

ПАО «КАЛУЖСКАЯ СБЫТОВАЯ КОМПАНИЯ»

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ В СООТВЕТСТВИИ СО
СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ МСФО
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА
И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**



**КАЛУЖСКАЯ
СБЫТОВАЯ
КОМПАНИЯ**



СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторское заключение

Консолидированный отчет о прибыли или убытке	8
Консолидированный отчет о совокупном доходе	9
Консолидированный отчет о финансовом положении	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	12

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

Примечание 1.	Группа и ее деятельность	13
Примечание 2.	Основные положения учетной политики	14
Примечание 3.	Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики	23
Примечание 4.	Применение новых стандартов финансовой отчетности МСФО и разъяснений к ним	24
Примечание 5.	Операции со связанными сторонами	25
Примечание 6.	Выручка	26
Примечание 7.	Расходы по текущей деятельности	27
Примечание 8.	Финансовые доходы и расходы	27
Примечание 9.	Налог на прибыль	27
Примечание 10.	Основные средства	29
Примечание 11.	Договоры аренды	30
Примечание 12.	Инвестиции в долевыe инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости	31
Примечание 13.	Гарантийный депозит	31
Примечание 14.	Дебиторская задолженность и авансы выданные	31
Примечание 15.	Денежные средства и их эквиваленты	32
Примечание 16.	Капитал	32
Примечание 17.	Долгосрочные и краткосрочные долговые обязательства	33
Примечание 18.	Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью	34
Примечание 19.	Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	34
Примечание 20.	Задолженность по прочим налогам	34
Примечание 21.	Условные обязательства	34
Примечание 22.	Приобретение дочернего предприятия	35
Примечание 23.	Оценка справедливой стоимости и раскрытие соответствующей информации о справедливой стоимости	35
Примечание 24.	Финансовые инструменты и управление финансовыми рисками	37
Примечание 25.	Сегментная информация	40
Примечание 26.	События после отчетного периода	40

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров
Публичного акционерного общества
«Калужская сбытовая компания»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Калужская сбытовая компания» и его дочерних организаций («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о прибыли или убытке за 2025 год, консолидированного отчета о совокупном доходе за 2025 год, консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., консолидированного отчета о движении денежных средств за 2025 год и консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале за 2025 год, 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 со 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 указанного ниже вопроса 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 этому вопросу. 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 указанного ниже вопроса, 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

Резерв под ожидаемые кредитные убытки

По состоянию на 31 декабря 2025 г. у Группы есть существенные остатки торговой дебиторской задолженности. Оценка вероятности погашения торговой дебиторской задолженности является сложной, в значительной степени субъективной и основывается на допущениях, в частности, на прогнозной платежеспособности дебитора. По этим причинам данный вопрос являлся наиболее значимым для нашего аудита.

Информация о начисленном резерве под ожидаемые кредитные убытки раскрыта Группой в примечании 14 к консолидированной финансовой отчетности.

В рамках наших аудиторских процедур мы проанализировали учетную политику, методику и данные использованные Группой при расчете резерва под ожидаемые кредитные убытки.

Мы проверили математическую точность расчета резерва.

Мы проанализировали информацию по возрастной структуре дебиторской задолженности и сравнили примененные Группой коэффициенты резервирования по каждой выделенной группе дебиторов на соответствие имеющейся исторической информацией по погашению дебиторской задолженности.

В отношении контрагентов с существенными остатками дебиторской задолженности мы проанализировали доступную информацию о финансовом состоянии данных контрагентов.

Мы проанализировали данные о погашении дебиторской задолженности после отчетной даты и сопоставили эти данные с начисленным в отношении данных остатков резервом под ожидаемые кредитные убытки на отчетную дату.

Мы проанализировали раскрытия о начисленном резерве под ожидаемые кредитные убытки в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

Прочая информация, включенная в Годовой отчет по результатам работы за 2025 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете по результатам работы за 2025 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем 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 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 со стандартами финансовой отчетности МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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



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

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

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



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Мы также предоставляем Комитету по аудиту Совета директоров заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали 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, – Петров Константин Иванович.

Петров Константин Иванович,
действующий от имени Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
на основании доверенности б/н от 11 февраля 2026 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 21906109675)

29 апреля 2026 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» (до 14 января 2026 г. Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»)
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 «Калужская сбытовая компания»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 1 апреля 2004 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1044004751746.
Местонахождение: 248001, Россия, Калужская обл., г. Калуга, пер. Суворова, д. 8.

ПАО «КАЛУЖСКАЯ СБЫТОВАЯ КОМПАНИЯ»

Консолидированный отчет о прибыли или убытке за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)



	Прим.	2025	2024
Выручка	6	35 019 770	29 953 659
Прочие операционные доходы		6 157	5 877
Расходы по текущей деятельности	7	(34 100 899)	(29 066 491)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки		(414 980)	52 377
Операционная прибыль		510 048	945 422
Доход от выгодной покупки		—	655
Финансовые доходы	8	381 806	191 600
Финансовые расходы	8	(765 888)	(748 394)
Изменение справедливой стоимости финансовых инструментов	12	(16 237)	(111 460)
Прибыль до налогообложения		109 729	277 823
Расход по налогу на прибыль	9	(26 059)	(153 873)
Прибыль за год		83 670	123 950

Средневзвешенная базовая и разведенная прибыль на обыкновенную акцию, приходящаяся на акционеров ПАО «Калужская сбытовая компания» (в российских рублях на акцию)

	1,11	1,66
Средневзвешенное количество акций в обращении	75 087 347	74 607 212

Генеральный директор



[Handwritten signature]

Г.В. Новикова

Главный бухгалтер

29 апреля 2026 года

[Handwritten signature]

В.Д. Ураева



	Прим.	2025	2024
Прибыль за год		83 670	123 950
Прочий совокупный доход			
Прочий совокупный доход – не переносимый впоследствии в состав прибылей и убытков			
Изменение справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	12	–	(44 224)
Итого совокупный доход за год		83 670	79 726

Генеральный директор

Г.В. Новикова

Главный бухгалтер



В.Д. Ураева

29 апреля 2026 года



	Прим.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	10	2 712 702	2 905 471
Нематериальные активы		121 579	65 863
Активы в форме права пользования	11	56 532	85 194
Отложенные налоговые активы	9	17 780	22 008
Инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости	12	196 751	212 988
Займы выданные связанным сторонам	5	192 840	237 751
Долгосрочная дебиторская задолженность связанных сторон	5	117 214	126 741
Гарантийный депозит	13	929 098	1 115 098
Итого внеоборотные активы		4 344 496	4 771 114
Оборотные активы			
Запасы		11 909	11 944
Дебиторская задолженность	14	1 627 866	1 702 439
Прочие оборотные активы	13	77 500	123 866
Денежные средства и их эквиваленты	15	730 949	579 450
Итого оборотные активы		2 448 224	2 417 699
Итого активы		6 792 720	7 188 813
Капитал и обязательства			
Капитал			
Акционерный капитал	16	18 297	18 297
Эмиссионный доход	16	292 237	292 237
Собственные выкупленные акции	16	(3 280)	(3 376)
Нераспределенная прибыль		1 122 323	1 028 680
Итого капитал		1 429 577	1 335 838
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные долговые обязательства	17	1 893 414	1 129 422
Пенсионные обязательства		59 473	48 288
Долгосрочные авансы от покупателей		46 537	37 883
Отложенные налоговые обязательства	9	145 372	217 139
Итого долгосрочные обязательства		2 144 796	1 432 732
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные долговые обязательства	17	712 683	2 689 890
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	19	2 318 034	1 527 988
Задолженность по текущему налогу на прибыль		27 918	4 610
Задолженность по прочим налогам	20	159 712	197 755
Итого краткосрочные обязательства		3 218 347	4 420 243
Итого обязательства		5 363 143	5 852 975
Итого капитал и обязательства		6 792 720	7 188 813

Генеральный директор



Генеральный директор

Г.В. Новикова

Главный бухгалтер

Главный бухгалтер

В.Д. Ураева

29 апреля 2026 года



	Прим.	2025	2024
Прибыль до налогообложения		109 729	277 823
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	10, 11	468 560	453 012
Изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	14	414 980	(52 377)
Изменения резерва по отпускам и судебным искам		(14 956)	(34 758)
Результат от выбытия основных средств	10	(447)	712
Финансовые доходы	8	(381 806)	(191 600)
Финансовые расходы	8	703 809	601 678
Расход от первоначального признания амортизированной стоимости финансового актива	8	59 882	146 716
Изменение справедливой стоимости инвестиций	13	16 237	111 460
Доход от выгодной покупки	22	—	(655)
Денежные потоки по операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		1 375 988	1 312 011
Изменение запасов		35	2 044
Изменение дебиторской задолженности и авансов выданных		(303 705)	(59 661)
Изменение кредиторской задолженности		821 990	(205 067)
Изменение налогов к уплате		(18 791)	63 167
Налог на прибыль уплаченный		(89 542)	(39 168)
Проценты уплаченные		(709 043)	(577 764)
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности		1 076 932	495 562
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств		(249 187)	(355 388)
Приобретение нематериальных активов		(63 327)	(46 867)
Погашение займа выданного компании, под общим контролем конечной контролирующей стороны	5	—	44 000
Проценты полученные	8	339 660	164 385
Размещение средств на гарантийный депозит	13	—	(1 238 964)
Возврат средств гарантийного депозита	13	232 366	456 871
Приобретение дочерней компании за вычетом полученных денежных средств		—	375
Чистое поступление/(использование) денежных средств по инвестиционной деятельности		259 512	(975 588)
Финансовая деятельность			
Получение краткосрочных кредитов	17	2 805 685	4 423 803
Погашение краткосрочных кредитов	17	(4 724 563)	(4 204 925)
Получение долгосрочных кредитов	17	1 000 000	1 215 500
Погашение долгосрочных кредитов	17	(232 500)	(800 000)
Платежи по обязательствам по аренде		(43 636)	(41 168)
Продажа собственных акций	16	10 145	—
Выкуп собственных акций	16	(76)	(15 897)
Чистое (использование)/поступление денежных средств по финансовой деятельности		(1 184 945)	577 313
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		151 499	97 287
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	15	579 450	482 163
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	15	730 949	579 450

Генеральный директор



Генеральный директор

Г.В. Новикова

Главный бухгалтер

Главный бухгалтер

В.Д. Ураева

29 апреля 2026 года

ПАО «КАЛУЖСКАЯ СБЫТОВАЯ КОМПАНИЯ»

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)



	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные выкупленные акции	Нераспределенная прибыль	Итого
На 1 января 2025	18 297	292 237	(3 376)	1 028 680	1 335 838
Прибыль за год	—	—	—	83 670	83 670
Выкуп собственных акций	—	—	(1)	(75)	(76)
Продажа собственных акций	—	—	97	10 048	10 145
На 31 декабря 2025	18 297	292 237	(3 280)	1 122 323	1 429 577

	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные выкупленные акции	Нераспределенная прибыль	Итого
На 1 января 2024	18 297	292 237	(3 280)	964 755	1 272 009
Прибыль за год	—	—	—	123 950	123 950
Прочий совокупный доход	—	—	—	(44 224)	(44 224)
Итого совокупный доход	—	—	—	79 726	79 726
Выкуп собственных акций	—	—	(96)	(15 801)	(15 897)
На 31 декабря 2024	18 297	292 237	(3 376)	1 028 680	1 335 838

Генеральный директор



Г.В. Новикова

Главный бухгалтер

В.Д. Ураева

29 апреля 2026 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.



Примечание 1. Группа и ее деятельность

Публичное акционерное общество «Калужская сбытовая компания» (далее по тексту «Общество») создано в результате реорганизации ОАО «Калугаэнерго» в форме выделения 30 сентября 2003 года.

Группа «Калужская сбытовая компания» (далее по тексту «Группа») состоит из Общества и дочерних компаний ООО «КСК-Инвест», доля владения 100%, АО «Облэнергообит», доля владения 100% и ООО «Комета», доля владения 100%.

Основной деятельностью Общества является покупка электрической энергии на оптовом и розничных рынках электрической энергии (мощности) и реализация потребителям на территории Калужской области в Российской Федерации.

Группа владеет Обнинской ГТУ ТЭЦ № 1, производящей тепловую и электрическую энергию.

Место нахождения Общества: Российская Федерация, г. Калуга, пер. Суворова, дом 8.

Среднесписочная численность персонала Группы в 2025 году составляла 469 сотрудника.

По состоянию на 31 декабря 2025 года основным акционером Общества является: АО «Калужская городская энергетическая компания», владеющая 68,37% обыкновенных акций Общества, 17,93% принадлежит дочерней компании Общества ООО «КСК-Инвест». Конечной контролирующей стороной Группы является Маратканов В. А.

По состоянию на 31 декабря 2024 года основным акционером Общества является: АО «Калужская городская энергетическая компания», владеющая 67,58% обыкновенных акций Общества, 17,93% принадлежит дочерней компании Общества ООО «КСК-Инвест». Конечной контролирующей стороной Группы является Маратканов В.А.

Обыкновенные акции Общества допущены до организованных торгов на Московской бирже (уровень листинга 3).

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Группа осуществляет свою деятельность в Центральном федеральном округе России.

В 2025 году санкционное давление, вызванное конфликтом на Украине и обострением геополитической напряженности, сохранилось, что оказывало влияние на экономику Российской Федерации. Темпы роста деловой активности в России снизились: ВВП в 2025 году вырос на 1,0% после роста на 4,9% в 2024 году. Банк России в 2025 году продолжал поддерживать жесткие денежно-кредитные условия с целью снижения инфляции. Ключевая ставка была постепенно снижена с 20% годовых в начале года до 16% годовых в декабре 2025 года.

С 1 января 2025 года в России была увеличена базовая ставка налога на прибыль организаций – с 20% до 25%. С 1 января 2026 года основная ставка налога на добавленную стоимость увеличена с 20 до 22%.

Руководство Группы принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы в текущих условиях и оказания поддержки своим клиентам и сотрудникам. 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. Тем не менее, будущие последствия сложно прогнозировать, и, как следствие, текущие оценки и ожидания руководства Группы могут отличаться от фактических результатов.

Сезонный характер деятельности. Спрос на электрическую энергию и мощность, тепловую энергию зависит от времени года и погодных условий. В период с октября по март выручка от реализации электроэнергии обычно выше, чем в остальные месяцы года. Холодная или теплая зима, жаркое или холодное лето вызывают колебания энергопотребления в диапазоне от 2% до 5% к усредненным показателям прошлых лет.

Государственное регулирование деятельности. Государство оказывает непосредственное влияние на деятельность Общества путем регулирования сбытовой надбавки гарантирующих поставщиков и тарифов на тепловую энергию. Органами государственного регулирования являются на федеральном уровне – Федеральная антимонопольная служба России (ФАС России), на региональном уровне – Министерство конкурентной политики Калужской области.



Примечание 2. Основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением финансовых инструментов оцениваемых по справедливой стоимости. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам.

Применение допущения непрерывности деятельности. В отчетном периоде Руководством компании были приняты меры, направленные на обеспечение способности Общества продолжать свою деятельность непрерывно в течение срока не менее 12 месяцев после отчетной даты. В результате проведенных мероприятий, показатели ликвидности существенно улучшились. По состоянию на 31 декабря 2025 года краткосрочные обязательства Группы превысили оборотные активы на 770 123 тысячи рублей, что лучше аналогичного показателя по состоянию на 31 декабря 2024 года (2 002 544 тысячи рублей). У Группы положительный операционный денежный поток, имеются в наличии неиспользованные кредитные линии (Примечание 17).

Рост отпуска электроэнергии за 2025 год к показателям 2024 года в натуральных показателях составил 92 млн. кВтч (+1,7%). Выручка за 2025 год увеличилась по сравнению с 2024 годом на 16,9% и составила 35 019 770 тысяч рублей (2024: 29 953 659 тысяч рублей). В отчетном периоде Группа получила чистую прибыль в размере 83 670 тысяч рублей.

Совокупность общесистемных правил в электроэнергетике, регулирование и надзор государства за деятельностью субъектов энергетики (включая деятельность гарантирующих поставщиков электрической энергии, к числу которых относится Общество, действующие внутренние стандарты и политики Общества по управлению денежными потоками и формированием кредитного портфеля, внедренная система бизнес-планирования позволяют оценивать риск «непрерывности деятельности Общества» как низкий.

Общество как участник оптового рынка находится в постоянном мониторинге финансового состояния со стороны регулятора рынка в лице НП Совет Рынка и Минэнерго РФ. Показатели финансовой дисциплины Общества, как участника оптового рынка, свидетельствуют о низкой степени риска «непрерывность деятельности Общества».

Данная финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа непрерывности деятельности в соответствии с МСФО. Руководство Группы считает, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем и не имеет намерений по продаже компаний Группы либо по прекращению их деятельности.

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

Основы консолидации. Дочерними являются общества, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее общество, когда Группа имеет право на получение дохода от участия в объекте инвестиций, подвержена рискам, связанным с переменным доходом, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного общества с целью оказания влияния на величину этого дохода. Консолидация дочерних обществ осуществляется с даты получения контроля до даты его прекращения.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость не может быть возмещена.

Компании Группы ведут учет и готовят финансовую отчетность в соответствии с Федеральными стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации. Консолидированная финансовая отчетность Группы и ее дочерних компаний была подготовлена на основе индивидуально составленных финансовых отчетностей.



Для подготовки финансовой отчетности Группы по МСФО бухгалтерская отчетность каждой компании Группы составляется с применением соответствующих корректировок, требуемых по МСФО, и учетной политикой, отраженной в данном примечании.

Основные средства

Признание. Основные средства учитываются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и/или накопленных убытков от обесценения в случае их наличия.

В себестоимость включаются затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В себестоимость 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 удаление активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам.

Затраты на текущий ремонт и техобслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

Последующие затраты. Затраты, связанные с заменой значительного компонента объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятно, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанным компонентом, и ее стоимость можно надежно оценить. Балансовая стоимость замененного компонента списывается. Затраты на повседневное обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

Амортизация и обесценение. Основные средства амортизируются таким образом, чтобы списать первоначальную стоимость до ликвидационной стоимости актива за весь срок полезного использования актива. Остаточная стоимость актива и срок его полезного использования ежегодно пересматриваются.

Земельные участки не амортизируются.

Амортизация основных средств рассчитывается на основе метода линейного начисления с использованием следующих, регулярно пересматриваемых, сроков полезного использования:

Здания и сооружения	15-50 лет
Машины и оборудование	3-30 лет
Прочее	3-10 лет

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

На каждую отчетную дату, руководство проверяет основные средства на наличие признаков обесценения. В случае наличия таковых, руководство оценивает возмещаемую стоимость, определяемую как наибольшую разницу между рыночной стоимостью актива и ценностью от его использования, и в этом случае балансовая стоимость актива снижается до стоимости возмещения, а разница признается в виде расхода в консолидированном отчете о прибыли или убытке.

Выбытие. Списание объектов основных средств происходит при их выбытии или когда от их использования не ожидается никаких будущих экономических выгод. Доходы или расходы, возникающие в связи с выбытием объекта основных средств, определяются как разница между чистыми поступлениями от выбытия, если таковые имеются, и балансовой стоимостью объекта и включаются в состав прибыли или убытка.

Нематериальные активы. Компьютерное программное обеспечение признается по первоначальной стоимости приобретения. Амортизация начисляется линейным методом в течение срока полезного использования нематериальных активов с даты их пригодности к использованию.

Остаточная стоимость и сроки полезного использования активов пересматриваются на каждую дату составления баланса и в результате могут быть изменены.

Ожидаемые сроки полезного использования программного обеспечения составляют от 2 до 5 лет.



Финансовые инструменты

Признание и первоначальная оценка. Торговая дебиторская задолженность и выпущенные долговые ценные бумаги первоначально признаются в момент их возникновения. Все прочие финансовые активы и обязательства первоначально признаются, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные инструменты.

Финансовый актив (если это не торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования) или финансовое обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости, а для объекта учета, оцениваемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, плюс сумма затрат по сделке, которые напрямую относятся к его приобретению или выпуску. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования, первоначально оценивается по цене сделки.

Классификация и последующая оценка

Финансовые активы. При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый: по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – для долговых инструментов, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – для долевого инструментов, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы реклассифицируются после их первоначального признания, только если Группа изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами, и в этом случае все финансовые активы, на которые оказано влияние, реклассифицируются в первый день первого отчетного периода, следующего за изменением бизнес-модели.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

Инвестиция в долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если она отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирована по усмотрению Группы как оцениваемая по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов; и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

При первоначальном признании инвестиций в долевого инструменты, не предназначенные для торговли, Группа может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

Все финансовые активы, которые не отвечают критериям для их оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Это включает все производные финансовые активы.

При первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.



Финансовые активы – оценка бизнес-модели. Группа проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и предоставления информации руководству.

При этом рассматривается следующая информация:

- Политики и цели, установленные для данного портфеля, а также действие указанных политик на практике. Это включает стратегию руководства на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или ожидаемых оттоков денежных средств, или реализацию денежных потоков посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Группы.
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).
- Частота, объем и сроки продаж финансовых активов в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж.

Передача финансовых активов третьим сторонам в сделках, которые не отвечают критериям прекращения признания, не рассматриваются как продажи для этой цели, и Группа продолжает признание этих активов.

Финансовые активы – оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов. Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Группа анализирует договорные условия финансового инструмента. Сюда входит оценка того, содержит ли финансовый актив какое-либо договорное условие, которое может изменить сроки или сумму предусмотренных договором денежных потоков так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Группа анализирует:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, которые могут корректировать купонную ставку, предусмотренную договором, включая условия о переменной ставке;
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия; и
- условия, которые ограничивают требования Группы денежными потоками от оговоренных активов (например, финансовые активы без права регресса).

Условие о досрочном погашении соответствует критерию SPPI в том случае, если сумма, уплаченная при досрочном погашении, представляет по существу непогашенную часть основной суммы и проценты на непогашенную часть и может включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора.



Кроме того, условие о досрочном погашении рассматривается как соответствующее данному критерию в том случае, если финансовый актив приобретается или создается с премией или дисконтом относительно указанной в договоре номинальной суммы, сумма, подлежащая выплате при досрочном погашении, по существу представляет собой указанную в договоре номинальную сумму плюс предусмотренные договором начисленные (но не выплаченные) проценты (и может также включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора); и при первоначальном признании финансового актива справедливая стоимость его условия о досрочном погашении является незначительной.

Финансовые активы – последующая оценка и прибыли и убытки

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Нетто-величины прибыли или убытка, включая любой процентный или дивидендный доход, признаются в составе прибыли или убытка за период.
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Эти активы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость уменьшается на величину убытков от обесценения. Процентный доход, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток от прекращения признания признается в составе прибыли или убытка за период.
Инвестиции в долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Прочие нетто-величины прибыли или убытка признаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания прибыли или убытки, накопленные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в категорию прибыли или убытка за период.
Инвестиции в долевы инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Нетто-величины прибыли или убытка, включая дивидендный доход, признаются в составе прочего совокупного дохода за период.

Финансовые обязательства – классификация, последующая оценка и прибыли и убытки.

Финансовые обязательства классифицируются как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовое обязательство классифицируется как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если оно классифицируется как предназначенное для торговли, это производный инструмент, или оно классифицируется так организацией по собственному усмотрению при первоначальном признании. Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по справедливой стоимости, и нетто-величины прибыли и убытка, включая любой процентный расход, признаются в составе прибыли или убытка. Прочие финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный расход и положительные и отрицательные курсовые разницы признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания, также признаются в составе прибыли или убытка.

Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

Финансовые активы. Если условия финансового актива изменяются, Группа оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости.



Группа проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. При проведении данной оценки Группа руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Группа приходит к заключению, что модификация условий является значительной на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового актива;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива;
- изменение условий финансового актива, приводящее к несоответствию критерию SPPI (например, добавление условия конвертации).

Если потоки денежных средств по модифицированному активу, оцениваемому по амортизированной стоимости, не отличаются значительно, то такая модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива. В этом случае Группа пересчитывает валовую балансовую стоимость финансового актива и признает сумму корректировки валовой балансовой стоимости в качестве прибыли или убытка от модификации в составе прибыли или убытка. Валовая балансовая стоимость финансового актива пересчитывается как приведенная стоимость пересмотренных или модифицированных потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому активу. Понесенные затраты и комиссии корректируют балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

Финансовые обязательства. Группа прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка.

Если модификация условий (или замена финансового обязательства) не приводит к прекращению признания финансового обязательства, Группа применяет учетную политику, согласующуюся с подходом в отношении корректировки валовой балансовой стоимости финансового актива в случаях, когда модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, – т.е. группа признает любую корректировку амортизированной стоимости финансового обязательства, возникающую в результате такой модификации (или замены финансового обязательства), в составе прибыли или убытка на дату модификации условий (или замены финансового обязательства).

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора, например, изменения процентных ставок вследствие изменений ключевой ставки Банка России, если соответствующий договор кредитования предусматривает возможность банков изменять процентные ставки и Группа обладает правом на досрочное погашение по номинальной стоимости без существенных штрафов. Изменение процентной ставки до рыночного уровня в ответ на изменение рыночных условий учитывается Группой аналогично порядку учета для инструментов с плавающей процентной ставкой, т.е. процентная ставка пересматривается перспективно.



Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Группа приходит к заключению о том, что модификация условий является значительной, на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства;
- добавление условия конвертации;
- изменение субординации финансового обязательства.

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий отражаются в учете как погашение, то понесенные затраты или комиссии признаются как часть прибыли или убытка от погашения соответствующего долгового обязательства. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий не отражаются в учете как погашение, то на сумму понесенных затрат или комиссий корректируется балансовая стоимость соответствующего обязательства, и эта корректировка амортизируется на протяжении оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

Прекращение признания

Финансовые активы. Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом.

Группа заключает сделки, по условиям которых передает признанные в отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на переданные активы. В этих случаях признание переданных активов не прекращается.

Финансовые обязательства. Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются. Группа также прекращает признание финансового обязательства, когда его условия модифицируются и величина денежных потоков по такому модифицированному обязательству существенно отличается, и в возникающее этом случае новое финансовое обязательство, основанное на модифицированных условиях, признается по справедливой стоимости.

При прекращении признания финансового обязательства разница между погашенной балансовой стоимостью и уплаченным возмещением (включая любые переданные неденежные активы или принятые на себя обязательства) признается в составе прибыли или убытка.

Взаимозачет. Финансовые активы и финансовые обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет признанных сумм, и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.



Денежные средства и их эквиваленты. К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе, банковские депозиты до востребования и высоколиквидные инвестиции, срок погашения которых составляет три месяца или меньше с даты приобретения, и которые подвержены незначительному риску изменения их справедливой стоимости.

Банковские овердрафты, подлежащие погашению по требованию и используемые Группой в рамках интегрированной системы управления денежными средствами, включаются в состав денежных средств и их эквивалентов в отчете о движении денежных средств.

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

Налог на прибыль. Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или капитала.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий период. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов. Обязательства Компании по текущему налогу на прибыль рассчитываются с учетом ставок налогообложения, действующих или объявленных (и практически принятых) до окончания отчетного периода.

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

В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль и не приводят к возникновению равновеликих вычитаемых и налогооблагаемых временных разниц. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и применение которых ожидается в период сторнирования временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков.

Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Изменение отложенного налога признается в консолидированном отчете о прибыли или убытке, за исключением налога, относящегося к операциям, отражающимся в составе капитала. В данном случае, отложенный налог отражается в составе капитала.

Заемные средства. Заемные средства первоначально признаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае их существенного отличия от процентных ставок по полученному займу.

В последующих периодах заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств и суммой к погашению отражается в консолидированном отчете о прибыли или убытке как расходы на выплату процентов в течение всего периода существования обязательств по погашению заемных средств.

Капитализация затрат по займам. Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который отражается не по справедливой стоимости и подготовка которого к предполагаемому использованию или для продажи обязательно требует значительного времени (квалифицируемый актив), включаются в стоимость этого актива.



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

Капитализация затрат по займам продолжается по даты, когда активы в основном готовы для использования или продажи. Группа капитализирует затраты по займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по квалифицируемым активам.

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочие выплаты после выхода на пенсию.

В процессе текущей деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Социальный фонд России за своих работников. Обязательные взносы в Социальный фонд России относятся на затраты по мере их возникновения и отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке по статье «оплата труда, включая налоги».

Кроме того, Группа использует план пенсионного обеспечения с установленными выплатами. План с установленными выплатами представляет собой суммы пенсионных выплат, которые работник будет получать при выходе на пенсию; размер выплат обычно зависит от возраста, продолжительности работы в отрасли и размера получаемой заработной платы. Обязательство, отраженное в консолидированном отчете о финансовом положении в отношении пенсионных планов с установленными выплатами, применяемыми Группой, представляет собой дисконтированную стоимость обязательства осуществлять установленные выплаты по состоянию на конец отчетного периода вместе с корректировками на неотраженные актуарные прибыли или убытки. Обязательство по осуществлению установленных выплат рассчитывается по методу «прогнозируемой условной единицы будущих выплат».

Текущая стоимость обязательства по планам с установленными выплатами определяется по текущей стоимости ожидаемых оттоков денежных средств с применением процентных ставок по государственным ценным бумагам, деноминированным в той же валюте, в которой будут осуществляться выплаты по плану, и сроки погашения которых приблизительно равны срокам соответствующих пенсионных обязательств.

Выручка. Группа признает выручку, когда выполняется обязанность к исполнению путем передачи обещанного товара или услуги покупателю, и покупатель получает контроль над переданным по договору активом. Выручка отражается в сумме возмещения, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу обещанных товаров и услуг покупателю. Выручка от реализации электроэнергии и мощности признается по факту поставки электроэнергии и мощности. Рассчитывается выручка по тарифам с учетом соответствующих ограничений, установленных законодательством и регулирующими органами Российской Федерации, за вычетом налога на добавленную стоимость.

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

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 данного договора в качестве аренды базового актива с низкой стоимостью, и признавать арендные платежи по такому договору в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

Активы в форме права пользования. Активы в форме права пользования признаются в момент начала аренды по приведенной стоимости арендных платежей, увеличенной на понесенные первоначальные прямые затраты. Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. При определении срока аренды руководство Группы учитывает все факты и обстоятельства, формирующие экономическое основание для продления аренды. Опционы на продление аренды включаются в срок аренды, только если имеется достаточная уверенность в том, что договор будет продлен. Оценка подлежит пересмотру в случае значительного изменения в обстоятельствах, которые влияют на такую оценку.



Обязательства по аренде. Обязательства по аренде первоначально оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, не уплаченных на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки привлечения дополнительных заемных средств. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисленных процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Финансовые расходы признаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке. В случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей Группа производит переоценку балансовой стоимости обязательства по аренде.

Примечание 3. Важные оценочные значения и суждения в применении учетной политики

Группа осуществляет оценки и суждения, которые определяют величину ряда активов и обязательств в течение отчетного периода. Оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Суждения и оценки, оказывающие наиболее значительное влияние на показатели консолидированной финансовой отчетности, представлены далее:

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. Для оценки ожидаемых кредитных убытков используются модели, исходные данные и существенные допущения. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение вероятности дефолта, значительное увеличение кредитного риска и величина предполагаемых кредитных потерь. Руководство использует информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату. Группа регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитными убытками и фактическими списаниями дебиторской задолженности.

Оценка справедливой стоимости. Группа оценивает справедливую стоимость финансовых активов, используя такие допущения, которые участники рынка использовали бы при установлении цены на данный актив, принимая допущение о том, что участники рынка действуют в своих экономических интересах. В отсутствие основного (или наиболее выгодного) рынка для актива оценка справедливой стоимости финансовых инструментов является предметом суждения руководства, основанного на применении соответствующих моделей оценки. При определении справедливой стоимости используются методы оценки, в основе которых лежат наиболее обоснованные оценки руководства в отношении будущих денежных потоков и существующих рыночных условий. Изменение любых из указанных условий может привести к существенной корректировке справедливой стоимости финансовых инструментов.

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

Признание отложенных налоговых активов. На каждую отчетную дату руководство оценивает вероятность погашения отложенных налоговых активов и определяет сумму для отражения в той степени, в которой вероятно использование налоговых вычетов. При оценке отложенных налоговых активов руководство применяет значительное суждение исходя из величины налогооблагаемой прибыли предыдущих лет и ожиданий в отношении прибыли будущих периодов, которые являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах.

Оценочные обязательства. Группа начисляет оценочные обязательства в тех случаях, когда анализ показывает, что существует высокая вероятность возникновения обязательства, и при этом может быть сделана обоснованная оценка соответствующих резервов. Оценка Группой сумм начислений по обязательствам основывается на существующих фактах и оценке возможности погашения или урегулирования обязательства в будущем.



Определение срока аренды по договорам с опционом на продление. 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.

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

Примечание 4. Применение новых стандартов финансовой отчетности МСФО и разъяснений к ним

Поправки к МСФО (IAS) 21 «Отсутствие возможности обмена валют» стали обязательными, начиная с 1 января 2025 года, но не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Далее приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения с даты их вступления в силу.

Стандарты, не вступившие в силу в отношении годового отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2025	Применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с
<ul style="list-style-type: none"> Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – «Поправки к положениям о классификации и оценке финансовых инструментов» 	1 января 2026
<ul style="list-style-type: none"> Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 – «Договоры, связанные с природозависимой электроэнергией» 	1 января 2026
<ul style="list-style-type: none"> «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11»: <ul style="list-style-type: none"> 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» 	1 января 2026
<ul style="list-style-type: none"> МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» 	1 января 2027
<ul style="list-style-type: none"> МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации» 	1 января 2027
<ul style="list-style-type: none"> Поправки к МСФО (IAS) 21 «Пересчет в гиперинфляционную валюту представления отчетности» 	1 января 2027

Ожидается, что данные поправки и новые стандарты не окажут существенного влияния на Группу, за исключением МСФО (IFRS) 18, в отношении которого в настоящий момент Группа находится в процессе анализа влияния на свою финансовую отчетность.



В апреле 2024 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 18, который заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 устанавливает новые требования, самыми важными из которых являются следующие:

1. О классификации статей доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке по категориям, соответствующим виду деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая. Организации также обязаны представлять следующие промежуточные итоги:
 - операционная прибыль или убыток;
 - прибыль или убыток до учета финансовой деятельности и налога на прибыль.
2. О раскрытии в финансовой отчетности информации о показателях эффективности, определенных руководством, включая их сверку с наиболее сопоставимыми итогами и промежуточными итогами в отчете о прибыли или убытке.
3. О представлении агрегированной и дезагрегированной информации в основных формах финансовой отчетности и примечаниях.

Также МСФО (IFRS) 18 предусматривает отдельные изменения, касающиеся отчета о движении денежных средств, и некоторые другие изменения.

МСФО (IFRS) 18 обязателен для применения в отчетных периодах, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Если организация применяет МСФО (IFRS) 18 досрочно, она должна раскрыть этот факт.

Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Примечание 5. Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем или если одна сторона имеет возможность контролировать другую, или может оказывать существенное влияние на нее или совместно контролировать другую сторону при принятии финансовых и операционных решений. При рассмотрении любой операции, потенциально вовлекающей связанную сторону, основное внимание уделяется содержанию отношений, а не правовой форме.

Группа выделяет следующие категории связанных сторон:

- материнская компания;
- компании, под общим контролем конечной контролирующей стороны;
- ключевой управленческий персонал;
- другие связанные стороны.

Балансовые остатки по операциям Группы со связанными сторонами представлены далее:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Активы		
Долгосрочные займы, выданные компании, под общим контролем конечной контролирующей стороны	192 840	237 751
Долгосрочная дебиторская задолженность материнской компании	117 214	126 741
Краткосрочная дебиторская задолженность материнской компании	47 758	24 121
Итого	357 812	388 613
Обязательства		
Кредиторская задолженность перед материнской компанией	60 181	43 292
Кредиторская задолженность перед другими связанными сторонами	585	47 163
Итого	60 766	90 455

Дебиторская задолженность материнской компании представляла собой задолженность за приобретение акций Общества в предыдущих периодах (доля составила 11,95%), а также задолженность по переуступке долга за иные ценные бумаги. Акции Общества ранее выкупались у прочих акционеров в порядке, предусмотренном ст. 75 208-ФЗ «Об акционерных обществах». Задолженность за акции не ограничивает права акционеров. Дебиторская задолженность отражена по амортизированной стоимости и планируется к погашению до 2030 года.



В таблице далее приводятся сводные данные по доходам и расходам со связанными сторонами:

	2025	2024
Операционные расходы		
- материнская компания	(381 500)	(251 500)
- компания, под общим контролем конечной контролирующей стороны	(204 667)	(126 000)
- другие связанные стороны	(83 665)	(133 737)
Прочие доходы от операций с материнской компанией	10 239	44
Проценты по займам, выданным компании, под общим контролем конечной контролирующей стороны	15 673	20 153
Процентный доход по дебиторской задолженности от материнской компании	26 473	4 513
Результат от первоначального признания по амортизированной стоимости дебиторской задолженности от материнской компании	—	(106 812)
Прочие финансовые расходы по займам, выданным компании, под общим контролем конечной контролирующей стороны	—	(39 904)
Итого	(617 447)	(633 243)

В 2024 году Обществом и дочерними предприятиями заключены договора поручительства с АО «АБ «РОССИЯ» в обеспечение исполнения обязательств ООО «ВА» на сумму 1 215 365 тысяч рублей. В связи с тем, что сумма гарантийного депозита в обеспечение данных обязательств на дату выдачи поручительства составляла 1 238 964 тысячи рублей, справедливая стоимость обязательства по поручительству по состоянию на 31 декабря 2024 года составила ноль рублей. По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма гарантийного депозита в обеспечение исполнения обязательств ООО «ВА» перед АО «АБ «РОССИЯ» составила 1 006 598 тысяч рублей, справедливая стоимость обязательства по поручительству составила ноль рублей.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу. К основному управленческому персоналу отнесены члены Совета директоров и Правления ПАО «Калужская сбытовая компания» и должностные лица Общества, наделенные полномочиями и ответственностью в вопросах планирования, руководства и контроля над деятельностью организации. Порядок определения вознаграждений и компенсаций членам Совета директоров и процедура их выплат определены в Положении о выплате членам Совета директоров.

Вознаграждение членам Правления Общества и должностным лицам, наделенным управленческими полномочиями, выплачивается за выполнение ими своих обязанностей на занимаемых должностях и складывается из предусмотренной трудовым соглашением заработной платы и премий, определяемых по результатам работы за период на основании ключевых показателей деятельности.

За исключением будущих пенсионных выплат в рамках пенсионных планов с установленными взносами, вознаграждение носит в основном краткосрочный характер. Вознаграждение ключевого управленческого персонала составило 56 732 тысячи рублей и 32 897 тысяч рублей в 2025 и 2024 годах соответственно.

Примечание 6. Выручка

	2025	2024
Выручка от реализации электроэнергии и мощности	34 628 025	29 621 533
Выручка от реализации тепловой энергии	174 912	151 355
Прочая выручка	216 833	180 771
Итого	35 019 770	29 953 659

В соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 15 «Выручка» доходы от компенсации потерь в сетях Группа признает в качестве уменьшения расходов по передаче и транспортировке электроэнергии (Примечание 7).



Примечание 7. Расходы по текущей деятельности

	2025	2024
Услуги по передаче и транспортировке электроэнергии	12 715 837	11 325 821
Расходы на приобретение электроэнергии	10 969 749	8 928 929
Расходы на приобретение мощности	7 116 682	6 007 437
Оплата труда, включая налоги	834 024	731 318
Услуги инженерно-технического обслуживания и управления	716 988	488 531
Амортизация основных средств, нематериальных активов и активов в форме права пользования	468 560	453 012
Расходы по работе с потребителями	241 562	167 137
Ремонт и техническое обслуживание	192 736	97 231
Стоимость газа	183 474	207 412
Транспортные расходы	57 615	49 887
Налоги, кроме налога на прибыль	27 107	23 015
Расходы по договорам краткосрочной аренды	9 298	4 991
Прочие расходы	567 267	581 770
Итого операционные расходы	34 100 899	29 066 491

Расходы на услуги по передаче и транспортировке электроэнергии уменьшаются на компенсацию потерь при транспортировке электроэнергии, полученную от сетевой компании ПАО «Россети Центр и Приволжье» за 2025 год в сумме 2 287 359 тысяч рублей (2024: 1 930 224 тысяч рублей).

Примечание 8. Финансовые доходы и расходы

	2025	2024
Проценты по банковским депозитам	339 660	166 934
Проценты по займам, выданным компании под общим контролем	15 673	20 153
Процентный доход по долгосрочной дебиторской задолженности от материнской компании	26 473	4 513
Итого финансовые доходы	381 806	191 600
Процентные расходы по кредитам	(694 119)	(589 616)
Процентные расходы по обязательствам по аренде	(9 690)	(12 062)
Результат от первоначального признания амортизированной стоимости	—	(106 812)
Эффект модификации займа, выданного компании, под общим контролем конечной контролирующей стороны	(59 882)	—
Прочие финансовые расходы	(2 197)	(39 904)
Итого финансовые расходы	(765 888)	(748 394)

Примечание 9. Налог на прибыль

Основные компоненты расхода по налогу на прибыль приведены в следующей таблице:

	2025	2024
Текущий налог на прибыль	(93 598)	(42 243)
Отложенный налог, связанный с возникновением и восстановлением временных разниц	67 539	(67 541)
Отложенный налог, связанный с изменением налоговой ставки с 1 января 2025	—	(44 089)
Расход по налогу на прибыль, отраженный в отчете о прибыли или убытке	(26 059)	(153 873)

В течение 2025 года для Группы действовала ставка налога на прибыль в размере 25 процентов, а в течение 2024 года – в размере 20 процентов.



Далее представлена сверка теоретической и фактической суммы расходов по налогу на прибыль:

	2025	2024
Прибыль до налогообложения	109 729	277 823
Расчетная сумма налога на прибыль по ставке 25% (2024: 20%)	(27 432)	(55 565)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения	1 373	(37 026)
Непризнанные налоговые активы	—	(17 193)
Отложенный налог, связанный с изменением налоговой ставки с 1 января 2025 (увеличение с 20% до 25%)	—	(44 089)
Налог на прибыль	(26 059)	(153 873)

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». Среди прочих изменений данный закон предусматривал повышение ставки налога на прибыль организаций с 20% до 25%. Закон вступил в силу с 1 января 2025 года. Группа начислила дополнительные отложенные налоговые обязательства и отложенные налоговые активы для учета повышения ставки налога на прибыль с 1 января 2025 года.

Далее представлены отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	31 декабря 2025	Признано в консолидированном отчете о прибыли или убытке	31 декабря 2024
Отложенные налоговые активы			
Пенсионные обязательства	23 395	11 323	12 072
Дебиторская задолженность	191 212	50 786	140 426
Займы, выданные компаниям под общим контролем	22 040	11 228	10 812
Дебиторская задолженность материнской компании	18 957	(6 618)	25 575
Инвестиции в долевые инструменты	16 484	4 059	12 425
Обязательства по аренде	28 532	12 062	16 470
Прочие оборотные активы	19 957	(2 051)	22 008
Итого отложенные налоговые активы	320 577	80 789	239 788
Отложенные налоговые обязательства			
Основные средства	(408 801)	36 284	(445 085)
Кредиты и займы	(13 371)	(6 857)	(6 514)
Долгосрочные авансы от покупателей	(296)	390	(686)
Актив в форме права пользования	(25 701)	(13 615)	(12 086)
Итого отложенные налоговые обязательства	(448 169)	16 202	(464 371)
Накопленные налоговые убытки	—	(29 452)	29 452
Итого отложенные налоговые активы свернуто в разрезе компаний Группы	17 780		22 008
Итого отложенные налоговые обязательства свернуто в разрезе компаний Группы	(145 372)		(217 139)



	31 декабря 2024	Признано в консолидиро- ванном отчете о прибыли или убытке	31 декабря 2023
Отложенные налоговые активы			
Пенсионные обязательства	12 072	1 068	11 004
Дебиторская задолженность	140 426	(41 449)	181 875
Займы, выданные компаниям под общим контролем	10 812	4 479	6 333
Дебиторская задолженность материнской компании	25 575	25 575	—
Инвестиции в долевыe инструменты	12 425	12 425	—
Обязательства по аренде	16 470	2 850	13 620
Прочие оборотные активы	22 008	15 287	6 721
Итого отложенные налоговые активы	239 788	20 235	219 553
Отложенные налоговые обязательства			
Основные средства	(445 085)	(111 928)	(333 157)
Кредиты и займы	(6 514)	(21)	(6 493)
Долгосрочные авансы от покупателей	(686)	704	(1 390)
Актив в форме права пользования	(12 086)	299	(12 385)
Итого отложенные налоговые обязательства	(464 371)	(110 946)	(353 425)
Накопленные налоговые убытки	29 452	(20 919)	50 371
Итого отложенные налоговые активы свернуто в разрезе компаний Группы	22 008		68 301
Итого отложенные налоговые обязательства свернуто в разрезе компаний Группы	(217 139)		(151 802)

Группа не признала отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц в сумме 249 210 тысяч рублей на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года относящихся к обесценению инвестиций в долевыe инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Примечание 10. Основные средства

	Здания и соору- жения	Машины и обору- дование	Прочее обору- дование	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Стоимость на 1 января 2025	1 211 760	2 690 140	124 064	345 699	4 371 663
Приобретение	—	—	—	249 187	249 187
Перевод	47 448	313 260	13 492	(374 200)	—
Выбытие	(12 110)	(125)	(1 443)	—	(13 678)
Стоимость на 31 декабря 2025	1 247 098	3 003 275	136 113	220 686	4 607 172
Накопленная амортизация на 1 января 2025	(391 331)	(1 004 633)	(70 228)	—	(1 466 192)
Амортизация за период	(121 830)	(291 329)	(16 337)	—	(429 496)
Выбытие	140	58	1 020	—	1 218
Накопленная амортизация на 31 декабря 2025	(513 021)	(1 295 904)	(85 545)	—	(1 894 470)
Остаточная стоимость на 1 января 2025	820 429	1 685 507	53 836	345 699	2 905 471
Остаточная стоимость на 31 декабря 2025	734 077	1 707 371	50 568	220 686	2 712 702

ПАО «КАЛУЖСКАЯ СБЫТОВАЯ КОМПАНИЯ»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)



	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее оборудование	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость на 1 января 2024	1 209 923	2 473 960	116 956	217 768	4 018 607
Приобретение	—	—	—	355 388	355 388
Перевод	1 837	216 180	9 440	(227 457)	—
Выбытие	—	—	(2 332)	—	(2 332)
Стоимость на 31 декабря 2024	1 211 760	2 690 140	124 064	345 699	4 371 663
Накопленная амортизация на 1 января 2024	(269 757)	(727 188)	(58 328)	—	(1 055 273)
Амортизация за период	(121 574)	(277 445)	(14 222)	—	(413 241)
Выбытие	—	—	2 322	—	2 322
Накопленная амортизация на 31 декабря 2024	(391 331)	(1 004 633)	(70 228)	—	(1 466 192)
Остаточная стоимость на 1 января 2024	940 166	1 746 772	58 628	217 768	2 963 334
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024	820 429	1 685 507	53 836	345 699	2 905 471

Группа заключила с АО «АБ «РОССИЯ» договоры залога движимого и недвижимого имущества. Балансовая стоимость основных средств, находящихся в залоге, по состоянию на 31 декабря 2025 года составляет 1 061 152 тысячи рублей (31 декабря 2024: 1 341 116 тысяч рублей).

Примечание 11. Договоры аренды

Балансовая стоимость активов и изменение в форме права пользования за отчетный период представлена далее:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Первоначальная стоимость	137 567	183 460
Накопленная амортизация	(81 035)	(98 266)
Чистая балансовая стоимость	56 532	85 194

	2025	2024
Чистая балансовая стоимость на 1 января, за вычетом накопленной амортизации	85 194	85 558
Поступление / выбытие	(45 893)	20 192
Амортизация	(24 369)	(27 725)
Модификации	41 600	7 169
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря, за вычетом накопленной амортизации	56 532	85 194

Группа включает в состав активов в форме права пользования арендуемые помещения и транспортные средства в лизинге, сроком полезного использования 5 – 10 лет.

Балансовая стоимость обязательств по аренде за отчетный период представлена далее:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Долгосрочные обязательства по аренде	41 398	63 978
Краткосрочные обязательства по аренде	35 183	45 802
Итого обязательства по аренде	76 581	109 780



Примечание 12. Инвестиции в долевы́е инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости

Финансовые вложения Группы представляют собой инвестиции в капитал основного акционера АО «Калужская городская энергетическая компания», доля в капитале составляет 15,24%. Справедливая стоимость этих инвестиций составляет 196 751 тысячу рублей (2024: 212 988 тысяч рублей) и соответствует уровню 3 иерархии оценки справедливой стоимости. Переоценка этих инвестиций отражается в составе отчета о прибыли или убытке. Инвестиции АО «Калужская городская энергетическая компания» в ПАО «Калужская сбытовая компания» составляют основную часть активов АО «Калужская городская энергетическая компания». Прочие активы незначительны в сравнении с суммой этих инвестиций, но при этом генерируют некоторую независимую выручку. Группа заключила с АО «АБ «РОССИЯ» договор залога 15,24% акций АО «Калужская городская энергетическая компания».

По состоянию на 31 декабря 2024 года Общество владело инвестиционными паями Закрытого паевого инвестиционного фонда (комбинированный) «Энергия Роста», который находился под управлением ООО «Управляющая Компания «Джи Пи Ай». С 1 ноября 2025 года фонд находится в процессе досрочного прекращения деятельности, в связи с чем на сумму инвестиций в паи фонда было полностью признано обесценение.

Примечание 13. Гарантийный депозит

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года гарантийный депозит представляет собой денежные средства, ограниченные к использованию, согласно договору банковского вклада (депозита) «гарантийный залоговый депозит» в обеспечение исполнения обязательств ООО «ВА» перед АО «АБ «РОССИЯ». Срок размещения депозита 23 января 2032 года. Процентная ставка соответствует ключевой ставке Банка России плюс 1%.

Примечание 14. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Дебиторская задолженность покупателей	2 467 186	2 286 610
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 021 582)	(726 753)
Прочая дебиторская задолженность	109 075	49 409
Итого финансовая дебиторская задолженность	1 554 679	1 609 266
Авансы поставщикам и подрядчикам	3 507	37 517
НДС к возмещению	63 374	45 460
Предоплата по прочим налогам	6 306	10 196
Итого дебиторская задолженность и авансы выданные	1 627 866	1 702 439

Группа регулярно оценивает дебиторскую задолженность на предмет ее обесценения и формирует резерв под ожидаемые кредитные убытки. Группа начисляет резерв с учетом индивидуальной специфики покупателей, динамики платежей, последующей оплаты после отчетной даты, а также анализа прогноза будущих поступлений денежных средств. Резерв создан в отношении дебиторской задолженности в зависимости от оценки вероятности дефолта, предполагаемых потерь и ожидаемых сумм к списанию. По задолженности, в отношении которой отсутствует высокая вероятность получения денежных средств, резерв создан на полную сумму задолженности.

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности покупателей представлено далее:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
По состоянию на 1 января	726 753	978 974
Начисление/(восстановление)	414 980	(138 343)
Использование	(120 151)	(113 878)
По состоянию на 31 декабря	1 021 582	726 753



Анализ дебиторской задолженности по срокам возникновения просроченной задолженности и размер соответствующего резерва под ожидаемые кредитные убытки приведен далее:

	31 декабря 2025	Резерв на 31 декабря 2025	31 декабря 2024	Резерв на 31 декабря 2024
Дебиторская задолженность				
Непросроченная	1 404 255	73 152	1 416 940	62 672
Просроченная от 1 до 3 мес	533 156	418 655	384 754	179 165
Просроченная от 3 мес до 1 года	302 956	302 956	205 593	205 593
Просроченная более 1 года	226 819	226 819	279 323	279 323
Итого	2 467 186	1 021 582	2 286 610	726 753

Примечание 15. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Денежные средства на депозитных банковских счетах в рублях	532 750	434 500
Денежные средства на банковских счетах в рублях	198 176	144 913
Денежные средства в кассе в рублях	23	37
Итого денежные средства и их эквиваленты	730 949	579 450

Денежные средства по состоянию на 31 декабря 2025 года в сумме 47 243 тысяч рублей находятся в залоге по договору с АО «АБ «РОССИЯ» в обеспечение исполнения обязательств ООО «ВА» (31 декабря 2024: 53 279 тысяч рублей).

Денежные средства на банковских счетах в рублях размещены в ряде кредитных организаций:

	Рейтинг	Агентство	31 декабря 2025	31 декабря 2024
АБ Россия (АО)	AA-(RU)	АКРА	678 861	534 653
Сбербанк ПАО	AAA(RU)	АКРА	22 782	23 126
Промсвязьбанк ПАО	AAA(RU)	АКРА	11 290	10 545
Банк Элита ООО	ruBB	Эксперт РА	8 049	5 508
Альфа-банк АО	AA+(RU)	АКРА	3 673	389
Банк ГПБ (АО)	AA+(RU)	АКРА	694	685
Совкомбанк ПАО	AA(RU)	АКРА	5 577	4 507
Итого денежные средства на банковских счетах в рублях			730 926	579 413

Примечание 16. Капитал

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Количество выпущенных обыкновенных акций	91 487 347	91 487 347
Номинальная стоимость (в рублях)	0,20	0,20
Итого акционерный капитал	18 297	18 297

Собственные выкупленные акции. В 2024 году в результате одобрения Общим собранием акционеров Общества крупных взаимосвязанных сделок возникла обязанность выкупа собственных акций. Обществу к выкупу были предъявлены собственные акции в количестве 480 135 штук по средневзвешенной цене 33,11 рублей на общую сумму 15 897 тысяч рублей.

В 2025 году в результате одобрения Общим собранием акционеров Общества крупных взаимосвязанных сделок возникла обязанность выкупа собственных акций на основании Федерального закона № 208-ФЗ «Об акционерных обществах». Обществу к выкупу были предъявлены собственные акции в количестве 3 200 штук по средневзвешенной цене 23,81 рублей на общую сумму 76 тысяч рублей.

Впоследствии 483 335 собственных выкупленных акций были проданы материнской компании по средневзвешенной цене 20,99 рублей за акцию на общую сумму 10 145 тысяч рублей.

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Количество выкупленных обыкновенных акций	16 400 000	16 880 135
Номинальная стоимость (в рублях)	0,20	0,20
Итого собственные акции	3 280	3 376



Примечание 17. Долгосрочные и краткосрочные долговые обязательства

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Долгосрочные долговые обязательства		
Банковские кредиты	1 852 016	1 065 444
Долгосрочные обязательства по аренде	41 398	63 978
Итого долгосрочные долговые обязательства	1 893 414	1 129 422
Краткосрочные долговые обязательства		
Банковские кредиты	677 500	2 644 088
Краткосрочные обязательства по аренде	35 183	45 802
Итого краткосрочные долговые обязательства	712 683	2 689 890
Итого долговые обязательства	2 606 097	3 819 312

Долгосрочные кредиты получены по договорам с АО «АБ «РОССИЯ»:

- Кредитная линия на финансирование текущей деятельности в сумме 1 215 500 тысяч рублей получена в декабре 2024 года на срок до 26 декабря 2031 года, оставшаяся сумма к погашению 983 000 тысяч рублей. Действующая процентная ставка по кредиту соответствует ключевой ставке Банка России плюс 4% годовых.
- Кредит на финансирование текущей деятельности в сумме 1 000 000 тысяч рублей получен в январе 2025 года, сроком погашения 28 декабря 2029 года. Процентная ставка по кредиту соответствует ключевой ставке Банка России плюс 6% годовых.

Залоговым обеспечением по долгосрочным кредитным договорам с АО «АБ «РОССИЯ» являются пакет акций материнской компании, договоры залога движимого и недвижимого имущества ГТУ ТЭЦ № 1.

Все кредиты Группой были получены в российских рублях.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имеет возможность привлечь следующие дополнительные заемные средства:

- кредитные линии открытые в пользу Общества, но не использованные по состоянию на отчетную дату на общую сумму 1 350 000 тысяч рублей;
- денежные средства в размере 350 000 тысяч рублей, которые могут быть получены Обществом на условиях овердрафта.

Соблюдение ограничительных условий кредитных договоров. Группа находится под влиянием ряда ограничительных условий по кредитным договорам.

В отношении банковских кредитов по договорам с АО «АБ «РОССИЯ» ограничительные условия требуют соблюдения контрольного уровня показателя совокупного объема всех поступлений от выручки на банковские счета кредитной организации в соотношении с кредитной задолженностью, а также соблюдения соотношения финансовый долг / ПДПНА (EBITDA).

В случае нарушения ограничительных условий, у кредитора возникает право требовать немедленного погашения всей суммы кредита. Оценка соблюдения требований ограничительных условий проводится на ежеквартальной основе. По состоянию на 31 декабря 2025 года и на более ранние даты Группа соблюдала требования ограничительных условий.

В отношении банковских кредитов предусматривается тестирование ограничительных условий в течение 12 месяцев после отчетной даты, Группа оценивает нарушение таких ограничительных условий в течение 12 месяцев после отчетной даты как маловероятное.

Руководство Группы полагает, что у Группы отсутствуют существенные финансовые риски, связанные с невыполнением ограничительных условий по кредитным договорам.



Примечание 18. Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

	2025			
	31 декабря 2025	Денежные потоки	Неденежные изменения	31 декабря 2024
Долгосрочные банковские кредиты	1 852 016	252 337	534 235	1 065 444
Краткосрочные банковские кредиты и краткосрочная часть долгосрочных кредитов	677 500	(2 112 758)	146 170	2 644 088
Обязательства по аренде	76 581	(43 636)	10 437	109 780
Итого обязательства, обусловленные финансовой деятельностью	2 606 097	(1 904 057)	690 842	3 819 312

	2024			
	31 декабря 2024	Денежные потоки	Неденежные изменения	31 декабря 2023
Долгосрочные банковские кредиты	1 065 444	38 121	(540 210)	1 567 533
Краткосрочные банковские кредиты и краткосрочная часть долгосрочных кредитов	2 644 088	18 493	1 123 309	1 502 286
Обязательства по аренде	109 780	(41 168)	52 609	98 339
Итого обязательства, обусловленные финансовой деятельностью	3 819 312	15 446	635 708	3 168 158

Примечание 19. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	1 875 289	1 205 834
Прочая кредиторская задолженность	19 722	29 047
Итого финансовая кредиторская задолженность	1 895 011	1 234 881
Авансы полученные	327 638	225 143
Задолженность перед персоналом	65 459	60 206
Начисленные расходы	29 926	7 758
Итого кредиторская задолженность и начисленные обязательства	2 318 034	1 527 988

Примечание 20. Задолженность по прочим налогам

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Налог на добавленную стоимость	135 191	174 942
Страховые взносы	20 493	18 304
Прочие налоги	4 028	4 509
Итого задолженность по прочим налогам	159 712	197 755

Примечание 21. Условные обязательства

Судебные разбирательства. По состоянию на 31 декабря 2025 года на рассмотрении Арбитражного суда Калужской области находятся иски, заявленные к ПАО «Калужская сбытовая компания». Разногласия в оценке взаимных обязательств субъектов рынка электроэнергетики реализуются в том, что согласие сторон достигается в судебном порядке. По мнению руководства Группы существующие в настоящее время претензии или иски к Обществу не могут оказать существенного негативного влияния на результаты деятельности, финансовое положение или денежные потоки. Информация об оценочных обязательствах по претензиям и искам раскрыта в строке «Начисленные расходы» в Примечании 19. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства.

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



Внедрение интеллектуальной системы учета электроэнергии. В связи с обязанностью обеспечения выполнения требований Федерального закона от 27 декабря 2018 года № 522-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ в связи с развитием систем учета электрической энергии (мощности) в РФ», определяющих обязанности гарантирующих поставщиков по организации коммерческого учета электрической энергии в многоквартирных жилых домах (МКД), с 1 июля 2020 года на Группу (Гарантирующего поставщика) возложена обязанность по установке интеллектуальных систем учета электроэнергии.

Инвестиционные затраты на внедрение проекта «Развитие доступа к интеллектуальным системам учета электрической энергии (мощности)» утверждены в составе инвестиционной программы Общества приказом Министерства строительства и жилищно-коммунального хозяйства Калужской области от 20 октября 2025 года № 568 в суммах без учета налога на добавленную стоимость 29 400 тысяч рублей на 2026 год и 29 200 тысяч рублей на 2027 год.

Примечание 22. Приобретение дочернего предприятия

В феврале 2024 года ПАО «Калужская сбытовая компания» приобрело долю 100% в уставном капитале ООО «Комета» (до 29 января 2024 года наименовалась как ООО «Сетевая организация «Рождество») с целью развития зарядной инфраструктуры для электромобилей. Переданное вознаграждение было выражено в виде денежных средств в сумме 26 тысяч рублей. В результате приобретения был признан доход от выгодной покупки в сумме 655 тысяч рублей.

Примечание 23. Оценка справедливой стоимости и раскрытие соответствующей информации о справедливой стоимости

Руководство оценило, что справедливая стоимость денежных средств и краткосрочных депозитов, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств приблизительно соответствует их балансовой стоимости в основном из-за краткосрочности периода погашения этих инструментов.

Для оценки справедливой стоимости использовались следующие методы и допущения:

- Займы, выданные с фиксированной ставкой, оцениваются Группой на основе таких параметров, как процентные ставки, специфические страновые факторы риска и индивидуальный кредитный риск контрагента.
- Справедливая стоимость долевых инвестиций, не котирующихся на бирже, была оценена с использованием рыночного подхода с применением котировок Московской биржи.
- Справедливая стоимость банковских кредитов оценивается путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием ставок, характерных для долговых инструментов, выпущенных на аналогичных условиях, с аналогичными кредитным риском и оставшимся сроком погашения. Оценка имеющихся инструментов требует от руководства использования ненаблюдаемых исходных данных, наиболее существенные из которых раскрыты в таблицах ниже. Руководство регулярно оценивает возможные альтернативы для используемых существенных ненаблюдаемых исходных данных и определяет их влияние на общую справедливую стоимость.



В таблице ниже приводится сопоставление балансовой и справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг.

31 декабря 2025	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	
		Уровень 2	Уровень 3
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости			
Инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	196 751	—	196 751
Финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрывается			
Долгосрочные займы, выданные компании, под общим контролем конечной контролирующей стороны по амортизированной стоимости	192 840	104 528	—
Долгосрочная дебиторская задолженность материнской компании по амортизированной стоимости	117 214	117 214	—
Гарантийный залоговый депозит	1 006 598	1 006 598	—
Финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается			
Банковские кредиты оцениваемые по амортизируемой стоимости	2 529 516	2 529 516	—

В течение отчетного периода не было переводов между Уровнями 2 и 3 иерархии справедливой стоимости.

31 декабря 2024	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	
		Уровень 2	Уровень 3
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости			
Инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	212 988	—	212 988
Финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрывается			
Долгосрочные займы, выданные компании, под общим контролем конечной контролирующей стороны по амортизированной стоимости	237 751	229 652	—
Долгосрочная дебиторская задолженность материнской компании по амортизированной стоимости	126 741	126 741	—
Гарантийный залоговый депозит	1 238 964	1 238 964	—
Финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается			
Банковские кредиты оцениваемые по амортизируемой стоимости	3 709 532	3 709 532	—

В таблице ниже представлена сверка повторяющихся оценок справедливой стоимости, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости:

	Инвестиции в долеваемые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости
На 1 января 2024	368 672
Переоценка, признанная в составе прибыли или убытка	(111 460)
Переоценка, признанная в составе прочего совокупного дохода	(44 224)
На 31 декабря 2024	212 988
Переоценка, признанная в составе прибыли или убытка	(16 237)
Переоценка, признанная в составе прочего совокупного дохода	—
На 31 декабря 2025	196 751



Значительные ненаблюдаемые исходные данные, использованные при оценке справедливой стоимости, отнесенной к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости, вместе с анализом чувствительности по состоянию на 31 декабря 2025 года представлены далее:

	Модель оценки	Ненаблюдаемые исходные данные	Средне-взвешенное значение	Чувствительность к изменению исходных данных
Инвестиции в долевыми финансовыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	Рыночный подход	–	–	Не применимо
Долгосрочные займы, выданные компании, под общим контролем конечной контролирующей стороны по амортизированной стоимости	Модель дисконтированных денежных потоков	Ставка дисконтирования	8,82%	Увеличение/(уменьшение) на 1% привело бы к уменьшению/(увеличению) справедливой стоимости на 8 124 тыс. руб.
Долгосрочная дебиторская задолженность материнской компании по амортизированной стоимости	Модель дисконтированных денежных потоков	Ставка дисконтирования	18,91%	Увеличение/(уменьшение) на 1% привело бы к уменьшению/(увеличению) справедливой стоимости на 2 875 тыс. руб.

Примечание 24. Финансовые инструменты и управление финансовыми рисками

Категории финансовых инструментов

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Финансовые активы		
Инвестиции в долевыми инструментами, учитываемые по справедливой стоимости	196 751	212 988
Гарантийный залоговый депозит	1 006 598	1 238 964
Долгосрочный займ, выданный компании, под общим контролем конечной контролирующей стороны	192 840	237 751
Долгосрочная дебиторская задолженность материнской компании	117 214	126 741
Дебиторская задолженность	1 554 679	1 609 266
Денежные средства и их эквиваленты	730 949	579 450
Итого	3 799 031	4 005 160
Финансовые обязательства		
Оцениваемые по амортизируемой стоимости банковские кредиты	2 529 516	3 709 532
Кредиторская задолженность	1 895 011	1 234 881
Итого	4 424 527	4 944 413

Факторы финансового риска

Финансовый риск включает в себя рыночный риск (в том числе процентный риск), кредитный риск и риск ликвидности. Основными целями управления финансовыми рисками является обеспечение достаточной уверенности в достижении целей Группы путем установления общей методологии по выявлению, анализу и оценке рисков, а также установление лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения лимитов риска в установленных пределах, а в случае их превышения – осуществление мероприятий по воздействию на уровень риска.

Кредитный риск

Кредитный риск – это возможность финансовых потерь Группы вследствие неспособности контрагента выполнить свои контрактные обязательства. Общество выделяет следующие виды кредитного риска:

- Кредитный риск банков-контрагентов;
- Кредитный риск покупателей электроэнергии.



Денежные средства размещены в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имели минимальный риск дефолта. Список банков для размещения денежных средств, а также правила размещения депозитов, утверждаются Группой. Группа проводит оценку финансового состояния, мониторинг рейтингов, присваиваемых независимыми агентствами, и прочих показателей работы финансовых институтов.

Наибольшая подверженность Группы кредитному риску связана с его операционной деятельностью, прежде всего, дебиторской задолженностью покупателей электроэнергии.

В целях управления кредитным риском дебиторской задолженности покупателей электроэнергии реализуются мероприятия по работе с дебиторской задолженностью: утверждаются планы мероприятий по снижению дебиторской задолженности на календарный год, на уровне Совета директоров Общества рассматриваются отчеты об исполнении утвержденных планов мероприятий по снижению дебиторской задолженности, способы урегулирования дебиторской задолженности рассматриваются руководством на постоянной основе.

В отчетном периоде Общество проводило постоянный оперативный мониторинг ситуации с расчетами за потребленную электроэнергию. При возникновении просроченной задолженности Общество вправе пользоваться всем арсеналом юридических и экономических мер воздействия, вплоть до отключения злостных неплательщиков.

Качество дебиторов оказывает существенное влияние на кредитный риск Общества. Ввиду того, что Общество является гарантирующим поставщиком электроэнергии, за ним нормативно закреплена обязанность заключения договора энергоснабжения с каждым клиентом.

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

Анализ обесценения дебиторской задолженности проводится на каждую отчетную дату с использованием матрицы оценочных резервов для оценки ожидаемых кредитных убытков. Уровень резервирования основан на количестве дней просрочки по группам потребителей.

Хотя погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических факторов, руководство считает, что у Группы не возникает существенного риска убытков сверх уже сформированного резерва под обесценение дебиторской задолженности.

Анализ оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря приведен в Примечании 14.

Валютный риск

Электроэнергия и мощность, производимая Группой, реализуется на внутреннем рынке Российской Федерации по ценам, выраженным в национальной валюте. Поэтому деятельность Группы подвержена минимальному влиянию валютного риска. Финансовое состояние Группы, ее ликвидность, источники финансирования и результаты деятельности в основном не зависят от обменных курсов, так как деятельность Группы планируется и осуществляется таким образом, чтобы ее активы и обязательства были выражены в национальной валюте. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года все финансовые активы и обязательства были выражены в российских рублях.

Риск изменения процентных ставок

С целью ограничения процентного риска Общество управляет риском изменения процентных ставок, привлекая краткосрочные кредиты на погашение кассовых разрывов для оплаты электроэнергии на оптовом рынке электроэнергии (ОРЭ), услуг сетевых компаний и погашения обязательств перед контрагентами Общества. Общество постоянно диверсифицирует кредитный портфель по кредитным продуктам, банкам, срокам кредитования и процентным ставкам.

При привлечении заемных средств учитывается оптимальная структура кредитного портфеля по соотношению процентный риск / процентные расходы. Привлечение кредитных средств в течение 2024 года осуществлялось в банковских учреждениях, где открыты кредитные лимиты по минимальной ставке, действующей на дату привлечения.



Подверженность Группы риску изменения рыночных процентных ставок связана главным образом с долгосрочными долговыми обязательствами Группы с плавающей процентной ставкой. Прибыль и денежные потоки от текущей деятельности Группы зависят от изменения ключевой ставки Банка России.

Увеличение ключевой ставки Банка России на 300 базисных пунктов при неизменных прочих условиях, привело бы к снижению прибыли до налогообложения за 2025 год на 59 490 тысяч рублей. Уменьшение ключевой ставки Банка России на 300 базисных пунктов при неизменных прочих условиях, привело бы к увеличению прибыли до налогообложения за 2025 год на 59 490 тысяч рублей.

Увеличение ключевой ставки Банка России на 300 базисных пунктов при неизменных прочих условиях, привело бы к снижению прибыли до налогообложения за 2024 год на 66 000 тысячи рублей. Уменьшение ключевой ставки Банка России на 300 базисных пунктов при неизменных прочих условиях, привело бы к увеличению прибыли до налогообложения за 2024 год на 66 000 тысячи рублей.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск, при котором у компании возникают трудности в покрытии задолженности, связанной с финансовыми обязательствами. Рациональное управление рисками ликвидности подразумевает поддержание в наличии достаточного количества денежных средств и доступность финансовых ресурсов посредством обеспечения кредитных линий. Группа придерживается сбалансированной модели финансирования оборотного капитала – за счет использования как краткосрочных источников, так и долгосрочных. Временно свободные средства размещаются в форме краткосрочных финансовых инструментов, в основном, банковских депозитов.

В таблице ниже представлен анализ сроков погашения кредитов, обязательств по аренде и торговой и прочей кредиторской задолженности Группы на основе недисконтированных платежей согласно договорам, включая проценты:

На 31 декабря 2025	Менее 1 год	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
Банковские кредиты	1 102 812	559 993	2 096 869	177 069
Кредиторская задолженность	1 895 011	–	–	–
Обязательства по аренде	35 702	18 335	17 468	81 613
Максимальная сумма востребования по выданному поручительству	77 500	186 000	558 000	161 500
Итого будущие платежи, включая процентные выплаты	3 111 025	764 328	2 672 337	420 182

На 31 декабря 2024	Менее 1 год	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
Банковские кредиты	2 644 088	437 462	1 033 857	432 252
Кредиторская задолженность	1 234 881	–	–	–
Обязательства по аренде	44 198	40 367	24 416	96 347
Максимальная сумма востребования по выданному поручительству	123 866	186 000	558 000	347 500
Итого будущие платежи, включая процентные выплаты	4 047 033	663 829	1 616 273	876 099

Управление капиталом

Группа управляет своим капиталом в целях поддержания непрерывности деятельности и увеличения доходов акционеров с помощью оптимизации баланса заемных средств и капитала. Группа осуществляет мониторинг структуры капитала с использованием коэффициента доли заемных средств. Коэффициент рассчитывается как отношение общей суммы заемных средств к общей величине капитала. Заемные средства представляют собой общую сумму долгосрочных и краткосрочных заемных средств, как она показана в консолидированном Отчете о финансовом положении. На конец отчетного периода соотношение заемного и собственного капитала выглядело следующим образом:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Заемные средства	2 606 097	3 819 312
Денежные средства	730 949	579 450
Чистый долг	1 875 148	3 239 862
Капитал	1 429 577	1 335 838
Коэффициент доли заемных средств	57%	71%



Примечание 25. Сегментная информация

Для целей управления Группа организована в один основной операционный сегмент, который осуществляет деятельность по покупке электрической энергии на оптовом и розничных рынках электрической энергии (мощности) и реализации ее потребителям на территории Калужской области в Российской Федерации. Все виды деятельности Группы взаимосвязаны, и каждый вид деятельности зависит от других. Соответственно, все существенные операционные решения основаны на анализе Группы как одного сегмента. Финансовые результаты этого сегмента эквивалентны финансовой отчетности Группы в целом. Системы управленческой отчетности Группы используют информацию, подготовленную в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

Примечание 26. События после отчетного периода

Значимых событий после отчетной даты зафиксировано не было.