

Публичное акционерное общество «Россети Волга»

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ
СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

Содержание	Стр.
Консолидированная финансовая отчетность	
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	8
Консолидированный отчет о финансовом положении	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1 Общие сведения	13
2 Принципы составления консолидированной финансовой отчетности	14
3 Существенная информация об учетной политике	17
4 Оценка справедливой стоимости	31
5 Информация по сегментам	32
6 Выручка	37
7 Прочие доходы	37
8 Прочие расходы	37
9 Операционные расходы	38
10 Расходы на вознаграждения работникам	39
11 Финансовые доходы и расходы	39
12 Налог на прибыль	40
13 Основные средства	42
14 Нематериальные активы	45
15 Активы в форме права пользования	46
16 Отложенные налоговые активы и обязательства	48
17 Запасы	51
18 Торговая и прочая дебиторская задолженность	51
19 Авансы выданные и прочие активы	52
20 Денежные средства и эквиваленты денежных средств	52
21 Капитал	52
22 Прибыль на акцию	53
23 Заемные средства	54
24 Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью	56
25 Вознаграждения работникам	58
26 Торговая и прочая кредиторская задолженность	61
27 Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	61
28 Авансы полученные	62
29 Оценочные обязательства	62
30 Управление финансовыми рисками и капиталом	62
31 Договорные обязательства капитального характера	69
32 Условные обязательства	69
33 Операции со связанными сторонами	70

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров
Публичного акционерного общества «Россети Волга»

Мнение

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

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

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

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



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

Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Признание и оценка выручки от услуг по передаче электроэнергии

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

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

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

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

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

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

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности

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

Информация о резерве под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности раскрыта в пунктах 18 и 30(а) примечаний к консолидированной финансовой отчетности.

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

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



Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Признание, оценка и раскрытие резервов и условных обязательств

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

Информация об оценочных и условных обязательствах раскрыта в пунктах 29 и 32 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.

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.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

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.

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
(ОРНЗ 22006024953)

16 марта 2026 г.

Сведения об аудиторе

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

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Публичное акционерное общество «Россети Волга»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 29 июня 2007 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1076450006280.
Местонахождение: 410031, Россия, г. Саратов, ул. Первомайская, д. 42/44.

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

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Выручка	6	129 253 532	83 411 189
Операционные расходы	9	(114 511 115)	(77 409 604)
(Начисление)/восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	30	(271 269)	43 937
Прочие доходы	7	955 314	915 681
Прочие расходы	8	(58 021)	(6 178)
Операционная прибыль		15 368 441	6 955 025
Финансовые доходы	11	1 131 280	628 723
Финансовые расходы	11	(1 244 026)	(1 669 250)
Итого финансовые расходы		(112 746)	(1 040 527)
Прибыль до налогообложения		15 255 695	5 914 498
Расход по налогу на прибыль	12	(3 929 241)	(2 284 851)
Прибыль за период		11 326 454	3 629 647
Прочий совокупный расход			
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
Изменения в справедливой стоимости долевого участия, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		(8)	(8)
Переоценка обязательств по программам вознаграждений с установленными выплатами	25	(339 665)	456 044
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного расхода/(дохода)	12	59 703	(119 605)
Итого статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка		(279 970)	336 431
Прочий совокупный (расход)/доход за период, за вычетом налога на прибыль		(279 970)	336 431
Итого совокупный доход за период		11 046 484	3 966 078
Прибыль, причитающаяся:			
Собственникам Компании		11 326 454	3 629 647
Итого совокупный доход, причитающийся:			
Собственникам Компании		11 046 484	3 966 078
Прибыль на акцию			
Базовая и разводненная прибыль на акцию (руб.)	22	0,0601	0,0193

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 16 марта 2026 года и подписана уполномоченными лицами:

Заместитель Генерального директора
по экономике и финансам
М.С. Аджиев
по доверенности № Д/26-120 от 24 февраля 2026 года



Главный бухгалтер -
начальник Департамента бухгалтерского и
налогового учета и отчетности
Е.Е. Митрофанова

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

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

	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	13	74 383 783	62 940 680
Нематериальные активы	14	1 205 899	517 144
Активы в форме права пользования	15	1 667 495	1 755 683
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	370 639	414 476
Активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам	25	610 540	562 246
Прочие внеоборотные финансовые активы		24	59
Авансы выданные и прочие внеоборотные активы	19	951 961	957 876
Итого внеоборотные активы		79 190 341	67 148 164
Оборотные активы			
Запасы	17	2 354 705	2 179 141
Предоплата по текущему налогу на прибыль		104 875	28 069
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	11 168 200	6 325 994
Денежные средства и их эквиваленты	20	6 333 840	4 813 129
Авансы выданные и прочие оборотные активы	19	1 254 095	372 485
		21 215 715	13 718 818
Активы, предназначенные для продажи		3 456	3 857
Итого оборотные активы		21 219 171	13 722 675
Итого активы		100 409 512	80 870 839
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Уставный капитал	21	18 830 796	18 830 796
Резервы		(1 020 940)	(740 957)
Нераспределенная прибыль		36 780 639	26 846 820
Итого капитал		54 590 495	44 936 659
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные заемные средства	23	8 042 593	5 707 922
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	26	405 849	472 414
Долгосрочные авансы полученные	28	5 694 730	5 690 545
Обязательства по вознаграждениям работникам	25	2 337 006	1 867 010
Отложенные налоговые обязательства	16	5 527 861	4 914 746
Итого долгосрочные обязательства		22 008 039	18 652 637
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	23	346 961	3 160 516
Торговая и прочая кредиторская задолженность	26	18 206 871	11 496 786
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	27	1 673 496	1 616 789
Авансы полученные	28	3 455 433	897 466
Оценочные обязательства	29	91 621	104 466
Задолженность по текущему налогу на прибыль	12	36 596	5 520
Итого краткосрочные обязательства		23 810 978	17 281 543
Итого обязательства		45 819 017	35 934 180
Итого капитал и обязательства		100 409 512	80 870 839

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**Консолидированный отчет о движении денежных средств
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

		За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
	Прим.		
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Прибыль за период		11 326 454	3 629 647
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	9	6 939 310	6 377 415
Начисление/(восстановление) резерва под ожидаемые кредитные убытки	30	271 269	(43 937)
Финансовые расходы	11	1 244 026	1 669 250
Финансовые доходы	11	(1 131 280)	(628 723)
(Доход)/расход от выбытия основных средств по операциям реализации (продажи)	7	(79 520)	107
Убыток от выбытия основных средств	8	58 021	6 178
Списание кредиторской задолженности	7	(931)	(5 241)
Начисление оценочных обязательств	9	53 653	45 822
Прочие неденежные операции		(7 625)	(2 836)
Расход по налогу на прибыль	12	3 929 241	2 284 851
Итого влияние корректировок		22 602 618	13 332 533
Изменение активов, связанных с обязательствами по вознаграждениям работникам		(836)	12 364
Изменение обязательств по вознаграждениям работникам		(128 699)	203 478
Изменение долгосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности		44 238	(405 379)
Изменение долгосрочных авансов выданных и прочих внеоборотных активов		5 915	(614 566)
Изменение долгосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности		(63 497)	303 028
Изменение долгосрочных авансов полученных		4 185	3 637 668
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале и оценочных обязательствах		22 463 924	16 469 126
<i>Изменения в операционных активах и обязательствах:</i>			
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(4 862 837)	(614 666)
Изменение авансов выданных и прочих активов		(881 602)	(104 449)
Изменение запасов		(73 940)	(463 988)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		4 930 655	212 530
Изменение авансов полученных		2 557 967	92 561
Использование оценочных обязательств		(66 498)	(32 435)
Денежные потоки от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		24 067 669	15 558 679
Налог на прибыль уплаченный		(3 292 625)	(1 032 461)
Проценты уплаченные по договорам аренды		(339 612)	(252 425)
Проценты уплаченные		(1 331 035)	(1 295 830)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		19 104 397	12 977 963

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

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

		За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
	Прим.		
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(16 617 539)	(11 393 964)
Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов		105 491	28 814
Проценты полученные		1 018 714	552 985
Дивиденды полученные		—	3
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(15 493 334)	(10 812 162)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Привлечение заемных средств		6 514 625	4 890 000
Погашение заемных средств		(6 905 000)	(3 620 000)
Дивиденды, выплаченные собственникам Компании		(1 389 716)	(1 157 221)
Платежи по обязательствам по аренде		(310 261)	(320 757)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(2 090 352)	(207 978)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		1 520 711	1 957 823
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	20	4 813 129	2 855 306
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	20	6 333 840	4 813 129

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

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

	Капитал, причитающийся собственникам Компании		
	Уставный капитал (Примечание 21)	Резервы	Нераспределенная прибыль
Остаток на 1 января 2025 года	18 830 796	(740 957)	26 846 820
Прибыль за период	–	–	11 326 454
Прочий совокупный расход	–	(339 686)	13
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного расхода (Примечание 12)	–	59 703	–
Общий совокупный доход за период	–	(279 983)	11 326 467
Дивиденды объявленные (Примечание 21)	–	–	(1 393 479)
Списание неустраиваемой задолженности по ранее объявленным дивидендам	–	–	831
Остаток на 31 декабря 2025 года	18 830 796	(1 020 940)	36 780 639

	Капитал, причитающийся собственникам Компании		
	Уставный капитал (Примечание 21)	Резервы	Нераспределенная прибыль
Остаток на 1 января 2024 года	18 830 796	(1 077 388)	24 384 683
Прибыль за период	–	–	3 629 647
Прочий совокупный доход	–	456 036	–
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода (Примечание 12)	–	(119 605)	–
Общий совокупный доход за период	–	336 431	3 629 647
Дивиденды объявленные (Примечание 21)	–	–	(1 167 510)
Остаток на 31 декабря 2024 года	18 830 796	(740 957)	26 846 820

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Общие сведения

(а) Группа и ее деятельность

Основной деятельностью Публичного акционерного общества «Россети Волга» (далее – «ПАО «Россети Волга» или «Компания») 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.

Место нахождения ПАО «Россети Волга»: 410031, Российская Федерация, г. Саратов, ул. Первомайская, д. 42/44.

В состав Группы входят четыре дочерние компании с долями владения от 99,99% до 100%.

Информация об отношениях Группы со связанными сторонами представлена в Примечании 33 «Операции со связанными сторонами».

(б) Отношения с государством. Материнская компания

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

Материнской компанией Группы 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) 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

(а) Заявление о соответствии МСФО

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

(б) База для определения стоимости

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

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

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является Российский рубль (далее – рубль или руб.), который был определен 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.

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

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

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

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

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

- Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Поправки к положениям о классификации и оценке финансовых инструментов» (выпущены 30 мая 2024 года и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты);
- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущен 9 мая 2024 года и вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты);
- Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11 (выпущены 18 июля 2024 года и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты):
 - поправки к МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»;
 - поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»;
 - поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»;

- поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»;
- поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»;
- поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»;
- поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»;
- поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»;
- поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки»;
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Договоры о возобновляемой энергии» (выпущены 18 декабря 2024 года и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязанности отчитываться публично: раскрытие информации» (выпущены 21 августа 2025 года и вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты).

Существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы не ожидается.

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

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

(д) Изменения в представлении. Реклассификация сравнительных данных

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

(е) 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.

(а) Принципы консолидации

i. Дочерние общества

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

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

ii. 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 долевыми 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.

iii. Неконтролирующие доли участия

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

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

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

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

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

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

iv. Операции, исключаемые при консолидации

Внутригрупповые остатки и операции, а также 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.

(б) 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.

(в) Финансовые инструменты

i. 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 долевые инструменты 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 долевых инструментов 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.

ii. Обесценение финансовых активов

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

Для торговой дебиторской задолженности или активов по договору, которые возникают вследствие операций, относящихся к сфере применения МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (включая содержащие значительный компонент финансирования) и дебиторской задолженности по аренде, Группа применяет упрощенный подход к оценке резерва под 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

iii. 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, относящимся 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.

(г) Основные средства

i. Признание и оценка

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

ii. Последующие затраты

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

iii. Амортизация

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	30-80 лет;
– сети линий электропередачи	20-50 лет;
– оборудование для передачи электроэнергии	3-30 лет;
– прочие активы	5-60 лет.

iv. Обесценение

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

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

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

Общие (корпоративные) активы 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 величину этого убытка следует уменьшить или, что его более не следует признавать.

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

(д) Нематериальные активы

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

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

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

Гудвил («отрицательный гудвил») возникает при приобретении дочерних, ассоциированных и совместных предприятий. В отношении оценки гудвила при первоначальном признании см. Примечание 3 (а) (ii). Гудвил отражается за вычетом убытков от обесценения. Касательно ассоциированных предприятий, сумма относящегося к ним гудвила отражается в составе балансовой стоимости соответствующей инвестиции в ассоциированное предприятие, и при признании обесценения таких инвестиций она не распределяется на какие-либо активы, формирующие балансовую стоимость вложения в ассоциированные компании, в том числе на гудвил.

(е) Аренда

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

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

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

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

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

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

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

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

(ж) 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.

(з) 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».

(и) Денежные средства и эквиваленты денежных средств

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

(к) Налог на добавленную стоимость

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

(л) Вознаграждения работникам

i. Программы с установленными взносами

Программой с установленными взносами считается программа выплаты вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, по условиям которой Группа осуществляет фиксированные взносы в отдельный (независимый) фонд и при этом не несет никаких дополнительных обязательств (ни правовых, ни обусловленных сложившейся практикой) по выплате дополнительных сумм. Обязательства по осуществлению взносов в фонды, через которые реализуются пенсионные программы с установленными взносами, в том числе в Социальный фонд России, признаются в качестве расходов по вознаграждениям работникам в составе прибыли или убытка за те периоды, в которых работники оказывали соответствующие услуги в рамках трудовых договоров. Суммы взносов, уплаченные авансом, признаются как актив в тех случаях, когда предприятие имеет право на возмещение уплаченных им взносов или на снижение размера будущих платежей по взносам.

ii. Программы с установленными выплатами

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

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

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

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

iii. Прочие долгосрочные вознаграждения работникам

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

iv. Краткосрочные вознаграждения

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

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

(м) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя текущий налог на прибыль 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.

(н) Оценочные обязательства

Оценочное обязательство признается в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Группы возникло правовое или обусловленное сложившейся практикой обязательство, величину которого можно надежно оценить, и существует высокая вероятность того, что потребуется 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.

(о) Капитал

Уставный (акционерный) капитал

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

Собственные выкупленные акции

В случае, если 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

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

Нераспределенная прибыль. Дивиденды

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

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

(п) Выручка по договорам с покупателями

Группа признает выручку, когда (или по мере того, как) выполняется обязанность к исполнению путем передачи обещанного товара 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 исполнительными органами субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования тарифов.

Продажа электроэнергии и мощности

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

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

Услуги по технологическому присоединению к электросетям

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

Плата за технологическое присоединение по индивидуальному проекту, стандартизированные тарифные ставки, 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.

Строительные услуги.

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

Прочая выручка

Выручка от предоставления прочих услуг (техническому и ремонтно-эксплуатационному обслуживанию, консультационным и организационно-техническим услугам, услугам связи и информационных технологий, других услуг), а также выручка от прочих продаж признается 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.

(р) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам, дивидендный доход, прибыль от выбытия финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости и оцениваемых по амортизированной стоимости, 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.

(с) Государственные субсидии

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

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

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.

(т) Социальные платежи

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

(у) Прибыль на акцию

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

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 Информация по сегментам

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

Основной деятельностью Группы является предоставление услуг по передаче и распределению электроэнергии, технологическому присоединению к электрическим сетям в ряде регионов Российской Федерации.

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

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

Сверка показателей в оценке, представляемой Правлению, и аналогичных показателей в данной 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, и чистого начисления/(восстановления) убытка от обесценения основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования. Данный порядок определения EBITDA может отличаться от порядка, применяемого другими компаниями. Руководство полагает, что рассчитанный таким образом показатель EBITDA является наиболее показательным для оценки эффективности деятельности операционных сегментов Группы.

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

- республика Мордовия, республика Чувашия, Оренбургская область, Пензенская область, Самарская область, Саратовская область, Ульяновская область – филиалы ПАО «Россети Волга»;
- прочие сегменты.

Сегмент «Прочие» включает несколько операционных сегментов, основной деятельностью которых является деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам, деятельность детских лагерей на время каникул, санаторно-курортная деятельность, испытания, исследования и анализ целостных механических и электрических систем, энергетическое обследование.

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

(а) Информация об отчетных сегментах

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

	Саратовская область	Оренбургская область	Самарская область	Пензенская область	Ульяновская область	Республика Чувашия	Республика Мордовия	Прочие	Итого
Выручка от внешних покупателей	24 071 511	22 887 238	42 348 460	12 328 330	12 368 593	7 326 067	7 699 307	224 026	129 253 532
Выручка от продаж между сегментами	26 146	—	—	—	—	—	59	2 373 212	2 399 417
Выручка сегментов	24 097 657	22 887 238	42 348 460	12 328 330	12 368 593	7 326 067	7 699 366	2 597 238	131 652 949
В том числе:									
<i>Передача электроэнергии</i>	23 000 091	21 734 296	41 183 082	11 493 953	12 054 276	6 933 897	7 246 819	156 784	123 803 198
<i>Технологическое присоединение к сетям</i>	253 622	628 878	549 065	467 779	154 412	160 977	126 208	1 660	2 342 601
<i>Прочая выручка</i>	700 094	309 777	502 333	261 699	95 597	156 412	266 922	2 376 744	4 669 578
<i>Выручка по договорам аренды</i>	143 850	214 287	113 980	104 899	64 308	74 781	59 417	62 050	837 572
Себестоимость технологического присоединения к сетям	(71 883)	(103 821)	(142 927)	(57 221)	(31 044)	(26 853)	(38 240)	(3 819)	(475 808)
Финансовые доходы	210 609	159 441	325 105	97 422	75 241	67 689	61 195	33 799	1 030 501
Финансовые расходы	(15 259)	(281 956)	(32 017)	(269 605)	(4 600)	(276 378)	(98 659)	(21 763)	(1 000 237)
Амортизация	1 933 121	1 462 542	1 888 752	722 194	634 332	560 279	484 235	57 330	7 742 785
ЕВИТДА	4 193 298	4 083 584	8 595 719	2 235 235	1 971 367	859 542	1 300 333	225 063	23 464 141
Активы сегментов	24 489 095	19 888 060	28 910 613	10 012 944	7 195 099	8 475 872	6 461 774	2 248 185	107 681 642
<i>В том числе основные средства и незавершенное строительство</i>	20 166 017	16 845 135	18 705 278	8 029 787	4 584 532	7 286 048	4 359 713	278 853	80 255 363
Капитальные вложения	4 744 520	3 445 627	5 118 677	1 898 025	1 229 772	1 731 477	880 064	241 546	19 289 708
Обязательства сегментов	9 288 498	8 458 353	10 395 652	6 000 264	2 308 823	6 906 847	3 191 351	1 817 594	48 367 382

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

	Саратовская область	Оренбургская область	Самарская область	Пензенская область	Ульяновская область	Республика Чувашия	Республика Мордовия	Прочие	Итого
Выручка от внешних покупателей	19 348 119	17 231 702	18 240 133	10 538 482	7 344 891	5 965 859	4 546 570	195 433	83 411 189
Выручка от продаж между сегментами	30 050	—	—	—	—	—	56	2 228 843	2 258 949
Выручка сегментов	19 378 169	17 231 702	18 240 133	10 538 482	7 344 891	5 965 859	4 546 626	2 424 276	85 670 138
В том числе:									
<i>Передача электроэнергии</i>	<i>18 708 491</i>	<i>16 765 103</i>	<i>17 668 731</i>	<i>10 046 497</i>	<i>7 141 246</i>	<i>5 691 331</i>	<i>4 309 191</i>	<i>164 174</i>	<i>80 494 764</i>
<i>Технологическое присоединение к сетям</i>	<i>247 642</i>	<i>176 133</i>	<i>239 561</i>	<i>248 511</i>	<i>86 541</i>	<i>144 307</i>	<i>115 153</i>	<i>414</i>	<i>1 258 262</i>
<i>Прочая выручка</i>	<i>311 948</i>	<i>139 645</i>	<i>264 027</i>	<i>156 435</i>	<i>63 265</i>	<i>71 200</i>	<i>80 115</i>	<i>2 208 329</i>	<i>3 294 964</i>
<i>Выручка по договорам аренды</i>	<i>110 088</i>	<i>150 821</i>	<i>67 814</i>	<i>87 039</i>	<i>53 839</i>	<i>59 021</i>	<i>42 167</i>	<i>51 359</i>	<i>622 148</i>
Себестоимость технологического присоединения к сетям	(17 028)	(11 327)	(38 250)	(21 402)	(7 086)	(13 156)	(7 155)	(985)	(116 389)
Финансовые доходы	145 366	103 294	117 084	69 622	39 544	40 443	29 212	29 110	573 675
Финансовые расходы	(10 677)	(310 930)	(32 837)	(428 695)	(13 268)	(441 272)	(193 589)	(24 755)	(1 456 023)
Амортизация	1 750 280	1 428 511	1 773 099	686 727	533 324	524 319	457 629	46 986	7 200 875
ЕВИТДА	4 031 631	2 665 363	2 842 419	1 389 372	957 039	586 360	1 818 975	204 680	14 495 839
Активы сегментов	22 579 595	17 282 292	19 445 433	8 915 716	5 473 035	7 129 427	5 558 573	2 101 817	88 485 888
<i>В том числе основные средства и незавершенное строительство</i>	<i>17 392 370</i>	<i>14 993 397</i>	<i>15 663 870</i>	<i>6 942 302</i>	<i>4 011 370</i>	<i>6 170 537</i>	<i>4 016 814</i>	<i>360 072</i>	<i>69 550 732</i>
Капитальные вложения	3 215 967	2 091 312	2 120 229	978 856	587 635	1 505 911	583 443	208 496	11 291 849
Обязательства сегментов	7 821 936	7 439 718	5 502 517	6 454 129	1 660 876	5 487 172	2 637 129	1 721 209	38 724 686

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

Сверка выручки отчетных сегментов:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Выручка отчетных сегментов	131 652 949	85 670 138
Исключение выручки от продаж между сегментами	(2 399 417)	(2 258 949)
Выручка в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	129 253 532	83 411 189

Сверка EBITDA отчетных сегментов:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
EBITDA отчетных сегментов	23 464 141	14 495 839
Дисконтирование финансовых инструментов	62 813	(225 767)
Корректировка по активам, связанным с обязательствами по вознаграждениям работникам	(48 294)	(28 851)
Признание пенсионных и прочих долгосрочных обязательств перед работниками	(33 743)	(378 352)
Сторнирование пересчета стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (перенос переоценки в капитал)	8	8
Корректировка стоимости основных средств	(162 838)	(30 524)
Прочие корректировки	(103 762)	(104 679)
EBITDA	23 178 325	13 727 674
Амортизация основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов	(6 939 310)	(6 377 415)
Процентные расходы по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости	(643 708)	(1 183 336)
Процентные расходы по обязательствам по аренде	(339 612)	(252 425)
Расход по налогу на прибыль	(3 929 241)	(2 284 851)
Прибыль за период в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	11 326 454	3 629 647

Сверка итоговой суммы активов отчетных сегментов:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Итоговая сумма активов сегментов	107 681 642	88 485 888
Расчеты между сегментами	(1 637 672)	(1 391 664)
Внутригрупповые финансовые активы	(101 529)	(101 529)
Корректировка стоимости основных средств	(4 182 659)	(4 810 826)
Признание активов, связанных с обязательствами по вознаграждениям работникам	610 540	562 246
Корректировка отложенных налоговых активов	(1 742 934)	(1 412 388)
Дисконтирование дебиторской задолженности	(163 385)	(226 198)
Прочие корректировки	(54 491)	(234 690)
Итоговая сумма активов в консолидированном отчете о финансовом положении	100 409 512	80 870 839

Сверка итоговой суммы обязательств отчетных сегментов:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Итоговая сумма обязательств сегментов	48 367 382	38 724 686
Расчеты между сегментами	(1 635 135)	(1 390 858)
Корректировка отложенных налоговых обязательств	(2 775 303)	(2 596 283)
Признание пенсионных и прочих долгосрочных обязательств перед работниками	2 337 006	1 867 010
Оценочные обязательства и прочие начисления	(422 031)	(441 134)
Дисконтирование кредиторской задолженности	(507)	—
Прочие корректировки	(52 395)	(229 241)
Итоговая сумма обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении	45 819 017	35 934 180

(в) Существенный покупатель

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года у Группы был один контрагент ПАО «Самараэнерго», на которого приходилось свыше 10% совокупной выручки Группы, которая составила 18 480 155 тыс. руб. или 14% от суммарной выручки Группы. Выручка, полученная от указанного контрагента, отражена в отчетности операционного сегмента: Самарская область.

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года у Группы был один контрагент ПАО «Саратовэнерго», на которого приходилось свыше 10% совокупной выручки Группы, которая составила 10 269 756 тыс. руб. или 12% от суммарной выручки Группы. Выручка, полученная от указанного контрагента, отражена в отчетности операционного сегмента: Саратовская область.

6 Выручка

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Передача электроэнергии	123 646 414	80 330 590
Технологическое присоединение к электросетям	2 341 010	1 254 419
Прочая выручка	3 204 544	1 767 795
Выручка по договорам с покупателями	129 191 968	83 352 804
Выручка по договорам аренды	61 564	58 385
	129 253 532	83 411 189

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

7 Прочие доходы

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Доходы от выявленного бездоговорного потребления электроэнергии	29 745	57 906
Доходы в виде штрафов, пени и неустоек по хозяйственным договорам	220 013	321 874
Доходы от компенсации потерь в связи с выбытием/ликвидацией электросетевого имущества	367 816	290 328
Страховое возмещение	233 275	(263 819)
Списание кредиторской задолженности	931	5 241
Доход/(расход) от выбытия основных средств по операциям реализации (продажи)	79 520	(107)
Прочие доходы	24 014	504 258
	955 314	915 681

8 Прочие расходы

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Убыток от выбытия основных средств	58 021	6 178
	58 021	6 178

9 Операционные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Расходы на вознаграждения работникам	24 081 516	20 634 304
<i>Расходы по амортизации, в том числе:</i>		
Амортизация основных средств	6 316 440	5 884 483
Амортизация нематериальных активов	230 277	99 427
Амортизация активов в форме права пользования	392 593	393 505
<i>Материальные расходы, в том числе:</i>		
Электроэнергия для компенсации технологических потерь	11 974 653	10 454 220
Покупная электро- и теплоэнергия для собственных нужд	696 990	657 752
Прочие материальные расходы	3 620 968	2 728 083
<i>Работы и услуги производственного характера, в том числе:</i>		
Услуги по передаче электроэнергии	61 251 307	31 103 142
Услуги по ремонту и техническому обслуживанию	484 004	396 557
Прочие работы и услуги производственного характера	1 220 812	674 175
Налоги и сборы, кроме налога на прибыль	343 497	987 941
Аренда	37 809	12 918
Страхование	101 141	67 964
<i>Прочие услуги сторонних организаций, в том числе:</i>		
Услуги связи	267 751	234 057
Охрана	409 102	377 670
Консультационные, юридические и аудиторские услуги	13 874	53 339
Расходы на программное обеспечение и сопровождение	599 014	620 280
Транспортные услуги	43 290	35 781
Прочие услуги	1 886 548	1 328 741
Начисление оценочных обязательств	53 225	45 402
Прочие расходы	486 304	619 863
	114 511 115	77 409 604

10 Расходы на вознаграждения работникам

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Заработная плата	17 840 750	14 946 339
Взносы на социальное обеспечение	5 498 438	4 623 603
Расходы, относящиеся к программам с установленными выплатами	69 652	318 476
Расходы по прочим долгосрочным вознаграждениям работникам	9 636	11 656
Прочее	663 040	734 230
	24 081 516	20 634 304

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, сумма отчислений по программам с установленными взносами составила 27 110 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 24 558 тыс. руб.).

Суммы вознаграждений ключевому управленческому персоналу раскрываются в Примечании 33 «Операции со связанными сторонами».

11 Финансовые доходы и расходы

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Финансовые доходы		
Процентный доход по банковским депозитам и остаткам на банковских счетах	1 018 714	547 884
Амортизация дисконта по финансовым активам	64 489	29 589
Процентный доход по активам, связанным с обязательствами по вознаграждению работников	47 458	41 215
Прочие финансовые доходы	619	10 035
	1 131 280	628 723

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Финансовые расходы		
Затраты по финансированию, в том числе:		
Процентные расходы по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости	(643 708)	(1 183 336)
Процентные расходы по обязательствам по аренде	(339 612)	(252 425)
Процентный расход по долгосрочным обязательствам по вознаграждениям работников	(259 030)	(232 576)
Эффект дисконтирования финансовых активов при первоначальном признании	(1 676)	(913)
	(1 244 026)	(1 669 250)

12 Налог на прибыль

Повышение ставки налога на прибыль

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

В связи с принятием указанного закона в настоящей консолидированной финансовой отчетности в 2024 году был признан дополнительный расход по отложенному налогу, относящийся к пересчету отложенных налоговых активов и обязательств по новым ставкам, которые будут действовать в периодах возмещения таких активов и обязательств после 1 января 2025 года в сумме 982 951 тыс. руб., в том числе:

- расход по налогу на прибыль в составе прибыли или убытка – 959 029 тыс. руб.;
- расход в составе прочего совокупного дохода – 23 922 тыс. руб.

Данное изменение законодательства не повлияло на суммы текущего налога на прибыль за 2024 год и на отложенные активы и обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2023 года:

- ставка текущего налога на прибыль за 2024 год составила 20%;
- отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль по состоянию на 31 декабря 2023 года были рассчитаны по ставке 20%.

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Текущий налог на прибыль		
Начисление текущего налога	(3 236 908)	(1 102 540)
Корректировка налога за прошлые периоды	(19 515)	7 652
Итого	(3 256 423)	(1 094 888)
Отложенный налог на прибыль	(672 818)	(1 189 963)
Начисление отложенного налога по применимой ставке соответствующего года	(672 818)	(230 934)
Признание дополнительного расхода по отложенному налогу в связи с повышением ставки налога на прибыль	–	(959 029)
Итого	(672 818)	(1 189 963)
Итого расход по налогу на прибыль	(3 929 241)	(2 284 851)

Налог на прибыль, признанный в составе прочего совокупного дохода

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года			За год, закончившийся 31 декабря 2024 года			
	До налого- обложения	Налог на прибыль	За вычетом налога	До налого- обложения	Налог на прибыль по применимой ставке 2024 года	Эффект повышения ставки налога на прибыль	За вычетом налога
Изменения в справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	(8)	2	(6)	(8)	2	—	(6)
Переоценка обязательств по программам вознаграждений с установленными выплатами	(339 665)	59 701	(279 964)	456 044	(95 685)	(23 922)	336 437
	(339 673)	59 703	(279 970)	456 036	(95 683)	(23 922)	336 431

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

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Прибыль до налогообложения	15 255 695	5 914 498
Теоретическая сумма расхода по налогу на прибыль по ставке 25%/20%	(3 813 924)	(1 182 900)
Налоговый эффект от статей, не облагаемых или не вычитаемых для налоговых целей	(164 402)	(150 574)
Корректировки за предшествующие периоды	(19 515)	7 652
Эффект федерального инвестиционного налогового вычета, в том числе:		
федеральный инвестиционный налоговый вычет отчетного периода	68 600	—
Признание дополнительного расхода по отложенному налогу в связи с повышением ставки налога на прибыль	—	(959 029)
	(3 929 241)	(2 284 851)

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 ноября 2024 года №1638 «О параметрах применения федерального инвестиционного налогового вычета». Механизм ФИНВ позволяет напрямую уменьшить сумму налога на прибыль, подлежащего зачислению в федеральный бюджет Российской Федерации, на инвестиционные расходы, постепенно в течение нескольких лет.

13 Основные средства

	Земельные участки и здания	Сети линий электро- передачи	Оборудова- ние для передачи электро- энергии	Прочие	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
<i>Первоначальная / условно- первоначальная стоимость</i>						
На 1 января 2025 года	12 021 500	49 163 511	49 288 834	22 623 956	4 272 826	137 370 627
Реклассификация между группами	178 254	(57 103)	59 803	(180 954)	–	–
Поступления	497 416	175 200	105 595	2 128 773	15 044 685	17 951 669
Ввод в эксплуатацию	726 585	4 039 245	5 526 374	2 492 619	(12 784 823)	–
Выбытия	(18 076)	(41 844)	(29 599)	(243 246)	(174 148)	(506 913)
На 31 декабря 2025 года	13 405 679	53 279 009	54 951 007	26 821 148	6 358 540	154 815 383
<i>Накопленная амортизация</i>						
На 1 января 2025 года	(5 963 981)	(25 918 474)	(26 732 034)	(15 815 458)	–	(74 429 947)
Реклассификация между группами	(102 477)	4 756	(17 073)	114 794	–	–
Начисленная амортизация	(433 504)	(1 943 167)	(2 741 497)	(1 198 272)	–	(6 316 440)
Выбытия	11 502	35 157	27 348	240 780	–	314 787
На 31 декабря 2025 года	(6 488 460)	(27 821 728)	(29 463 256)	(16 658 156)	–	(80 431 600)
На 1 января 2025 года	6 057 519	23 245 037	22 556 800	6 808 498	4 272 826	62 940 680
На 31 декабря 2025 года	6 917 219	25 457 281	25 487 751	10 162 992	6 358 540	74 383 783
	Земельные участки и здания	Сети линий электро- передачи	Оборудова- ние для передачи электро- энергии	Прочие	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
<i>Первоначальная / условно- первоначальная стоимость</i>						
На 1 января 2024 года	11 634 309	45 713 183	46 077 962	21 082 998	2 166 545	126 674 997
Реклассификация между группами	7 892	(63 512)	83 815	(28 195)	–	–
Поступления	128 404	27 153	38 336	1 233 325	9 515 616	10 942 834
Ввод в эксплуатацию	254 843	3 543 976	3 131 920	402 668	(7 333 407)	–
Выбытия	(3 948)	(57 289)	(43 199)	(66 840)	(75 928)	(247 204)
На 31 декабря 2024 года	12 021 500	49 163 511	49 288 834	22 623 956	4 272 826	137 370 627
<i>Накопленная амортизация</i>						
На 1 января 2024 года	(5 565 122)	(24 187 550)	(24 201 996)	(14 752 875)	–	(68 707 543)
Реклассификация между группами	2 939	28 207	(56 004)	24 858	–	–
Начисленная амортизация	(405 746)	(1 814 903)	(2 512 737)	(1 151 097)	–	(5 884 483)
Выбытия	3 948	55 772	38 703	63 656	–	162 079
На 31 декабря 2024 года	(5 963 981)	(25 918 474)	(26 732 034)	(15 815 458)	–	(74 429 947)
На 1 января 2024 года	6 069 187	21 525 633	21 875 966	6 330 123	2 166 545	57 967 454
На 31 декабря 2024 года	6 057 519	23 245 037	22 556 800	6 808 498	4 272 826	62 940 680

По состоянию на 31 декабря 2025 года незавершенное строительство включает авансы по приобретению основных средств в сумме 145 008 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 963 920 тыс. руб.), а также материалы для строительства основных средств в сумме 860 377 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 533 636 тыс. руб.).

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, капитализированные проценты составили 586 218 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 158 761 тыс. руб.), ставка капитализации составила 20,61% (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 19,08%).

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в стоимость объектов капитального строительства были капитализированы амортизационные отчисления в сумме 26 тыс. руб. (в том числе амортизационные отчисления активов в форме права пользования – 26 тыс. руб.).

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, в стоимость объектов капитального строительства были капитализированы амортизационные отчисления в сумме 48 тыс. руб. (в том числе амортизационные отчисления активов в форме права пользования – 48 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств составила 21 579 759 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 21 855 230 тыс. руб.).

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

Раскрытие информации о тестировании на обесценение

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

Большая часть основных средств Группы являются специализированными объектами, которые редко становятся объектами купли-продажи на открытом рынке, 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 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 «Мордовэнерго»;
- филиал «Чуваэнерго»;
- филиал «Оренбургэнерго»;
- филиал «Пензаэнерго»;
- филиал «Самарские распределительные сети»;
- филиал «Саратовские распределительные сети»;
- филиал «Ульяновские распределительные сети».

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

Ключевое допущение	По состоянию на 31 декабря 2025 года	По состоянию на 31 декабря 2024 года
Период прогнозирования	Прогнозные потоки денежных средств были определены для периода 2026 – 2030 гг. 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 гг. 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 основе методологии расчета тарифов, принятой регулируемыми органами.
Прогноз объема реализации	В соответствии с утвержденным бизнес-планом. За пределами бизнес-планирования – фиксированный объем (на уровне последнего года периода бизнес-планирования).	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 «Мордовэнерго»: 16 842 575 тыс. руб.;
- филиал «Чуваэнерго»: 19 104 430 тыс. руб.;
- филиал «Оренбургэнерго»: 101 822 262 тыс. руб.;
- филиал «Пензаэнерго»: 36 354 322 тыс. руб.;
- филиал «Самарские распределительные сети»: 131 824 139 тыс. руб.;
- филиал «Саратовские распределительные сети»: 27 685 105 тыс. руб.;
- филиал «Ульяновские распределительные сети»: 46 087 510 тыс. руб.

По результатам тестирования по состоянию на 31 декабря 2025 года не было выявлено обесценения основных средств.

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

Увеличение ставки дисконтирования на 1% не приводит к возникновению убытков от обесценения ни для одной из ЕГДС.

14 Нематериальные активы

	Программное обеспечение	Капитальные вложения	Прочие	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>				
На 1 января 2025 года	602 786	81 742	125 618	810 146
Поступления	754 356	102 668	62 008	919 032
Выбытия	(133 594)	—	(6 757)	(140 351)
На 31 декабря 2025 года	1 223 548	184 410	180 869	1 588 827
<i>Накопленная амортизация</i>				
На 1 января 2025 года	(232 207)	—	(60 795)	(293 002)
Начисленная амортизация	(213 615)	—	(16 662)	(230 277)
Выбытия	133 594	—	6 757	140 351
На 31 декабря 2025 года	(312 228)	—	(70 700)	(382 928)
На 1 января 2025 года	370 579	81 742	64 823	517 144
На 31 декабря 2025 года	911 320	184 410	110 169	1 205 899
	Программное обеспечение	Капитальные вложения	Прочие	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>				
На 1 января 2024 года	542 798	76 875	107 893	727 566
Реклассификация между группами	(269)	(37 627)	37 896	—
Поступления	185 450	65 125	—	250 575
Выбытия	(125 193)	(22 631)	(20 171)	(167 995)
На 31 декабря 2024 года	602 786	81 742	125 618	810 146
<i>Накопленная амортизация</i>				
На 1 января 2024 года	(246 427)	—	(74 535)	(320 962)
Начисленная амортизация	(92 996)	—	(6 431)	(99 427)
Выбытия	107 216	—	20 171	127 387
На 31 декабря 2024 года	(232 207)	—	(60 795)	(293 002)
На 1 января 2024 года	296 371	76 875	33 358	406 604
На 31 декабря 2024 года	370 579	81 742	64 823	517 144

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, капитализированные проценты составили 23 631 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 12 310 тыс. руб.), ставка капитализации 20,61% (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 19,08%).

15 Активы в форме права пользования

	Земля и здания	Сети линий электро- передачи	Оборудование для передачи электро- энергии	Прочие	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>					
На 1 января 2025 года	1 060 715	1 231 036	723 624	89 447	3 104 822
Реклассификация между группами	—	—	12 228	(12 228)	—
Поступления	50 687	11 162	74 903	22 425	159 177
Изменение условий по договорам аренды	27 394	191 562	7 422	5 233	231 611
Выбытие или прекращение договоров аренды	(20 591)	(32 574)	(80 724)	(10 453)	(144 342)
На 31 декабря 2025 года	1 118 205	1 401 186	737 453	94 424	3 351 268
<i>Накопленная амортизация</i>					
На 1 января 2025 года	(466 735)	(503 944)	(345 524)	(32 936)	(1 349 139)
Реклассификация между группами	—	—	(2 675)	2 675	—
Начисленная амортизация	(131 578)	(155 309)	(93 021)	(12 711)	(392 619)
Изменение условий по договорам аренды	4	351	—	—	355
Выбытие или прекращение договоров аренды	8 969	20 417	19 976	8 268	57 630
На 31 декабря 2025 года	(589 340)	(638 485)	(421 244)	(34 704)	(1 683 773)
На 1 января 2025 года	593 980	727 092	378 100	56 511	1 755 683
На 31 декабря 2025 года	528 865	762 701	316 209	59 720	1 667 495

	Земля и здания	Сети линий электро- передачи	Оборудование для передачи электро- энергии	Прочие	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>					
На 1 января 2024 года	1 094 650	1 157 566	677 016	82 515	3 011 747
Реклассификация между группами	–	318	–	(318)	–
Поступления	49 960	12 679	10 046	12 519	85 204
Изменение условий по договорам аренды	(69 745)	112 222	36 562	879	79 918
Выбытие или прекращение договоров аренды	(14 150)	(51 749)	–	(6 148)	(72 047)
На 31 декабря 2024 года	1 060 715	1 231 036	723 624	89 447	3 104 822
<i>Накопленная амортизация</i>					
На 1 января 2024 года	(343 497)	(375 549)	(257 908)	(21 833)	(998 787)
Реклассификация между группами	–	(157)	–	157	–
Начисленная амортизация	(125 720)	(164 648)	(87 616)	(15 569)	(393 553)
Изменение условий по договорам аренды	7	–	–	–	7
Выбытие или прекращение договоров аренды	2 475	36 410	–	4 309	43 194
На 31 декабря 2024 года	(466 735)	(503 944)	(345 524)	(32 936)	(1 349 139)
На 1 января 2024 года	751 153	782 017	419 108	60 682	2 012 960
На 31 декабря 2024 года	593 980	727 092	378 100	56 511	1 755 683

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 таких активов 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».

16 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 консолидированной финансовой отчетности, с одной стороны, и для целей налогообложения по налогу на прибыль, с другой.

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

(а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

	Активы		Обязательства		Нетто	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Основные средства	—	—	(6 544 588)	(5 605 723)	(6 544 588)	(5 605 723)
Нематериальные активы	—	—	(48 984)	(30 328)	(48 984)	(30 328)
Активы в форме права пользования	—	—	(416 874)	(438 921)	(416 874)	(438 921)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прочий совокупный доход	7	1	—	—	7	1
Запасы	90 984	65 980	—	—	90 984	65 980
Торговая и прочая дебиторская задолженность	123 283	60 640	—	—	123 283	60 640
Авансы выданные и прочие активы	—	534	—	—	—	534
Обязательства по аренде	449 420	451 229	—	—	449 420	451 229
Оценочные обязательства	21 194	25 507	—	—	21 194	25 507
Обязательства по вознаграждениям работникам	101 814	47 789	—	—	101 814	47 789
Торговая и прочая кредиторская задолженность	649 146	471 172	—	—	649 146	471 172
Активы, предназначенные для продажи	4 326	—	—	—	4 326	—
Прочее	42 411	37 374	—	—	42 411	37 374
Налоговые активы/ (обязательства)	1 482 585	1 160 226	(7 010 446)	(6 074 972)	(5 527 861)	(4 914 746)
Зачет налога	(1 482 585)	(1 160 226)	1 482 585	1 160 226	—	—
Чистые налоговые активы/ (обязательства)	—	—	(5 527 861)	(4 914 746)	(5 527 861)	(4 914 746)

(б) Непризнанные отложенные налоговые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2025 года не было признано отложенное налоговое обязательство, обусловленное временной разницей, возникшей в отношении инвестиций в дочерние общества, в связи с тем, что Группа имеет возможность контролировать сроки реализации этой временной разницы, и реализация этой временной разницы в обозримом будущем не ожидается. Сумма такой временной разницы составляет 84 562 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 72 036 тыс. руб.).

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

	1 января 2025 года	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2025 года
Основные средства	(5 605 723)	(938 865)	—	(6 544 588)
Нематериальные активы	(30 328)	(18 656)	—	(48 984)
Активы в форме права пользования	(438 921)	22 047	—	(416 874)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прочий совокупный доход	1	4	2	7
Запасы	65 980	25 004	—	90 984
Торговая и прочая дебиторская задолженность	60 640	62 643	—	123 283
Авансы выданные и прочие активы	534	(534)	—	—
Обязательства по аренде	451 229	(1 809)	—	449 420
Оценочные обязательства	25 507	(4 313)	—	21 194
Обязательства по вознаграждениям работникам	47 789	(5 676)	59 701	101 814
Торговая и прочая кредиторская задолженность	471 172	177 974	—	649 146
Активы, предназначенные для продажи	—	4 326	—	4 326
Прочее	37 374	5 037	—	42 411
	(4 914 746)	(672 818)	59 703	(5 527 861)

	1 января 2024 года	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	Эффект повышения ставки налога на прибыль (Примечание 12)	31 декабря 2024 года
Основные средства	(4 069 019)	(415 559)	—	(1 121 145)	(5 605 723)
Нематериальные активы	(22 047)	(2 215)	—	(6 066)	(30 328)
Активы в форме права пользования	(402 592)	51 455	—	(87 784)	(438 921)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прочий совокупный доход	(1)	—	2	—	1
Запасы	44 674	8 110	—	13 196	65 980
Торговая и прочая дебиторская задолженность	39 557	8 955	—	12 128	60 640
Авансы выданные и прочие активы	540	(113)	—	107	534
Обязательства по аренде	406 311	(45 328)	—	90 246	451 229
Оценочные обязательства	17 782	2 624	—	5 101	25 507
Обязательства по вознаграждениям работникам	59 312	74 605	(95 685)	9 557	47 789
Торговая и прочая кредиторская задолженность	259 733	117 204	—	94 235	471 172
Авансы полученные	36 608	(36 608)	—	—	—
Прочее	23 964	5 936	—	7 474	37 374
	(3 605 178)	(230 934)	(95 683)	(982 951)	(4 914 746)

17 Запасы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Сырье и материалы	2 335 978	2 064 961
Прочие запасы	18 727	114 180
	2 354 705	2 179 141

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

18 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Торговая и прочая дебиторская задолженность долгосрочная		
Торговая дебиторская задолженность	6 433	4 218
Прочая дебиторская задолженность	364 206	410 258
	370 639	414 476
Торговая и прочая дебиторская задолженность краткосрочная		
Торговая дебиторская задолженность	11 106 889	6 242 997
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности	(285 183)	(246 339)
Прочая дебиторская задолженность	713 631	486 464
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности	(367 137)	(157 128)
	11 168 200	6 325 994

В составе прочей долгосрочной дебиторской задолженности отражена сумма по взысканию убытков из средств бюджета Республики Мордовия с поэтапным погашением до 2029 года на основании мирового соглашения, содержащего положение о реструктуризации задолженности.

Справедливая стоимость возмещения данной дебиторской задолженности на дату первоначального признания была определена с применением метода дисконтированных оценочных будущих денежных потоков с применением ставки 13,51-18,15% годовых.

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному риску, обесценении торговой и прочей дебиторской задолженности, а также справедливой стоимости, раскрыта в Примечании 30 «Управление финансовыми рисками и капиталом».

19 Авансы выданные и прочие активы

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Внеоборотные		
Авансы выданные	3 182	9 735
НДС по авансам полученным	948 779	948 141
	951 961	957 876
Оборотные		
Авансы выданные	690 861	221 547
Резерв под обесценение авансов выданных	(16 198)	(18 329)
НДС к возмещению	311	39 431
НДС по авансам полученным и НДС по авансам, выданным под приобретение основных средств	560 427	126 124
Предоплата по налогам, кроме налога на прибыль	18 694	3 712
	1 254 095	372 485

20 Денежные средства и эквиваленты денежных средств

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	1 119 140	1 971 829
Эквиваленты денежных средств	5 214 700	2 841 300
	6 333 840	4 813 129

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

Эквиваленты денежных средств по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, в основном, включают в себя краткосрочные вложения в банковские депозиты. На 31 декабря 2025 года депозиты размещены под процентные ставки от 14,4% до 16,15% годовых (на 31 декабря 2024 года: от 19,5% до 24,9% годовых).

Денежные средства целевого назначения на счетах Управления федерального казначейства, предназначенные для исполнения договоров с покупателями, по состоянию на 31 декабря 2025 года составили 782 139 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 1 618 583 тыс. руб.).

21 Капитал

(а) Уставный капитал

	Обыкновенные акции	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Номинальная стоимость одной акции, рубли	0,1	0,1
В обращении на 1 января, шт.	188 307 958 733	188 307 958 733
В обращении на конец года и полностью оплаченные, шт.	188 307 958 733	188 307 958 733

(б) Обыкновенные акции

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

(в) Дивиденды

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

На годовом собрании акционеров, состоявшемся 25 июня 2025 года, были объявлены дивиденды за 2024 год в размере 0,0074 рублей на одну обыкновенную акцию в денежной форме. Общая сумма дивидендов составила 1 393 479 тыс. руб.

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Компания выплатила дивиденды в размере 1389 716 тыс. руб.

На годовом собрании акционеров, состоявшемся 20 июня 2024 года, были объявлены дивиденды за 2023 год в размере 0,0062 рублей на одну обыкновенную акцию в денежной форме. Общая сумма дивидендов составила 1 167 510 тыс. руб.

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, дивиденды выплаченные составили 1 157 221 тыс. руб.

22 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.

В тысячах акций

Обыкновенные акции на 1 января

Средневзвешенное количество акций за период, закончившийся 31 декабря

Средневзвешенное количество акций в обращении за период
(в тысячах шт.)

Прибыль за период, причитающаяся собственникам Компании

Прибыль на акцию – базовая и разводненная (в российских рублях)

	2025 год	2024 год
Обыкновенные акции на 1 января	188 307 959	188 307 959
Средневзвешенное количество акций за период, закончившийся 31 декабря	188 307 959	188 307 959
	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Средневзвешенное количество акций в обращении за период (в тысячах шт.)	188 307 959	188 307 959
Прибыль за период, причитающаяся собственникам Компании	11 326 454	3 629 647
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (в российских рублях)	0,0601	0,0193

23 Заемные средства

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные обязательства		
Необеспеченные кредиты	3 990 000	4 090 000
Необеспеченные облигационные займы	2 500 000	—
Обязательства по аренде	1 552 593	1 617 922
	8 042 593	5 707 922
Краткосрочные обязательства		
Необеспеченные кредиты и займы	12 134	2 879 610
Обязательства по аренде	334 827	280 906
	346 961	3 160 516
В том числе:		
Задолженность по процентам к уплате по кредитам	2 374	89 610
Задолженность по процентам к уплате по облигационным займам	9 760	—
	12 134	89 610

Долгосрочные и краткосрочные обязательства по кредитам и облигационным займам по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года составили 6 502 134 тыс. руб. и 6 969 610 тыс. руб. соответственно (исключая долгосрочные и краткосрочные обязательства по аренде).

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

	Срок погашения	Эффективная процентная ставка		Балансовая стоимость	
		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Необеспеченные кредиты и займы					
Необеспеченные кредиты*	2026-2027	17,4%	—	3 992 374	—
Необеспеченные кредиты*	2025	—	КС ЦБ РФ**+1,4	—	2 842 934
Необеспеченные кредиты*	2025-2026	—	КС ЦБ РФ**+1,495	—	2 420 411
Необеспеченные кредиты	2025-2026	—	КС ЦБ РФ**+1,48	—	1 706 265
				3 992 374	6 969 610
Необеспеченные облигационные займы					
Необеспеченные облигационные займы	2026-2028	КС ЦБ РФ**+1,5%	—	2 509 760	—
				2 509 760	—
Обязательства по аренде	2026-2074	7,11%-22,93%	5,85%-22,93%	1 887 420	1 898 828
Итого обязательства				8 389 554	8 868 438

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

Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок раскрыта в Примечании 30 «Управление финансовыми рисками и капиталом».

* Кредиты, полученные от компаний, связанных государством

** Ключевая ставка Центрального банка РФ

24 Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

	Заемные средства		Проценты к уплате по заемным средствам (кроме % по договорам аренды)	Обязательства по аренде	Дивиденды к уплате
	Долгосрочные	Краткосрочные			
На 1 января 2025 года	4 090 000	2 790 000	89 610	1 898 828	19 052
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности					
Привлечение заемных средств	6 514 625	—	—	—	—
Погашение заемных средств	(50 000)	(6 855 000)	—	—	—
Арендные платежи	—	—	—	(310 261)	—
Проценты уплаченные (операционная деятельность, справочно)	—	—	(1 331 033)	(339 612)	—
Дивиденды уплаченные	—	—	—	—	(1 389 716)
Итого	6 464 625	(6 855 000)	(1 331 033)	(649 873)	(1 389 716)
Неденежные изменения					
Переклассификация	(4 065 000)	4 065 000	—	—	—
Капитализированные проценты	—	—	609 849	—	—
Процентные расходы	—	—	643 708	339 612	—
Поступления по договорам аренды	—	—	—	159 177	—
Дивиденды начисленные	—	—	—	—	1 393 479
Прочие изменения, нетто	375	—	—	139 676	479
Итого	(4 064 625)	4 065 000	1 253 557	638 465	1 393 958
На 31 декабря 2025 года	6 490 000	—	12 134	1 887 420	23 294

	Заемные средства		Проценты к уплате по заемным средствам (кроме % по договорам аренды)	Обязательства по аренде	Дивиденды к уплате
	Долгосрочные	Краткосрочные			
На 1 января 2024 года	5 610 000	–	31 033	2 092 810	7 712
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности					
Привлечение заемных средств	4 890 000	–	–	–	–
Погашение заемных средств	(3 620 000)	–	–	–	–
Арендные платежи	–	–	–	(320 757)	–
Проценты уплаченные (операционная деятельность, справочно)	–	–	(1 295 830)	(252 425)	–
Дивиденды уплаченные	–	–	–	–	(1 157 221)
Итого	1 270 000	–	(1 295 830)	(573 182)	(1 157 221)
Неденежные изменения					
Переклассификация	(2 790 000)	2 790 000	–	–	–
Капитализированные проценты	–	–	171 071	–	–
Процентные расходы	–	–	1 183 336	252 425	–
Поступления по договорам аренды	–	–	–	85 204	–
Дивиденды начисленные	–	–	–	–	1 167 510
Прочие изменения, нетто	–	–	–	41 571	1 051
Итого	(2 790 000)	2 790 000	1 354 407	379 200	1 168 561
На 31 декабря 2024 года	4 090 000	2 790 000	89 610	1 898 828	19 052

25 Вознаграждения работникам

Группа имеет обязательства по выплате вознаграждений по окончании трудовой деятельности, в том числе негосударственной пенсии, и прочие долгосрочные обязательства по программам с установленными выплатами, которые распространяются на сотрудников и неработающих пенсионеров. Обязательства по программам с установленными выплатами состоят из нескольких необеспеченных программ, включающих единовременные выплаты при выходе на пенсию, негосударственные пенсии, выплачиваемые в течение определенного периода, финансовую поддержку неработающим пенсионерам, состоящим на учете в Группе, выплаты родственникам в случае смерти сотрудников.

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	2 215 735	1 753 587
Чистая стоимость обязательств по программам прочих долгосрочных вознаграждений работникам	121 271	113 423
Итого чистая стоимость обязательств	2 337 006	1 867 010

Изменение стоимости активов, связанных с обязательствами по вознаграждению работников:

	2025 год	2024 год
Стоимость активов на 1 января	562 246	533 395
Доход на активы программ	47 458	41 215
Взносы работодателя	113 925	110 292
Прочее движение по счетам	1 276	3 280
Выплата вознаграждений	(114 365)	(125 936)
Стоимость активов на 31 декабря	610 540	562 246

Активы, относящиеся к пенсионным программам с установленными выплатами, администрируются негосударственными пенсионными фондами: АО НПФ ВТБ Пенсионный фонд, НПФ «Профессиональный» (АО).

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

Изменения в приведенной стоимости обязательств по программам с установленными выплатами:

	2025 год		2024 год	
	Вознаграж- дения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграж- дения	Вознаграж- дения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграж- дения
Обязательства по программам с установленными выплатами на 1 января	1 753 587	113 423	1 751 550	135 450
Стоимость текущих услуг	69 652	9 636	78 476	11 656
Стоимость прошлых услуг и секвестры	—	—	240 000	—
Процентный расход по обязательствам	244 880	14 150	218 810	13 766
Эффект от переоценки:				
– Убыток/(прибыль) от изменения в финансовых актуарных допущениях	125 573	5 117	(463 235)	(20 635)
– Убыток/(прибыль) от корректировки на основе опыта	214 092	483	7 191	(8 029)
Взносы в программу	(192 049)	(21 538)	(79 205)	(18 785)
Обязательства по программам с установленными выплатами на 31 декабря	2 215 735	121 271	1 753 587	113 423

Расходы, признанные в составе прибыли или убытка за период:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Стоимость услуг работников	79 288	330 132
Переоценка обязательств по прочим долгосрочным вознаграждениям работникам	5 600	(28 664)
Процентные расходы	259 030	232 576
Итого расходы, признанные в составе прибыли или убытка	343 918	534 044

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

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Убыток/(прибыль) от изменения в финансовых актуарных допущениях	125 573	(463 235)
Убыток от корректировки на основе опыта	214 092	7 191
Итого убыток/(прибыль), признанные в составе прочего совокупного дохода	339 665	(456 044)

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

	2025 год	2024 год
Накопленная переоценка на 1 января	789 748	1 245 792
Переоценка за период	339 665	(456 044)
Накопленная переоценка на 31 декабря	1 129 413	789 748

Основные актуарные допущения:

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

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

	Изменения в допущениях	Влияние на обязательства
Ставка дисконтирования	Рост на 0,5%	-2,9%
Будущий рост заработной платы	Рост на 0,5%	1,3%
Будущий рост пособий (инфляция)	Рост на 0,5%	2,1%
Уровень текучести кадров	Рост на 10%	-1,3%
Уровень смертности	Рост на 10%	-1,0%

Сумма ожидаемых выплат по программам долгосрочных вознаграждений работникам на 2025 год составляет 410 401 тыс. руб., в том числе:

- по программам с установленными выплатами, включая негосударственное пенсионное обеспечение работников, 396 410 тыс. руб.;
- по программам прочих долгосрочных вознаграждений работникам 13 991 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 (7 лет на 31 декабря 2024 года).

26 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочная задолженность		
Торговая кредиторская задолженность	3 615	—
Прочая кредиторская задолженность	402 234	472 414
Итого	405 849	472 414
Краткосрочная задолженность		
Торговая кредиторская задолженность	14 366 421	8 644 344
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	802 491	565 935
Задолженность перед персоналом	3 014 665	2 267 455
Дивиденды к уплате	23 294	19 052
Итого	18 206 871	11 496 786
	18 612 720	11 969 200

Долгосрочная прочая кредиторская задолженность включает в себя сумму денежного возмещения по соглашениям по компенсации расходов Группе в общей сумме 379 748 тыс. руб. на 31 декабря 2025 года (на 31 декабря 2024 года: 439 055 тыс. руб.).

Справедливая стоимость возмещения данной кредиторской задолженности на дату первоначального признания была определена с применением метода дисконтированных оценочных будущих денежных потоков с применением ставки 14,04% годовых.

Информация о подверженности Группы риску ликвидности в части финансовых обязательств в составе торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 30 «Управление финансовыми рисками и капиталом».

27 Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
НДС	870 804	840 365
Налог на имущество	56 953	228 191
Взносы на социальное обеспечение	571 703	420 256
Прочие налоги к уплате	174 036	127 977
	1 673 496	1 616 789

28 Авансы полученные

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долгосрочные		
Авансы за услуги по технологическому присоединению к электросетям	5 694 701	5 690 545
Прочие авансы полученные	29	—
	5 694 730	5 690 545
Краткосрочные		
Авансы за услуги по технологическому присоединению к электросетям	3 102 250	533 853
Прочие авансы полученные	353 183	363 613
	3 455 433	897 466

29 Оценочные обязательства

	2025 год	2024 год
Остаток на 1 января	104 466	91 079
Начисление (увеличение) за период	95 472	79 847
Восстановление (уменьшение) за период	(41 819)	(34 025)
Использование оценочных обязательств	(66 498)	(32 435)
Остаток на 31 декабря	91 621	104 466

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

30 Управление финансовыми рисками и капиталом

В ходе своей обычной 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.

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.

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

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

(а) Кредитный риск

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

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

С учетом структуры дебиторов Группы, подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого контрагента. При оценке величины необходимого резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности, 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), претензионно-исковую работу, предъявление требований о предоставлении финансового обеспечения в виде независимых (банковских) гарантий, поручительств и иных форм обеспечения исполнения обязательств.

i. Уровень кредитного риска

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

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	24	59
Торговая и прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки)	11 538 839	6 740 470
Денежные средства и их эквиваленты	6 333 840	4 813 129
	17 872 703	11 553 658

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

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Общая номинальная стоимость	Резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость	Общая номинальная стоимость	Резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость
Покупатели услуг по продаже электроэнергии	948	(948)	–	1 424	(1 424)	–
Покупатели услуг по передаче электроэнергии	9 770 818	(224 052)	9 546 766	5 640 581	(187 518)	5 453 063
Покупатели услуг по продаже теплоэнергии	40 742	(39 582)	1 160	45 475	(44 527)	948
Покупатели услуг по технологическому присоединению к сетям	92 044	(7 536)	84 508	34 031	(8 036)	25 995
Прочие покупатели	1 208 770	(13 065)	1 195 705	525 704	(4 834)	520 870
	11 113 322	(285 183)	10 828 139	6 247 215	(246 339)	6 000 876

Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности, приходящаяся на десять самых крупных дебиторов Группы, составила 7 360 462 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2025 года (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 3 875 728 тыс. руб.).

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

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Общая номинальная стоимость	Резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость	Общая номинальная стоимость	Резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость
Непросроченная задолженность	10 214 936	(22)	10 214 914	6 060 356	(33)	6 060 323
Просроченная менее чем на 3 месяца	1 214 177	(77 645)	1 136 532	529 446	(62 147)	467 299
Просроченная более чем на 3 месяца и менее чем на 6 месяцев	27 338	(1 009)	26 329	89 252	(15 270)	73 982
Просроченная более чем на 6 месяцев и менее чем на год	180 127	(100 732)	79 395	128 989	(18 079)	110 910
Просроченная на срок более года	554 581	(472 912)	81 669	335 894	(307 938)	27 956
	12 191 159	(652 320)	11 538 839	7 143 937	(403 467)	6 740 470

Группа считает, что просроченная необесцененная дебиторская задолженность является с высокой степенью вероятности возмещаемой по состоянию на отчетную дату в связи с наличием положительной судебной практики и ожидается к погашению в полном объеме в течение года.

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

	2025 год	2024 год
Остаток на 1 января	(403 467)	(983 594)
Увеличение резерва за период	(352 610)	(52 519)
Восстановление сумм резерва за период	81 341	96 456
Суммы торговой и прочей дебиторской задолженности, списанные за счет ранее начисленного резерва	22 416	536 190
Остаток на 31 декабря	(652 320)	(403 467)

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.

(б) 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 основном банковских депозитов.

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.

По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма свободного лимита по открытым, но неиспользованным кредитным линиям Группы составила 43 881 000 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 35 354 263 тыс. руб.). Группа имеет возможность привлечь дополнительное финансирование в пределах соответствующих лимитов, в том числе для обеспечения исполнения своих краткосрочных обязательств.

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

31 декабря 2025 года	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	3 992 374	4 920 591	696 635	4 223 956	—	—	—	—
Облигационные займы	2 509 760	3 792 376	447 260	437 500	2 907 616	—	—	—
Обязательства по аренде	1 887 420	3 643 105	607 978	533 903	481 529	423 960	399 697	1 196 038
Торговая и прочая кредиторская задолженность в части финансовых обязательств	17 536 186	17 536 229	17 510 091	10 237	2 392	2 082	1 731	9 696
	25 925 740	29 892 301	19 261 964	5 205 596	3 391 537	426 042	401 428	1 205 734
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	6 969 610	8 718 610	4 218 895	4 499 715	—	—	—	—
Обязательства по аренде	1 898 828	3 794 050	591 814	587 038	511 070	485 294	442 022	1 176 812
Торговая и прочая кредиторская задолженность в части финансовых обязательств	11 530 145	11 529 518	11 497 002	20 895	1 086	1 086	1 086	8 363
	20 398 583	24 042 178	16 307 711	5 107 648	512 156	486 380	443 108	1 185 175

(в) Рыночный риск

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

i. Валютный риск

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

ii. Процентный риск

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

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года финансовые обязательства Группы с плавающими процентными ставками составили 2 509 760 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 6 969 610 тыс. руб.)

Возможное изменение процентных ставок на 100 базисных пунктов увеличило (уменьшило) бы величину прибыли /(убытка) до налога на прибыль за 2025 год на 10 337 тыс. руб. (за 2024 год: 55 251 тыс. руб.). Данный анализ проводился, исходя из допущения о том, что все прочие переменные остаются неизменными и процентные расходы не капитализируются.

iii. Прочий ценовой риск

Риск изменения цены долевых инструментов возникает в отношении долевых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Руководство Группы отслеживает изменение стоимости инвестиционного портфеля на основе рыночных индексов. Существенные по величине инвестиции в составе данного портфеля управляются по отдельности, и все решения по покупке и продаже утверждаются руководством Группы.

(г) Справедливая и балансовая стоимость

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

Финансовые инструменты	Прим.	31 декабря 2025 года		Уровень иерархии справедливой стоимости		
		Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	1	2	3
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:						
Долгосрочная дебиторская задолженность	18	370 639	379 703	—	—	379 703
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:						
Инвестиции в долевыe инструменты		24	24	24	—	—
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости:						
Кредиты и займы	23	(6 502 134)	(6 660 084)	(2 509 760)	(4 150 324)	—
		(6 131 471)	(6 280 357)	(2 509 736)	(4 150 324)	379 703

Финансовые инструменты	Прим.	31 декабря 2024 года		Уровень иерархии справедливой стоимости		
		Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	1	2	3
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:						
Долгосрочная дебиторская задолженность	18	414 476	398 128	—	—	398 128
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:						
Инвестиции в долевыe инструменты		59	59	59	—	—
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости:						
Кредиты и займы	23	(6 969 610)	(6 969 610)	—	(6 969 610)	—
		(6 555 075)	(6 571 423)	59	(6 969 610)	398 128

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

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 13,86-18,15% (на 31 декабря 2024 года: 14,76-16,43%).

Процентная ставка, используемая для дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков, по долгосрочным и краткосрочным заемным средствам для целей определения раскрываемой справедливой стоимости на 31 декабря 2025 года составила 14,04% (на 31 декабря 2024 года: 22,5%).

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

Сверка балансовой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, производных финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, 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	59	67
Продажа	(27)	—
Изменение справедливой стоимости, признанной в составе прочего совокупного дохода	(8)	(8)
Остаток на 31 декабря	24	59

(д) Управление капиталом

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

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

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

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

31 Договорные обязательства капитального характера

Сумма обязательств Группы капитального характера по договорам на приобретение и строительство объектов основных средств составляет 12 234 585 тыс. руб. с учетом НДС по состоянию на 31 декабря 2025 года (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 8 126 526 тыс. руб. с учетом НДС).

32 Условные обязательства

(а) Страхование

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

(б) Условные налоговые обязательства

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

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

Руководство 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.

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

(г) Обязательства по охране окружающей среды

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

33 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

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

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

(б) Операции с материнской компанией, ее дочерними обществами

	Сумма сделки за год, закончившийся 31 декабря		Балансовая стоимость	
	2025 года	2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Выручка, прочие доходы, финансовые доходы				
Материнская компания				
Прочая выручка	6 097	2 501	119	141
Прочие доходы	2	16 591	—	—
Предприятия под общим контролем материнской компании				
Прочая выручка	75 899	10 911	108 640	64 834
Процентный доход по реструктуризированной задолженности	—	5 101	—	—
	81 998	35 104	108 759	64 975

	Сумма сделки за год, закончившийся 31 декабря		Балансовая стоимость	
	2025 года	2024 года	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Операционные расходы, финансовые расходы				
Материнская компания				
Услуги по передаче электроэнергии	(19 213 148)	(16 159 427)	(1 977 763)	(1 655 326)
Прочие работы и услуги производственного характера	(74 461)	(68 283)	(16 484)	(10 008)
Прочие расходы	(398)	(359)	—	—
Предприятия под общим контролем материнской компании				
Расходы на программное обеспечение и сопровождение	(263 724)	(380 574)	(56 037)	(40 634)
Прочие расходы	(126 029)	(110 998)	(159 533)	(59 794)
	(19 677 760)	(16 719 641)	(2 209 817)	(1 765 762)

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Материнская компания		
Авансы выданные	2 396	2 373
Авансы полученные	(10)	—
Предприятия под общим контролем материнской компании		
Авансы выданные	—	540
	2 386	2 913

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

(в) Операции с ключевым управленческим персоналом

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

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

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

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025 года	2024 года
Краткосрочные вознаграждения работникам	219 265	148 306
Изменение обязательств по окончании трудовой деятельности и прочим долгосрочным вознаграждениям (включая пенсионные программы)	437	(556)
	219 702	147 750

На 31 декабря 2025 года текущая стоимость обязательств по программам с установленными выплатами и установленными взносами, прочим выплатам по окончании трудовой деятельности, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении, включает обязательства в отношении ключевого управленческого персонала в сумме 837 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 400 тыс. руб.).

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

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

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

- 18% от общей выручки Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 24%);
- 18% от выручки от передачи электроэнергии Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 24%).

Расходы по передаче электроэнергии и расходы на приобретение электроэнергии для компенсации технологических потерь, по компаниям, связанным с основным акционером материнской компании, составили 14% от общих расходов на передачу электроэнергии и компенсацию технологических потерь за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 17%).

Проценты, начисленные по кредитам от банков, связанных с основным акционером материнской компании, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составили 967 490 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года: 904 973 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года, кредиты, полученные от банков, связанных с основным акционером материнской компании, составили 3 992 374 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 5 263 345 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 1 118 543 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 2 524 182 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года обязательства по аренде по компаниям, связанным с основным акционером материнской компании, составили 1 276 784 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 1 149 160 тыс. руб.).