумма несамортизированного дисконта: 26 512 тыс. руб.).

Информация о подверженности Группы кредитному риску, обесценении торговой и прочей дебиторской задолженности, а также справедливой стоимости, раскрыта в Примечании 32.

Информация об остатках со связанными сторонами раскрыта в Примечании 35.

21. Авансы выданные и прочие активы

Внеоборотные	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
НДС по авансам покупателей и заказчиков	2 188 534	5 074
Авансы выданные	26 236	1 509
	2 214 770	6 583
Оборотные	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Авансы выданные (краткосрочные)	1 016 455	2 187 813
Резерв под обесценение авансов выданных (краткосрочных)	(3 221)	(306)
НДС к возмещению	72 775	185 110
НДС по авансам полученным. и НДС по авансам выданным под приобретение основных средств	1 986 905	1 256 530
Предоплата по налогам, кроме налога на прибыль	374 845	438 135
	3 447 759	4 067 282

22. Денежные средства и эквиваленты денежных средств

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	6 473 005	2 451 447
Эквиваленты денежных средств	11 656 136	122 629
	18 129 141	2 574 076

Эквиваленты денежных средств по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года включают в себя краткосрочные вложения в банковские депозиты. На 31 декабря 2025 года депозиты размещены под процентные ставки 15,25-16,00% годовых (на 31 декабря 2024 года 17,18-22,92% годовых).

Денежные средства целевого назначения на счетах Управления федерального казначейства по состоянию на 31 декабря 2025 года составили 425 537 тыс. руб., (на 31 декабря 2024 года 671 334 тыс. руб.).

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

23. Уставный капитал

	Обыкновенные акции	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Номинальная стоимость одной акции, руб.	0,10	0,10
В обращении на 1 января, шт.	151 641 426 354	151 641 426 354
В обращении на конец периода и полностью оплаченные, шт.	692 279 563 680	151 641 426 354

(а) Обыкновенные акции

Уставный капитал Общества зарегистрирован в установленном порядке и полностью оплачен. Уставный капитал Общества отражен в сумме номинальной стоимости обыкновенных акций. Обществом размещены обыкновенные именные бездокументарные акции номинальной стоимостью 0,10 (ноль рублей) 10 копеек каждая в количестве 692 279 563 680,3 штук на общую сумму 69 227 956 тыс. руб.

В соответствии со ст.75 Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» Обществом произведен выкуп 4 142 335 813 акций ПАО «Россети Юг» у акционеров, воспользовавшихся правом требовать выкупа принадлежащих им акций, на общую сумму 350 193 069,62 руб.

Владельцы обыкновенных акций имеют право голосования по всем вопросам повестки дня на Общих собраниях акционеров Компании, на получение дивидендов, в порядке, определенном законодательством РФ и Уставом общества, а также иные права, предусмотренные Уставом и законодательством РФ. Дополнительная эмиссия ценных бумаг и дивиденды.

(б) Дивиденды

Источником выплаты дивидендов является чистая прибыль ПАО «Россети Юг», определяемая в соответствии с требованиями, установленными действующим законодательством Российской Федерации. По итогам работы за 2024 год получена чистая прибыль в размере 7 225 489 тыс. рублей. Годовым общим собранием акционеров Компании принято решение не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям Компании по итогам работы за 2024 год.

(в) Дополнительная эмиссия ценных бумаг

В отчетном году, в результате реализации решений Общих собраний акционеров ПАО «Россети Юг» от 15.05.2025 (протокол от 16.05.2025 № 28) и АО «Россети Кубань» от 16.05.2025 (протокол от 19.05.2025 № 52) о реорганизации, а также об увеличении уставного капитала Компании путем размещения дополнительных обыкновенных акций посредством конвертации в них обыкновенных акций АО «Россети Кубань» увеличился объем объявленных акций в Уставном капитале Компании.

02.09.2025 Банк России зарегистрировал документ, содержащий условия размещения акций ПАО «Россети Юг», государственный регистрационный номер 1-01-34956-E-011D. В соответствии с договором о присоединении АО «Россети Кубань» к ПАО «Россети Юг» в 1 обыкновенную акцию ПАО «Россети Юг» сконвертированы 0,000737954 обыкновенных акций АО «Россети Кубань».

01.12.2025 осуществлена конвертация акций АО «Россети Кубань» в дополнительные акции ПАО «Россети Юг». В результате конвертации Компанией размещено 540 638 137 326 дополнительных обыкновенных акций.

18.12.2025 Банк России осуществил государственную регистрацию отчета об итогах дополнительного выпуска акций ПАО «Россети Юг».

30.12.2025 осуществлена государственная регистрация изменений в Устав ПАО «Россети Юг» в части увеличения уставного капитала на объем размещенных дополнительных акций и соответствующего уменьшения количества объявленных акций.

24. Прибыль на акцию

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

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 год	2024 год
<i>В тысячах акций</i>		
Количество акций, находящихся в обращении на 1 января	151 641 426	151 641 426
Количество размещенных акций	540 638 137	—
Количество акций, находящихся в обращении на 31 декабря	692 279 563	151 641 426
	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении за период, закончившихся 31 декабря (тыс. шт.)	194 968 631	151 641 426
Прибыль за период, причитающаяся собственникам Компании	5 598 965	6 131 119
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (в российских рублях)	0,03	0,04

25. Заемные средства

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Долгосрочные обязательства		
Необеспеченные кредиты и займы	41 119 436	17 534 823
Обязательства по аренде	2 249 735	1 041 062
Минус: текущая часть долгосрочных обязательств по кредитам и займам	(20 086 944)	(4 645 288)
Минус: текущая часть долгосрочных обязательств по аренде	(419 347)	(162 053)
	<u>22 862 880</u>	<u>13 768 544</u>
Краткосрочные обязательства		
Необеспеченные кредиты и займы	10 916 602	6 569 106
Текущая часть долгосрочных обязательств по кредитам и займам	20 086 944	4 645 288
Текущая часть долгосрочных обязательств по аренде	419 347	162 053
	<u>31 422 893</u>	<u>11 376 447</u>
В том числе:		
Задолженность по процентам к уплате по кредитам	26 880	36 398
Задолженность по процентам к уплате по займам	-	40 677
	<u>26 880</u>	<u>77 075</u>

Поступление задолженности по заемным средствам в результате реорганизации в форме присоединения АО «Россети Кубань» привело к превышению предельной величины заимствований, установленной условиями отдельных договоров с ПАО «Сбербанк» и ПАО «ВБРР». Долгосрочная задолженность на 31.12.2025 года по таким договорам переведена из состава долгосрочной в состав краткосрочной в сумме 17 607 186 тыс. руб. (15 191 687 тыс.руб. - ПАО «Сбербанк», 2 415 499 тыс.руб. - ПАО «ВБРР»). Общество не ожидает в связи с указанным фактом предъявления банками требований о досрочном погашении задолженности и находится в процессе заключения дополнительных соглашений об увеличении лимитов.

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

	Срок погашения	Эффективные процентные ставки		Номинальная стоимость	
		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Необеспеченные кредиты*	2027-2027 гг.	17,90% - 18,40%	КС+2,05% - КС+2,05%	15 199 209	1 086 964
Необеспеченные кредиты*	2026-2027 гг.	КС+1,50% - КС+2,55%	КС+7,30% - КС+7,30%	2 962 725	6 864 260
Необеспеченные кредиты	2027-2027 гг.	КС+3,30% - КС+3,30%	КС+2,64% - КС+2,64%	30 981	30 981
Необеспеченные кредиты	2026-2028 гг.	КС+1,50% - КС+2,68%	КС+1,50% - КС+1,50%	19 391 595	4 014 754
Необеспеченные кредиты*	2027-2027 гг.	КС+2,45% - КС+2,45%	-	1 100 000	-
Необеспеченные кредиты*	2026-2027 гг.	КС+2,20% - КС+3,30%	КС+2,30% - КС+7,00%	2 793 668	1 815 933
Необеспеченные кредиты	2026-2027 гг.	КС+2,19% - КС+3,00%	КС+1,25% - КС+1,55%	2 850 074	-
Необеспеченные кредиты	-	-	КС + 1,50% - КС + 1,50%	-	178 144
Необеспеченные кредиты*	-	-	КС + 1,395% - КС + 1,395%	-	2 984 014
Необеспеченные займы*	2026-2027 гг.	КС+1,50% - КС+2,33%	7,07% - 7,07%	3 007 786	596 171
Необеспеченные займы*	2026-2027 гг.	КС+1,50% - КС+2,33%	КС+0,51% - КС+1,48%	4 700 000	6 532 708
Итого кредиты и займы				<u>52 036 038</u>	<u>24 103 929</u>
Обязательства по аренде	2026-2074 гг.	17,06% - 27,94%	11,70%-16,86%	2 249 735	1 041 062
Итого обязательства				<u>54 285 773</u>	<u>25 144 991</u>

* Займы, полученные от компаний, связанных с государством.

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

Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок раскрыта в Примечании 33.

26. Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

	Заемные средства		Проценты к уплате по заемным средствам (кроме % по договорам аренды)	Обязательства по аренде	Дивиденды к уплате	Итого
	Долгосрочные	Краткосрочные				
На 1 января 2025 года	12 889 535	11 137 319	104 414	1 053 405	-	25 184 673
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности						
Привлечение заемных средств	18 870 941	9 552 392	-	-	-	28 423 333
Погашение заемных средств	(11 774 676)	(16 236 615)	-	-	-	(28 011 291)
Арендные платежи	-	-	-	(208 051)	-	(208 051)
Проценты уплаченные (операционная деятельность, справочно)	-	-	(5 436 233)	(95 415)	-	(5 531 648)
Итого	7 096 265	(6 684 223)	(5 436 233)	(303 466)	-	(5 327 657)
Неденежные изменения						
Переклассификация	(20 786 293)	20 786 293	-	-	-	-
Капитализированные проценты	-	-	642 655	-	-	642 655
Процентные расходы	-	-	4 721 285	99 124	-	4 820 409
Поступления по договорам аренды	-	-	-	73 418	-	73 418
Прочие изменения, нетто	-	-	(27 339)	(5 716)	1 262	(31 793)
Изменение в структуре Группы поступление/выбытие (+/-)	21 832 985	5 737 277	22 098	1 332 970	1 929	28 927 259
Итого	1 046 692	26 523 570	5 358 699	1 499 796	3 191	34 431 948
На 31 декабря 2025 года	21 032 492	30 976 666	26 880	2 249 735	3 191	54 288 964

ПАО «Россети Юг»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских руб., если не указано иное)

	Заемные средства		Проценты к уплате по заемным средствам (кроме % по договорам аренды)	Обязательства по аренде	Дивиденды к уплате	Итого
	Долгосрочные	Краткосрочные				
На 1 января 2024 года	14 668 102	7 789 703	115 687	981 841	-	23 555 333
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности						
Привлечение заемных средств	8 276 190	2 772 553	-	-	-	11 048 743
Погашение заемных средств	(378 241)	(9 101 453)	-	-	-	(9 479 694)
Арендные платежи	-	-	-	(93 035)	-	(93 035)
Проценты уплаченные (операционная деятельность, справочно)	-	-	(3 995 874)	(55 542)	-	(4 051 416)
Итого	7 897 949	(6 328 900)	(3 995 874)	(148 577)	-	(2 575 402)
Неденежные изменения						
Переклассификация	(9 676 516)	9 676 516	-	-	-	-
Капитализированные проценты	-	-	389 126	-	-	389 126
Процентные расходы	-	-	3 595 475	62 848	-	3 658 323
Поступления по договорам аренды	-	-	-	146 215	-	146 215
Прочие изменения, нетто	-	-	-	11 078	-	11 078
Итого	(9 676 516)	9 676 516	3 984 601	220 141	-	4 204 742
На 31 декабря 2024 года	12 889 535	11 137 319	104 414	1 053 405	-	25 184 673

27. Вознаграждения работникам

Группа имеет обязательства по выплате 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, предоставляющих единовременные выплаты при выходе на пенсию, финансовую поддержку пенсионерам, выплаты в случае смерти сотрудников, выплаты к юбилейным датам.

Суммы обязательств по программам с установленными выплатами, признанные в консолидированном 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	1 271 629	381 936
Чистая стоимость обязательств по планам прочих долгосрочных вознаграждений работникам	18 909	15 538
Итого чистая стоимость обязательств	1 290 538	397 474

Изменение стоимости активов, связанных с обязательствами по вознаграждению работников:

	2025 год	2024 год
Стоимость активов на 1 января	-	-
Доход на активы программ	-	-
Взносы работодателя	-	-
Выплаты пенсий	(10 973)	-
Прочее движение по счетам	315 557	-
Выплата вознаграждений	-	-
Стоимость активов на 31 декабря	304 584	-

Изменения в приведенной стоимости обязательств по программам с установленными выплатами:

	2025 год		2024 год	
	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения
Обязательства по программам с установленными выплатами на 1 января	381 936	15 538	268 190	16 136
Стоимость текущих услуг	11 027	2 203	10 718	2 623
Стоимость прошлых услуг и секвестры	(26 825)	-	98 000	-
Реорганизация	736 895	-	-	-
Процентные расходы	53 122	1 280	30 227	1 235
Эффект от переоценки:				
- изменения в финансовых актуарных допущениях	68 711	944	(87 391)	(3 358)
- корректировки на основе опыта	83 749	6 171	74 220	4 568
Взносы в план	(36 986)	(7 227)	(12 028)	(5 666)
Обязательства по программам с установленными выплатами на 31 декабря	1 271 629	18 909	381 936	15 538

Расходы, признанные в составе прибыли или убытка за период:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Расходы/(доходы), признанные в составе прибыли или убытка за период		
Стоимость услуг работников	(13 595)	111 341
Переоценка обязательств по прочим долгосрочным вознаграждениям работникам	7 115	1 210
Процентные расходы	54 402	31 462
Итого расходы, признанные в составе прибыли или убытка	47 922	144 013

ПАО «Россети Юг»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских руб., если не указано иное)

Прибыль, признанная в составе прочего совокупного дохода, за период:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
(Прибыль)/убыток от изменения в финансовых актуарных допущениях	68 711	(87 391)
Убыток от корректировки на основе опыта	83 749	74 220
Итого расходы/(доходы), признанные в составе прочего совокупного дохода/(расхода)	152 460	(13 171)

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

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Остаток на 1 января	238 023	251 194
Изменение переоценки	152 460	(13 171)
Остаток на 31 декабря	390 483	238 023

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

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Финансовые допущения		
Ставка дисконтирования	14,2%	11,8%
Уровень инфляции	5,6%	5,6%
Увеличение заработной платы	6,1%	6,1%
Демографические допущения		
Ожидаемый возраст выхода на пенсию		
Мужчины	65	65
Женщины	60	60
Средний уровень текучести кадров	6.3%	6,3%

Сумма ожидаемых выплат по программам долгосрочных вознаграждений работникам на 01.01.2026 год составляет 356 805 тыс. руб., в том числе:

- по программам с установленными выплатами, включая негосударственное пенсионное обеспечение работников – 354 549 тыс. руб.;
- по программам прочих долгосрочных вознаграждений работникам – 2 256 тыс. руб.

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

Средневзвешенная продолжительность обязательства по установленным выплатам составляет 7 лет на 31 декабря 2025 года (6 лет на 31 декабря 2024 года).

	Изменения в допущениях	Влияние на обязательства
Ставка дисконтирования	Рост на 0,5%	-2.9%
Будущий рост заработной платы	Рост на 0,5%	2,4%
Будущий рост пособий (инфляция)	Рост на 0,5%	1.0%
Уровень текучести кадров	Рост на 10%	-0,8%
Уровень смертности	Рост на 10%	-0,8%

28. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Долгосрочная кредиторская задолженность		
Торговая кредиторская задолженность	217 941	206 415
Отложенный доход по компенсации	2 777	92 515
Прочая кредиторская задолженность	-	655
	<u>220 718</u>	<u>299 585</u>
Краткосрочная кредиторская задолженность		
Торговая кредиторская задолженность	25 168 833	5 985 892
Отложенный доход по компенсации	2 104 007	303 531
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	414 053	100 695
Задолженность перед персоналом	3 214 157	1 851 653
Дивиденды к уплате	3 191	-
	<u>30 904 241</u>	<u>8 241 771</u>

На 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года реструктуризированная задолженность в составе краткосрочной торговой кредиторской задолженности погашена.

Информация о подверженности Группы риску ликвидности в части кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 32.

29. Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Налоги к уплате		
НДС	1 042 606	690 018
Налог на имущество	145 700	38 244
Взносы на социальное обеспечение	643 959	317 934
Прочие налоги к уплате	157 539	77 764
	<u>1 989 804</u>	<u>1 123 960</u>

30. Прочие долгосрочные обязательства

В течение 2025 года Группой были получены субсидии на проектирование и строительство объектов энергетической инфраструктуры в сумме 1 719 694 тыс. руб. (в течение 2024 года: 162 101 тыс. руб.). На 31 декабря 2025 года в составе прочих долгосрочных обязательств отражены субсидии на приобретение основных средств и проектирование и строительство объектов энергетической инфраструктуры в размере 1 700 637 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 269 350 тыс. руб.). Неиспользованный остаток на счетах Управления федерального казначейства раскрыт в Примечании 22 «Денежные средства и эквиваленты денежных средств».

31. Авансы полученные

В данном примечании сумма авансов покупателей указана с НДС:

	<u>31 декабря 2025 года</u>	<u>31 декабря 2024 года</u>
Долгосрочные		
Авансы за услуги по техприсоединению к электросетям	13 275 229	394 663
Прочие авансы полученные	1 251	14 022
	<u>13 276 480</u>	<u>408 685</u>
Краткосрочные		
Авансы за услуги по техприсоединению к электросетям	9 678 529	2 548 475
Прочие авансы полученные	1 843 689	6 160 858
	<u>11 522 218</u>	<u>8 709 333</u>

32. Оценочные обязательства

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Остаток на 1 января	259 606	713 562
Начисление (увеличение) за период	188 919	318 335
Восстановление (уменьшение) за период	(134 619)	(464 537)
Использование оценочных обязательств	(194 145)	(307 754)
Закапитализировано	3 241	-
Изменение структуры Группы	974 639	-
Остаток на 31 декабря	1 097 641	259 606

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

33. Управление финансовыми рисками и капиталом

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

Согласно прогнозам Руководства Группы, чистый денежный поток от операционной деятельности Группы в 2025 году с учетом неиспользованных кредитных линий будет достаточным для покрытия краткосрочных обязательств, подлежащих к уплате в 2025 году. Сумма долгосрочных открытых кредитных линий, неиспользованных на 31 декабря 2025 года, составляет 139 184 679 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года 76 432 595 тыс. руб.).

В данном примечании содержится информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, рассматриваются цели, политика и порядок оценки и управления рисками, а также информация об управлении капиталом. Более подробные количественные данные раскрываются в соответствующих разделах настоящей консолидированной финансовой отчетности.

В целях поддержания или изменения структуры капитала, Компания может выпускать новые акции, а также привлекать внешнее финансирование.

Кредитный риск

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

Депозиты с исходным сроком погашения более трех месяцев, денежные средства и их эквиваленты размещаются в финансовых учреждениях, которые имеют минимальный риск дефолта, считаются надежными контрагентами с устойчивым финансовым положением на финансовом рынке Российской Федерации. Риск концентрации управляется посредством размещения денежных средств в банках с минимальным риском дефолта. Информация об остатках депозитов с исходным сроком размещения более трех месяцев, остатках денежных средств и эквивалентов денежных средств, размещенных в банках, связанных с основным акционером Компании, приведена в Примечании 35 «Операции со связанными сторонами».

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

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

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

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

Уровень кредитного риска

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

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая и прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки)	15 263 522	6 014 204
Денежные средства и их эквиваленты	18 129 141	2 574 076
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	29 387	21 856
	33 422 050	8 610 136

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	Общая номинальная стоимость	Резерв под ожидаемые кредитные убытки
Покупатели услуг по продаже электроэнергии	454 277	(332 990)	498 169	(406 744)
Покупатели услуг по передаче электроэнергии	13 479 234	(1 805 557)	4 947 455	(660 477)
Покупатели услуг по продаже теплоэнергии	16 910	(16 910)	-	-
Покупатели услуг по технологическому присоединению к сетям	169 515	(31 541)	19 787	(7 688)
Прочие покупатели	1 425 383	(172 629)	254 221	(128 618)
	15 545 319	(2 359 627)	5 719 632	(1 203 527)

Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности, приходящаяся на десять самых крупных дебиторов Группы, составила 8 896 401 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2025 года (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 3 587 224 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	Общая номинальная стоимость	Резерв под ожидаемые кредитные убытки
Непросроченная задолженность	13 249 781	(146 403)	5 535 925	(151 953)
Просроченная менее чем на 3 месяца	1 043 933	(137 305)	435 469	(26 299)
Просроченная более чем на 3 месяца и менее чем на 6 месяцев	710 988	(182 651)	132 454	(57 121)
Просроченная более чем на 6 месяцев и менее чем на год	788 684	(255 902)	201 549	(117 852)
Просроченная на срок более года	3 673 821	(3 481 424)	1 407 088	(1 345 056)
	19 467 207	(4 203 685)	7 712 485	(1 698 281)

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

	2025 год	2024 год
Остаток на 1 января	1 698 281	2 756 193
Увеличение резерва за период	296 263	437 163
Восстановление сумм резерва за период	(223 469)	(411 867)
Суммы торговой и прочей дебиторской задолженности, списанные за счет ранее начисленного резерва	(76 186)	(1 083 208)
Изменение в структуре Группы поступление	2 508 796	-
Остаток на 31 декабря	4 203 685	1 698 281

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года у Группы отсутствуют договорные основания в отношении взаимозачетов финансовых активов и финансовых обязательств, а также руководство Группы не предполагает проведение взаимозачетов в будущем на основании дополнительных соглашений.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа 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. Группа 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 форме сделок на неснижаемый остаток.

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

ПАО «Россети Юг»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских руб., если не указано иное)

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	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору	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
Непроизводные финансовые обязательства								
Кредиты и займы	52 036 038	74 736 549	40 584 180	24 740 010	9 412 359	-	-	-
Обязательства по аренде	2 249 735	5 076 928	452 870	444 320	413 808	385 258	306 433	3 074 239
Торговая и прочая кредиторская задолженность	29 018 175	29 055 818	28 837 877	217 941	-	-	-	-
	83 303 948	108 869 295	69 874 927	25 402 271	9 826 167	385 258	306 433	3 074 239
31 декабря 2024 года	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору	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
Непроизводные финансовые обязательства								
Кредиты и займы	24 103 929	31 601 896	16 318 676	13 708 522	1 574 698	-	-	-
Обязательства по аренде	1 041 062	2 234 634	126 371	130 077	130 077	130 077	130 077	1 587 955
Торговая и прочая кредиторская задолженность	8 541 358	8 611 247	8 311 662	145 268	55 735	52 812	45 770	-
	33 686 349	42 447 777	24 756 709	13 983 867	1 760 510	182 889	175 847	1 587 955

*Включает задолженность, переведенную из состава долгосрочной в краткосрочную вследствие превышения лимита заимствования, в размере 17 607 186 тыс. руб.

Рыночный риск

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

Валютный риск

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

Процентный риск

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). Руководство Группы не придерживается каких-либо установленных правил при определении соотношения между кредитами и займами по фиксированным и плавающим ставкам.

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированными ставками

Группа не учитывает какие-либо финансовые активы и обязательства с фиксированными ставками как инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Соответственно, изменение процентных ставок по состоянию на отчетную дату не повлияло бы на показатели прибыли или убытка.

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года финансовые обязательства Группы с плавающими процентными ставками составили 36 836 829 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 24 103 929 тыс. руб. с плавающей процентной ставкой).

Возможное изменение процентных ставок (ключевая ставка ЦБ РФ) на 100 базисных пунктов увеличило (уменьшило) бы величину прибыли до налога на прибыль за 2025 год на 379 006 тыс. руб. (за 2024 год: 204 366 тыс. руб.). Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные остаются неизменными и процентные расходы не капитализируются.

Справедливая и балансовая стоимость

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

Финансовые инструменты	31 декабря 2024		Уровень иерархии справедливой стоимости		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	1	2	3
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:					
Долгосрочная дебиторская задолженность	1 067 035	877 671	-	-	877 671
	1 067 035	877 671	-	-	877 671
Финансовые инструменты	31 декабря 2025		Уровень иерархии справедливой стоимости		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	1	2	3
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:					
Долгосрочная дебиторская задолженность	1 204 190	1 058 815	-	-	1 058 815
Итого	1 204 190	1 058 815	-	-	1 058 815

Руководство полагает, что по состоянию на отчетную дату справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов, долгосрочной кредиторской задолженности и прочих финансовых активов и финансовых обязательств (включая заемные средства) приблизительно равна их балансовой стоимости.

Финансовые активы и финансовые обязательства Группы, за исключением имеющих рыночные котировки ценных бумаг, отраженных в составе финансовых вложений (1 уровень в иерархии справедливой стоимости, Примечание 17), денежных средств и их эквивалентов (1 уровень иерархии), кредитов и займов (2 уровень иерархии) относятся к 3 уровню иерархии справедливой стоимости.

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости не производились.

Процентная ставка, используемая для дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков, по долгосрочной дебиторской задолженности для целей определения раскрываемой справедливой стоимости на 31 декабря 2025 года составила 13,43%. Кредиторская задолженность раскрывается по справедливой стоимости и является рыночной.

Сверка балансовой стоимости финансовых активов, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и финансовых активов, оцениваемые 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	21 856	26 139
Приобретение	—	—
Продажа	—	—
Переоценка	7 522	—
Выбытие	—	—
Прочие неденежные расчеты	9	—
Изменение справедливой стоимости, признанной в составе прочего совокупного дохода	—	(4 283)
Остаток на 31 декабря	29 387	21 856

Управление капиталом

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

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

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

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

34. Договорные обязательства капитального характера

Сумма обязательств Группы капитального характера по договорам на приобретение и строительство объектов основных средств составляет 7 723 583 тыс. руб. с учетом НДС по состоянию на 31 декабря 2025 года (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 4 173 867 тыс. руб.).

35. Условные обязательства

Страхование

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

Условные налоговые обязательства

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

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

Руководство Группы в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации законодательства могут быть подтверждены, однако, существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Группой 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 Группы.

По мере дальнейшего развития практики применения правил налогообложения налогом на имущество, налоговыми органами и судами могут быть оспорены критерия отнесения имущества к движимым или недвижимым вещам, применяемые Группой. Руководство Группы не исключает риска оттока ресурсов, при этом риск такого развития событий не оценивается как вероятный.

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования в отношении операций и деятельности Группы. Соответственно, трактовка руководством налогового законодательства и ее формальная документация могут быть успешно оспорены соответствующими региональными или федеральными органами власти. Налоговое администрирование в России постепенно усиливается. В частности, усиливается риск проверки налогового аспекта сделок без очевидного экономического смысла или с контрагентами, нарушающими налоговое законодательство. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествовавших году принятия решения о налоговой проверке. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Российские налоговые органы вправе доначислить дополнительные налоговые обязательства и штрафные санкции на основании правил, установленных законодательством о трансфертном ценообразовании (далее – «ТЦО»), если цена/рентабельность в контролируемых сделках отличается от рыночного уровня. Перечень контролируемых сделок преимущественно включает сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами.

Начиная с 1 января 2019 года отменен контроль за трансфертным ценообразованием по значительной части внутрироссийских сделок. Однако освобождение от контроля за ценами может быть применимо не ко всем сделкам, совершенным на внутреннем рынке. При этом в случае доначислений механизм встречной корректировки налоговых обязательств может быть использован при соблюдении определенных требований законодательства. Внутригрупповые сделки, которые вышли из-под контроля ТЦО начиная с 2019 года, могут тем не менее проверяться территориальными налоговыми органами на предмет получения необоснованной налоговой выгоды, а для определения размера доначислений могут применяться методы ТЦО. Федеральный орган исполнительной власти, уполномоченный по контролю и надзору в области налогов и сборов, может осуществить проверку цен/рентабельности в контролируемых сделках и, в случае несогласия с примененными Группой ценами в данных сделках, доначислить дополнительные налоговые обязательства, если Группа не сможет обосновать рыночный характер ценообразования в данных сделках, путем предоставления соответствующей требованиям законодательства документации по трансфертному ценообразованию.

По мере дальнейшего развития практики применения правил налогообложения налогом на имущество налоговыми органами и судами могут быть оспорены критерии отнесения имущества к движимым или недвижимым вещам, применяемые Группой.

По мнению руководства, соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и позиция Группы с точки зрения соблюдения налогового законодательства может быть обоснована и защищена.

Судебные разбирательства

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

Обязательства по охране окружающей среды

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

36. Операции со связанными сторонами

Отношения контроля

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

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

Операции с материнской компанией, ее дочерними компаниями

Выручка, чистые прочие доходы	Сумма сделки		Балансовая стоимость	
	за год, закончившийся 31 декабря		31 декабря	31 декабря
	2025 года	2024 года	2025 года	2024 года
Материнская компания				
Арендная плата	22 941	1 641	334 470	160
Прочая выручка и доходы	9 027	31 993	2 448	—
Предприятия под общим контролем материнской компании				
Прочая выручка и доходы	882 245	2 040	341 152	22 987
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки	312	—	—	—
Изменение в структуре группы поступления резерва	19 796	—	—	—
	934 321	35 674	678 070	23 147

ПАО «Россети Юг»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских руб., если не указано иное)

Операционные расходы, финансовые расходы	Сумма сделки за год, закончившийся 31 декабря		Балансовая стоимость	
	2025 года	2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Материнская компания				
Услуги по передаче электроэнергии	14 077 555	10 166 793	2 188 540	819 790
Прочие работы и услуги производственного характера	57 160	36 640	—	—
Прочие	34 392	26 906	20 401	11 304
Процентные расходы по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости	774 322	769 317	—	40 677
Предприятия под общим контролем материнской компании				
Услуги по передаче электроэнергии	—	622	—	—
Прочие работы и услуги производственного характера	28	—	—	—
Прочие	338 656	367 236	236 813	53 769
Процентные расходы по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости	404 109	90 581	—	—
	15 686 222	11 458 095	2 445 754	925 540

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Материнская компания		
Авансы выданные	103 903	9 651
Займы полученные	4 700 000	6 492 031
Обязательства по аренде	405 793	—
Предприятия под общим контролем материнской компании		
Авансы выданные	3 500	540
Займы полученные	3 007 786	596 171
Обязательства по аренде	104 947	—
	8 325 929	7 098 393

По состоянию на 31 декабря 2025 года задолженность перед материнской компанией по выплате дивидендов отсутствует. В 2025 и 2024 годах Компанией дивиденды материнской компании не выплачивались.

Операции с компаниями, связанными с основным акционером материнской компании

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

Выручка от компаний, связанных с основным акционером материнской компании, составила:

- 12% от общей выручки Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 20%);
- 6% выручки от передачи электроэнергии Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 16%).

Расходы по передаче электроэнергии и расходы на приобретение электроэнергии для компенсации технологических потерь, по компаниям, связанным с основным акционером материнской компании, составили 37% соответственно от общих расходов на передачу электроэнергии и компенсацию технологических потерь за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 9%).

Проценты, начисленные по кредитам и займам от банков, связанных с основным акционером материнской компании, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составили 2 519 229 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года 1 786 623 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года кредиты и займы, полученные от банков, связанных с основным акционером материнской компании составили 22 043 633 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года 8 584 422 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 5 973 339 тыс. руб. (за год, закончившихся 31 декабря 2024 года: 1 682 152 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года депозиты с исходным сроком размещения более трех месяцев, размещенные в банках, связанных с основным акционером материнской компании, отсутствуют (по состоянию на 31 декабря 2024 года также отсутствуют).

По состоянию на 31 декабря 2025 года обязательства по аренде по компаниям, связанным с основным акционером материнской компании, составили 1 256 269 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 716 681 тыс. руб.).

Операции с компаниями, связанными с основным акционером материнской компании, включают договор субподряда на выполнение проектно-изыскательских и строительно-монтажных работ. Сумма авансов, полученных по данной сделке на 31.12.2025, составляет 0 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 5 275 700 тыс. руб.).

Операции с ключевым управленческим персоналом

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

Вознаграждение ключевого управленческого персонала складывается из предусмотренной трудовым соглашением заработной платы, неденежных льгот, а также премий, определяемых по результатам за период и прочих выплат. Вознаграждения или компенсации не выплачиваются тем членам Совета директоров, которые являются государственными служащими.

Суммы вознаграждений ключевому управленческому персоналу, раскрытые в таблице, представляют собой затраты текущего периода на ключевой управленческий персонал, отраженные в составе расходов на вознаграждение работникам. 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	193 252	216 723
Взносы на социальное страхование	38 373	40 974
Изменение обязательств по окончании трудовой деятельности и прочим долгосрочным вознаграждениям (включая пенсионные программы)	457	907

На 31 декабря 2025 года текущая стоимость обязательств по программам с установленными выплатами в отношении ключевого управленческого персонала, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении, составила 3 015 тыс. руб. (обязательства на 31 декабря 2024 года: 2 558 тыс. руб.).

37. События после отчетной даты

Событий, которые оказали или могут оказать существенное влияние на финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности Группы, имевших место в период между отчетной датой и датой подписания консолидированной финансовой отчетности, не выявлено.

ООО «Б1 – Аудит»

Прошито и пронумеровано 68 листа(ов)