

**Акционерное общество «Московская
областная энергосетевая компания» и
его дочерние организации**

Консолидированная финансовая
отчетность за год, закончившийся
31 декабря 2025 года,
и аудиторское заключение
независимого аудитора

ОГЛАВЛЕНИЕ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	3
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ.....	7
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ.....	8
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ.....	9
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ.....	10
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ.....	11
1 ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ	11
2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	13
3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	15
4 ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ	27
5 ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНИХ ОБЩЕСТВ И ИЗМЕНЕНИЕ ДОЛЕЙ УЧАСТИЯ	28
6 ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ.....	28
7 ВЫРУЧКА	31
8 ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	31
9 ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ	32
10 ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И ЗАТРАТЫ ПО ФИНАНСИРОВАНИЮ	32
11 РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ.....	33
12 ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ И ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	34
13 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА	37
14 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ	40
15 АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ.....	41
16 ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	42
17 ЗАПАСЫ	44
18 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	44
19 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВЫМ ГАРАНТИЯМ.....	45
20 ПРОЧИЕ НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	45
21 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ.....	45
22 СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ.....	46
23 ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ.....	47
24 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ	47
25 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ	48
26 ОЦЕНОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	49
27 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ	49
28 ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ПРИОБРЕТЕНИЮ ВНЕОБОРОТНЫХ АКТИВОВ.....	50
29 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ И КАПИТАЛОМ.....	50
30 СВЕРКА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	55
31 ОПЕРАЦИОННАЯ АРЕНДА.....	55
32 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	56
33 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ.....	58
34 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ	60

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционеру Акционерного общества «Московская областная энергосетевая компания»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Московская областная энергосетевая компания» (Организация) (ОГРН 1055006353478) и его дочерних организаций (далее совместно - Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, 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 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2025 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, принятыми в РФ, и содержащимися в них требованиями независимости, применимыми к аудиту общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. 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.

Признание и оценка выручки от услуг по передаче электроэнергии

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

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

Мы рассмотрели примененную учетную политику в отношении признания выручки от услуг по передаче электроэнергии, изучили систему внутреннего контроля за отражением выручки, провели проверку определения соответствующих сумм выручки на основании заключенных договоров по передаче электроэнергии, на выборочной основе получили подтверждения остатков дебиторской задолженности от контрагентов, провели анализ результатов судебных разбирательств в отношении спорных сумм оказанных услуг и оценку действующих процедур по подтверждению объемов переданной электроэнергии.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности

Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности являлось одним из наиболее значимых вопросов нашего аудита в связи с существенными остатками торговой дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2025 года. Кроме того, мы уделили особое внимание оценке возможности возмещения данной задолженности в связи с тем, что процесс оценки является сложным, предполагает применение руководством значительных суждений и допущений.

Информация о резерве под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности раскрыта в примечаниях 18 и 29 (б) к консолидированной финансовой отчетности.

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

Аудиторские процедуры также включали проверку достаточности раскрытий в отношении резерва под ожидаемые кредитные убытки в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

Прочая информация

Генеральный директор Организации (руководство) несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете за 2025 год и Отчете эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет за 2025 год и Отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года, предположительно, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

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

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, 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 возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с Годовым отчетом за 2025 год и Отчетом эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 года мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения Совета директоров Организации.

Ответственность руководства и Совета директоров Организации за консолидированную финансовую отчетность

Генеральный директор Организации несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с 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 него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Совет директоров Организации несет ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность 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 выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут 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:

- а) 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 ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- б) 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;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;

- г) делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств - вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть 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;
- д) 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;
- е) 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 Советом директоров Организации, 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, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем Совету директоров Организации заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали его обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Совета директоров Организации, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, 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
аудиторское заключение
независимого аудитора
(руководитель задания по аудиту),
ОРНЗ 21906099382, действующий
от имени аудиторской организации
на основании доверенности
от 06.02.2026 № 27-01/2026-Ю.



Вуколова Анастасия Евгеньевна

Аудиторская организация:
Юникон Акционерное Общество *
117587, Россия, Москва, Варшавское шоссе, дом 125, строение 1, секция 11, 3 эт., пом. I, ком. 50,
ОРНЗ 12006020340

29 апреля 2026 года

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

Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2025	2024
Выручка по договорам с покупателями - передача электроэнергии	31 183 617	26 564 175
Выручка по договорам с покупателями - технологическое присоединение к сетям	2 061 786	2 161 992
Выручка по договорам с покупателями - прочая	951 908	655 207
Доход от аренды	93 383	212 922
Выручка	34 290 694	29 594 296
Операционные расходы	(29 609 168)	(25 348 938)
Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	28 095	178 469
Прибыль/(убыток) от обесценения основных средств и активов в форме права пользования	60 390	(142 534)
Прочие операционные доходы (нетто)	577 748	777 905
Операционная прибыль	5 347 759	5 059 198
Финансовые доходы	423 186	353 533
Затраты по финансированию	(2 745 458)	(1 626 845)
Прибыль до налогообложения	3 025 487	3 785 886
Расход по налогу на прибыль	(805 425)	(1 626 601)
Прибыль	2 220 062	2 159 285
Прибыль/(убыток), относящаяся к:		
Акционеру Компании	2 221 333	2 161 635
Неконтролирующим долям участия	(1 271)	(2 350)
Прибыль	2 220 062	2 159 285
Прочий совокупный доход	-	-
Итого совокупный доход	2 220 062	2 159 285
Итого совокупный доход/(расход), относящийся к:		
Акционеру Компании	2 221 333	2 161 635
Неконтролирующим долям участия	(1 271)	(2 350)
Прибыль/(убыток) на акцию		
Базовая и разводненная прибыль на акцию (руб.)	107	104

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 29 апреля 2026 года и подписана от имени руководства следующими лицами:

Генеральный директор



В. А. Бойко

Заместитель генерального
директора по экономике и
финансам

А.В. Засухин

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

АО «Мособлэнерго»
Консолидированный отчет о финансовом положении
на 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	тыс. руб. 31 декабря 2025	тыс. руб. 31 декабря 2024
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	13	88 495 530	77 078 179
Нематериальные активы	14	476 128	386 580
Активы в форме права пользования	15	1 952 444	2 727 158
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	18	326 707	379 143
Прочие внеоборотные нефинансовые активы	20	135 690	50 216
Итого внеоборотные активы		91 386 499	80 621 276
Оборотные активы			
Запасы	17	2 023 229	1 777 119
Предоплата по налогу на прибыль		33 673	187 942
Краткосрочные финансовые активы	12	14 095	13 133
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	4 263 864	2 768 524
Прочие оборотные нефинансовые активы	20	2 146 499	1 557 567
Денежные средства и их эквиваленты	21	2 890 731	2 283 610
Итого оборотные активы		11 372 091	8 587 895
Итого активы		102 758 590	89 209 171
Собственный капитал и обязательства			
Собственный капитал			
Акционерный капитал	22	20 811 231	20 811 231
Дополнительный капитал	22	7 778 439	7 960 323
Нераспределенная прибыль		31 207 693	28 955 806
Итого собственный капитал		59 797 363	57 727 360
Неконтролирующие доли участия		593	1 864
Итого капитал		59 797 956	57 729 224
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	24	7 187 949	10 184 826
Отложенные налоговые обязательства	16	6 896 084	6 193 931
Долгосрочные обязательства по аренде	25	1 475 465	2 025 583
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	27	583 052	102 393
Долгосрочные обязательства по финансовым гарантиям		132 015	243 920
Долгосрочные авансы полученные	27	1 547 631	943 886
Обязательства, признанные в связи с полученными бюджетными средствами на финансирование капитальных затрат	18	1 639 768	-
Итого долгосрочные обязательства		19 461 964	19 694 539
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы	24	4 606 794	501 555
Обязательства по налогу на прибыль		13 563	6
Краткосрочные обязательства по аренде	25	870 712	895 596
Торговая и прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	27	10 323 744	5 950 580
Авансы полученные	27	7 371 214	3 965 286
Краткосрочные обязательства по финансовым гарантиям		111 905	160 992
Оценочные обязательства	26	200 738	311 393
Итого краткосрочные обязательства		23 498 670	11 785 408
Итого обязательства		42 960 634	31 479 947
Итого собственный капитал и обязательства		102 758 590	89 209 171

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

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

	Примечание	Акционерный капитал	Дополнительный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал	Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
Остаток на 1 января 2024		16 489 413	7 960 323	26 909 335	51 359 071	6 370	51 365 441
Прибыль/(убыток)		-	-	2 161 635	2 161 635	(2 350)	2 159 285
Итого совокупный доход/(расход)		-	-	2 161 635	2 161 635	(2 350)	2 159 285
Эмиссия акционерного капитала		4 321 818	-	-	4 321 818	-	4 321 818
Дивиденды	22 (г)	-	-	(115 164)	(115 164)	(2 156)	(117 320)
Остаток на 31 декабря 2024		20 811 231	7 960 323	28 955 805	57 727 360	1 864	57 729 224
Остаток на 1 января 2025		20 811 231	7 960 323	28 955 805	57 727 360	1 864	57 729 224
Прибыль/(убыток)		-	-	2 221 333	2 221 333	(1 271)	2 220 062
Итого совокупный доход/(расход)		-	-	2 221 333	2 221 333	(1 271)	2 220 062
Дивиденды	22 (г)	-	-	(151 329)	(151 329)	-	(151 329)
Прочие изменения в капитале		-	(181 884)	181 884	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2025		20 811 231	7 778 439	31 207 693	59 797 363	593	59 797 956

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

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

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Денежные потоки от операционной деятельности		
Прибыль за год	2 220 062	2 159 285
<i>Корректировки:</i>		
Амортизация основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов (Примечание 8, 13, 14, 15)	5 772 356	4 950 268
Имущество, полученное в порядке соглашений о компенсации потерь (Примечание 13)	(867 722)	(778 650)
Имущество, полученное в качестве вклада в акционерный капитал	(2 549 814)	-
Имущество, полученное безвозмездно	(12 205)	-
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(28 095)	(178 469)
(Восстановление)/начисление резерва по судебным искам (Примечание 26)	(58 812)	73 545
Расходы по налогу на прибыль (Примечание 11)	805 425	1 626 601
Убыток/(Прибыль) от выбытия основных средств	154 748	(256 658)
Убыток от выбытия нематериальных активов	-	72 708
Прибыль от выбытия активов в форме права пользования	(8 311)	(37 882)
Затраты по финансированию и финансовые доходы (нетто) (Примечание 10)	2 322 272	1 273 313
Восстановление резерва под обесценение запасов	-	(1 244)
(Восстановление)/начисление резерва под обесценение основных средств и АФПП	(60 390)	142 534
Убыток от продажи запасов	49 856	9 091
Прочие неденежные статьи	(1 359)	3 771
Начисление/ (восстановление) резерва под обесценение нефинансовых активов	1 696	(19 790)
Итого влияние корректировок	7 739 707	9 038 423
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	7 739 707	9 038 423
Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	244 849	411 405
Увеличение авансов выданных и прочих активов	(1 081 773)	(762 520)
Увеличение запасов	(294 607)	(11 276)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности и авансов полученных	7 947 286	1 629 682
Денежные потоки от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	14 555 462	10 305 714
Проценты уплаченные	(1 981 103)	(1 162 256)
Проценты уплаченные по договорам аренды	(549 311)	(340 018)
Проценты полученные	308 044	308 898
Налог на прибыль уплаченный	(179 492)	(227 047)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	12 153 600	8 885 291
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Приобретение объектов основных средств	(11 671 300)	(9 937 588)
Приобретение нематериальных активов	(212 897)	(252 243)
Поступление субсидии (Примечание 18)	163 977	-
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности	(11 720 220)	(10 189 831)
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Получение кредитов и займов	2 819 461	12 014 162
Погашение кредитов и займов	(1 684 873)	(8 051 318)
Денежные потоки по договорам финансовой гарантии	-	(20 203)
Выплаты дивидендов акционеру АО «Мособлэнерго»	(151 329)	(115 164)
Выплаты дивидендов неконтролирующим акционерам	-	(2 156)
Выплаты основной суммы обязательств по аренде	(809 518)	(878 110)
Чистые денежные потоки полученные в финансовой деятельности	173 741	2 947 211
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	607 121	1 642 671
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	2 283 610	640 939
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	2 890 731	2 283 610

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

«АО «Мособлэнерго»
Примечания, являющиеся неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

1 Общая информация

(а) Организационная структура и виды деятельности

Акционерное общество «Московская объединенная энергосетевая компания» (далее – АО «Мособлэнерго» или «Компания») было образовано 7 ноября 2005 года Правительством Московской области в целях обеспечения повышения надежности функционирования энергосетевого хозяйства в Московской области.

Миссия Компании – обеспечение надежного, бесперебойного и качественного электроснабжения потребителей, а также удовлетворение растущих потребностей экономики и социального сектора Московской области по экономически обоснованным тарифам.

С момента своего создания Компания консолидировала электросетевые активы Московской области путем присоединения местных электросетевых организаций, приобретения или аренды оборудования, увеличив свою долю в регионе по количеству обслуживаемого энергетического оборудования. В настоящее время АО «Мособлэнерго» является одной из крупнейших электросетевых компаний, осуществляющих свою деятельность на территории Московской области.

Консолидированная финансовая отчетность АО «Мособлэнерго» и его дочерних обществ (далее – «Группа») подготовлена по состоянию на 31 декабря 2025 года и за год, закончившийся 31 декабря 2025 года. Консолидированная финансовая отчетность Группы включает следующие дочерние и зависимые предприятия:

По состоянию на 31 декабря 2025 года:

№	Наименование	Вид деятельности	Доля владения, %	Дочерняя / ассоциированная компания
1	АО «Шатурская ЭЛЭК»	Передача электроэнергии	50%	Дочерняя
2	ЧУДПО «Энергетический институт повышения квалификации АО «Мособлэнерго»	Услуги дополнительного профессионального образовательная	100%	Дочерняя
3	АНО «Межрегиональный центр оценки квалификаций электроэнергетики»	Услуги проведения независимой оценки квалификации	100%	Дочерняя
4	АО «СПЭС»	Аренда и управление собственным или арендованным нежилым недвижимым имуществом	100% минус 1 акция	Дочерняя
5	АО «Электросетьэксплуатация»	Передача электроэнергии	100%	Дочерняя
6	ООО «Мособлэнерго Инжиниринг»	Деятельность заказчика-застройщика, генерального подрядчика	40%	Ассоциированная
7	АО «РегионЭнергоСеть Строй»	Передача электроэнергии	100% минус 1 акция	Дочерняя

По состоянию на 31 декабря 2024 года:

№	Наименование	Вид деятельности	Доля владения, %	Дочерняя / ассоциированная компания
1	АО «Шатурская ЭЛЭК»	Передача электроэнергии	50%	Дочерняя
2	АО «Волоколамская ЭЛЭК»	Передача электроэнергии	100% минус 1 акция	Дочерняя
3	АО «КПЭС»	Передача электроэнергии	99,51%	Дочерняя
4	ЧУДПО «Энергетический институт повышения квалификации АО «Мособлэнерго»	Услуги дополнительного профессионального образовательная	100%	Дочерняя
5	АНО «Межрегиональный центр оценки квалификаций электроэнергетики»	Услуги проведения независимой оценки квалификации	100%	Дочерняя
6	АО «СПЭС»	Аренда и управление собственным или арендованным нежилым недвижимым имуществом	100% минус 1 акция	Дочерняя
7	АО «Электросетьэксплуатация»	Передача электроэнергии	100%	Дочерняя
8	ООО «Мособлэнерго Инжиниринг»	Деятельность заказчика-застройщика, генерального подрядчика	40%	Ассоциированная
9	АО «РегионЭнергоСеть Строй»	Передача электроэнергии	100% минус 1 акция	Дочерняя

Конечной контролирующей стороной является Правительство Московской области (100% акций) в лице Министерства имущественных отношений Московской области. По состоянию на 31.12.2025 Московская область владела 100% обыкновенных акций в количестве 20 811 231 штук номиналом 1 000 руб. По состоянию на 31.12.2024 Московская область владела 100% обыкновенных акций в количестве 20 811 231 штук номиналом 1 000 руб.

Адрес Компании: Российская Федерация, 143421, Московская область, г.о. Красногорск, тер. Автодорога Балтия, км 26-й, д. 5 стр. 5/3, помещ. 2, ком.1.

Основным направлением деятельности Группы является передача электроэнергии и технологическое присоединение к распределительным электросетям.

Конечная контролирующая сторона также владеет долями в дочерних предприятиях, принадлежащих АО «Мособлэнерго». Группа консолидирует и признает дочерними указанные выше предприятия, в которых имеет долю владения 50%, так как АО «Мособлэнерго» осуществляет фактический контроль над указанными предприятиями, обладает полномочиями в их отношении, подвержено риску изменения доходов от участия в них. Учитывая, что указанные дочерние предприятия не ведут самостоятельной деятельности и в аренду АО «Мособлэнерго» переданы все активы компаний, АО «Мособлэнерго» имеет возможность и полномочия для влияния на величину как своих доходов от указанных дочерних компаний, так и на величину своих расходов в отношении арендованного имущества через контроль политики ценообразования консолидируемых дочерних предприятий.

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в России

Группа осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Соответственно, на деятельность Группы оказывают влияние характерные риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране в целом. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам и особенно чувствительна к ценам на природные ресурсы. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований.

В 2025 году сохранялась геополитическая напряженность, действовали санкции в отношении российских компаний, банков и секторов экономики Российской Федерации в целом.

Совокупность указанных факторов приводит к возникновению неопределенности относительно экономического роста, снижению доступности источников капитала и увеличению стоимости капитала для Группы и ее контрагентов, а также повышению инфляции, что может негативно повлиять на

финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы. Нестабильность на рынках капитала может привести к существенному ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования в России. Однако, в течение отчетного года наблюдалась перестройка законодательства и внутренней экономики Российской Федерации, что позволило смягчить воздействие внешних факторов.

Группа продолжает обеспечивать бесперебойную передачу электроэнергии и оценивает влияние указанных событий на деятельность Группы как ограниченное. Руководство считает, что у Группы отсутствует существенная неопределенность в отношении ее способности продолжать свою деятельность непрерывно.

Руководство Группы принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы в текущих условиях. Тем не менее, фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от текущих оценок руководством.

(в) Отношения с государством

Правительство Московской области являясь стороной, обладающей конечным контролем над Группой, оказывает непосредственное влияние на ее деятельность посредством регулирования тарифов решениями Комитета по ценам и тарифам Московской области, а инвестиционная программа Группы подлежит утверждению Министерством энергетики Московской области. В конечном итоге Правительство Московской области оказывает поддержку Группе в связи с ее стратегическим значением для Московского региона. Политика Правительства Московской области в экономической, социальной и других сферах может оказывать существенное влияние на деятельность Группы, корректировать направления ее развития и ожидаемые будущие денежные потоки.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности («Совет по МСФО») и в соответствии с Федеральным законом от 27 июля 2010 г. № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности».

(б) Основа подготовки и принципы оценки

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних организаций. Компания и ее дочерние организации ведут учет и предоставляют финансовую отчетность в соответствии с РСБУ.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО, включая все принятые и действующие в отчетном периоде МСФО и интерпретации Комитета по Международным стандартам финансовой отчетности, на основании данных учета по РСБУ, скорректированных и реклассифицированных для целей достоверного представления отчетности в соответствии с МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании принципа исторической стоимости.

Особенности учетной политики и применимых стандартов в отношении периодов, представленных в данной консолидированной финансовой отчетности представлены в Примечании [3](#).

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является Российский рубль, который используется Группой в качестве функциональной валюты и валюты представления консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, и все числовые показатели округлены до целых тысяч, если не указано иное.

(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

В целях подготовки данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО руководство подготовило ряд профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений,

связанных с представлением в отчетности активов и обязательств, доходов и расходов и раскрытием условных активов и обязательств. Фактические результаты могут отличаться от использованных оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки Группы основаны на исходных данных, которыми она располагала на отчетную дату. Допущения и оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных бухгалтерских оценках признаются в том периоде, в котором оценки были пересмотрены, а также в каждом будущем периоде, в котором изменение той или иной оценки оказывает влияние на данные консолидированной финансовой отчетности.

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

Обесценение основных средств и активов в форме права пользования

На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств и активов в форме права пользования. Признаки обесценения включают изменения бизнес-планов, тарифов и прочих факторов, ведущих к неблагоприятным последствиям для деятельности Группы. При осуществлении расчетов ценности использования руководство проводит оценку ожидаемых денежных потоков от активов, генерирующих денежные средства, и рассчитывает применимую ставку дисконтирования для расчета приведенной стоимости данных денежных потоков.

Обесценение дебиторской задолженности

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

Признание выручки по передаче электроэнергии

В отношении части выручки и соответствующей ей величине дебиторской задолженности, не оплаченной контрагентом, но не являющейся при этом предметом судебных разбирательств по причине специфики отрасли, Группа проводит оценку вероятности получения возмещения на основании опыта доначислений потерь, полученного в прошлом, и сопутствующих корректировок выручки.

Признание потерь при передаче электроэнергии

Специфика деятельности Группы предусматривает несение технологических потерь при передаче электроэнергии. При этом потери в натуральном выражении ежемесячно фиксируются Группой по показаниям приборов учета, установленных в точках разграничения балансовой принадлежности сетей.

Группа регулярно проводит обследование и обслуживание линий, ремонт сетей и оборудования, замену элементов оборудования, позволяющие снизить технологические потери.

(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Группа проводит ежемесячную оценку вероятности доначисления потерь сверх сумм, признанных по показаниям приборов учета Группы, на основании прошлого опыта и с учетом нормативов, установленных Министерством энергетики Московской области. Группа узнает о возможных доначислениях расходов по потерям при поступлении исковых требований от сбытовой организации, которые могут быть отложены во времени на несколько лет.

В рамках каждого отчетного периода понесенные и признанные Группой потери не превышают нормативы.

Оценка обязательств по аренде

Группа заключает договоры аренды земли и электросетевого имущества с возможностью их продления или заключения нескольких последовательных краткосрочных договоров на сопоставимых условиях. Группа применяет суждение при оценке достаточной уверенности исполнения опциона на продление аренды и ожидаемого срока аренды.

Признание отложенных налоговых активов

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

(д) Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям, впервые примененные Группой с 1 января 2025 года

Следующие поправки к стандартам вступили в силу в отчетном периоде, начавшемся 1 января 2025 года:

- Ограничения конвертируемости валюты (поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов»)

15 августа 2023 года Совет по МСФО (IASB) опубликовал документ «Ограничения конвертируемости валюты», в котором содержатся поправки в МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов». Поправки требуют проводить оценку возможности конвертации валюты в другую валюту, и случаев, когда такая возможность ограничена. Также от компаний требуется установить текущий обменный курс, если они приходят к выводу, что валюта не является конвертируемой в другую валюту.

- Иллюстративные примеры по представлению неопределенностей в финансовой отчетности

28 ноября 2025 года IASB публиковал документ «Раскрытие информации о неопределенностях в финансовой отчетности: иллюстративные примеры», внеся поправки в различные стандарты МСФО с целью показать, как компании могут применить МСФО, раскрывая информацию о влиянии неопределенностей в своей финансовой отчетности. Иллюстративные примеры являются сопроводительным материалом к МСФО и не имеют срока вступления в силу. Группа приняла во внимание данные иллюстративные примеры при подготовке консолидированной финансовой отчетности и не посчитала необходимым раскрыть в ней больше информации или внести в нее изменения.

Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

3 Основные положения учетной политики

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

(а) Принципы консолидации

(i) Объединение бизнеса

Сделки по объединению бизнеса отражаются по методу приобретения по состоянию на дату совершения соответствующего приобретения, которая также является датой передачи Группе контроля. Под контролем понимается правомочность устанавливать финансовую и операционную политику предприятия с целью получения выгод от его деятельности. При оценке наличия контроля Группа принимает в расчет потенциальные права голосования, если лежащие в их основе инструменты могут быть исполнены в текущий момент времени.

Гудвил по приобретениям Группа рассчитывает по состоянию на дату приобретения следующим образом:

- ▶ справедливая стоимость переданного возмещения, и
- ▶ признанная стоимость всех неконтролирующих долей участия в объекте приобретения, плюс
- ▶ справедливая стоимость существующей доли участия в объекте приобретения (если сделка по объединению бизнеса совершается поэтапно), минус

- ▶ **нетто-величина** (как правило, справедливая стоимость), признанная в отношении идентифицируемых приобретенных активов и принятых обязательств.

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

Затраты, связанные с приобретением, помимо относящихся к выпуску долговых или долевых ценных бумаг, которые Группа понесла в рамках сделки по объединению бизнеса, относятся на расходы по мере их возникновения.

Все суммы условного возмещения, подлежащие уплате, признаются по справедливой стоимости на дату приобретения. Если условное возмещение классифицируется как часть собственного капитала, то его величина в последствии не переоценивается, а выплаченные суммы отражаются в составе собственного капитала. В иных случаях условное возмещение классифицируется в качестве актива или обязательства и оценивается по справедливой стоимости, а последующие ее изменения признаются в составе прибыли или убытка за период.

Впоследствии гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения по состоянию на отчетную дату.

(ii) Учет сделок по приобретению неконтролирующих долей участия

Приобретения неконтролирующих долей без потери контроля со стороны Группы учитываются как операции с собственниками, и поэтому в результате таких операций гудвил не признается. Корректировки неконтролирующей доли осуществляются исходя из пропорциональной величины чистых активов дочернего предприятия.

(iii) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода.

Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность с даты фактического установления такого контроля до даты его фактического прекращения. В отдельных случаях учетная политика дочерних предприятий корректируется с целью приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы. Убытки, приходящиеся на неконтролирующую долю участия в дочернем предприятии, в полном объеме отражаются на счете неконтролирующих долей участия, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо (дефицита) на этом счете.

(iv) Сделки по приобретению долей между предприятиями под общим контролем

Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате передачи долей участия в предприятиях, находящихся под контролем того же акционера, который контролирует Группу, учитываются методом предшественника. Приобретенные активы и обязательства признаются по их прежней балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности по МСФО приобретенных предприятий. Любое превышение балансовой стоимости приобретенных активов над суммами денежных средств, уплаченных в сделке по приобретению, отражается непосредственно в составе капитала.

(v) Инвестиции в ассоциированные предприятия (объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия)

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и хозяйственную политику которых Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует их. Инвестиции в ассоциированные предприятия учитываются методом долевого участия и при первоначальном признании отражаются по себестоимости, далее в консолидированной финансовой отчетности отражается эффект от разницы в себестоимости приобретенной инвестиции и долей в справедливой стоимости активов и обязательств объекта инвестиций. Себестоимость инвестиции включает также затраты по сделке. Начиная с момента возникновения существенного влияния и до даты прекращения этого существенного влияния, в консолидированной финансовой отчетности отражается доля Группы в прибыли и убытках, а также в прочем совокупном доходе объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия, которая рассчитывается с учетом корректировок, требующихся для приведения учетной политики конкретного объекта в соответствие с учетной политикой Группы. Когда доля Группы в убытках объекта инвестиций, учитываемого методом долевого участия, превышает ее долю участия в этом объекте, балансовая

стоимость данной доли участия (включая любые долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательства по компенсации убытков этого объекта инвестиций, либо произвела выплаты от его имени.

(vi) Утрата контроля

При утрате контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание его активов и обязательств, а также относящихся к нему неконтролирующих долей участия и других составляющих его собственного капитала. Любая положительная или отрицательная разница, возникшая в результате утраты контроля, признается в составе прибыли или убытка за период. При сохранении за Группой части инвестиций в бывшее дочернее предприятие такая доля участия оценивается по справедливой стоимости на дату утраты контроля. В дальнейшем эта доля учитывается как инвестиция в ассоциированное предприятие или как финансовый актив в зависимости от того, в какой степени Группа продолжает влиять на указанное предприятие.

(vii) Операции, исключаемые при консолидации

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

(б) Иностранная валюта

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

При подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности были использованы следующие курсы валют:

	31 Декабря 2025	31 Декабря 2024
Российский рубль/Доллар США	78,2267	101,6797

(в) Финансовые инструменты

(i) Финансовые активы

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

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

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

- ▶ торговую и прочую дебиторскую задолженность, удовлетворяющую определению финансовых активов, в случае если у Группы нет намерений продать ее немедленно или в ближайшем будущем;
- ▶ банковские депозиты, не удовлетворяющие определению эквивалентов денежных средств;

- ▶ векселя и облигации, не предназначенные для торговли;
- ▶ займы выданные;
- ▶ денежные средства и их эквиваленты.

Финансовые активы, классифицированные как оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки и по ним создается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. К данной категории относятся инвестиции в котируемые долевые инструменты, которые Группа по своему усмотрению не классифицирует, без права отмены, как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

При прекращении признания финансовых активов, оцениваемых по амортизируемой стоимости и справедливой стоимости через прибыль или убыток, Группа отражает в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе финансовый результат от их выбытия, равный разнице между справедливой стоимостью полученного возмещения и балансовой стоимостью актива, признание которого прекращается. Финансовый результат отражается в составе прибыли или убытка.

(ii) Обесценение финансовых активов

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки («ОКУ») в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Резервы под обесценение финансовых активов оцениваются либо на основании 12-месячных ОКУ, которые являются результатом возможных невыполнений обязательств в течение 12 месяцев после отчетной даты, либо ОКУ за весь срок жизни, которые являются результатом всех возможных случаев невыполнения обязательств в течение ожидаемого срока финансового инструмента.

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

Резервы под обесценение других финансовых активов, классифицированных как оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваются на основании 12-месячных ОКУ, если не было значительного увеличения кредитного риска с момента признания. Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовому инструменту оценивается по состоянию на каждую отчетную дату в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, если кредитный риск по данному финансовому инструменту значительно увеличился с момента первоначального признания, принимая во внимание всю обоснованную и подтверждаемую информацию, в том числе прогнозную.

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

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

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

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

восстановления балансовая стоимость актива не должна превышать его стоимость, по которой он бы отражался в консолидированном отчете о финансовом положении, если бы убыток от обесценения не был признан.

(iii) Финансовые обязательства

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

Категория «финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые обязательства, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, классифицированные по усмотрению Группы при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Группа не имеет финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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

- Кредиты и займы (заемные средства)
- Торговую и прочую кредиторскую задолженность

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

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

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

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

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

Прекращение признания

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в составе прибыли или убытка.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в консолидированном отчете о финансовом положении, когда имеется юридически подкрепленное право на взаимозачет признанных сумм и когда имеется намерение произвести расчет на нетто-основе, реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

(г) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Первоначальная стоимость основных средств по состоянию на 1 января 2017 года, дату перехода на МСФО, была определена на основе их справедливой стоимости (условно-первоначальной стоимости) на указанную дату.

В себестоимость включаются все 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 перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные проценты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Объекты основных средств, полученный безвозмездно и по соглашению о компенсации потерь оцениваются по справедливой стоимости на дату их получения.

Если объект основных средств состоит из значительных отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств и амортизируется на основании соответствующих индивидуальных сроков полезного использования.

Признание объекта основных средств и любого первоначально признанного значительного компонента объекта основных средств прекращается после их выбытия (т. е. на дату, на которую их получатель приобретает контроль) либо если от их использования или выбытия не ожидается будущих экономических выгод. Прибыль или убыток от выбытия объекта основных средств рассчитывается как разница между чистыми поступлениями от его выбытия с его балансовой стоимостью и признаются в нетто-величине по строке «Прочие доходы» или «Прочие расходы» в составе консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за период.

(ii) Последующие затраты

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

(iii) Амортизация

Амортизация основных средств или каждого значительного компонента объекта основных средств рассчитывается линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка за период, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает ожидаемое потребление будущих экономических выгод, заключенных в активе.

Амортизация на земельные участки не начисляется.

Ниже указаны расчетные сроки полезного использования активов на текущий период:

- | | |
|--|------------|
| ▶ здания | 45-60 лет; |
| ▶ сети линий электропередачи | 33-40 лет; |
| ▶ трансформаторы и трансформаторные подстанции | 25-30 лет; |
| ▶ транспортные средства | 7-15 лет; |
| ▶ прочие активы | 3-10 лет. |

Методы начисления амортизации, сроки полезного использования и ликвидационная стоимость основных средств анализируются на каждую отчетную дату и, при необходимости, корректируются на перспективной основе.

(д) Нематериальные активы

(i) Гудвил

Гудвил («отрицательный гудвил») возникает при приобретении дочерних, ассоциированных и совместных предприятий. Оценка гудвила при первоначальном признании изложена в примечании «Принципы консолидации/Объединение бизнеса»). Последующая оценка гудвила представляет собой себестоимость за вычетом убытков от обесценения. Касательно ассоциированных предприятий, себестоимость относящегося к ним гудвила отражается в составе балансовой стоимости соответствующей инвестиции в ассоциированное предприятие, и при признании обесценения таких инвестиций оно не распределяется на какие-либо активы, формирующие балансовую стоимость вложения в ассоциированные компании, в том числе на гудвил.

(ii) Признание и оценка прочих нематериальных активов

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

Нематериальные активы, созданные внутри организации, за исключением капитализированных затрат на разработку продуктов, не капитализируются, и соответствующие затраты отражаются в составе прибыли или убытка за период, в котором они возникли.

(iii) Последующие затраты

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты признаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по мере возникновения.

(iv) Амортизация

Амортизационные отчисления по нематериальным активам, отличным от гудвила, начисляются с момента их готовности к использованию и признаются в прибыли или убытке линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе.

Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- Патенты и лицензии 2-3 года;
- Программное обеспечение 1-9 лет;
- Прочее 1-5 лет.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение этого срока и оцениваются на предмет обесценения, если имеются признаки обесценения данного нематериального актива. Срок и метод амортизации для нематериального актива с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются как минимум в конце каждого отчетного периода. Изменение ожидаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, изменяют срок или метод амортизации соответственно и учитываются как изменение бухгалтерских оценок.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются, а тестируются на обесценение ежегодно либо по отдельности, либо на уровне единиц, генерирующих денежные средства. Срок полезного использования нематериального актива с неопределенным сроком использования пересматривается ежегодно с целью определения того, насколько приемлемо продолжать относить данный актив в категорию активов с неопределенным сроком полезного использования.

(е) Активы в форме права пользования

(i) Признание и оценка

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

Группа признает актив в форме права пользования на дату начала аренды. Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости и амортизируются на протяжении более короткого из периодов: срок действия договора или предполагаемый срок полезного использования активов. Первоначальная стоимость актива в форме права пользования включает в себя величину первоначальной оценки обязательства по аренде, первоначальных прямых затрат и арендные платежи, осуществленные до или на дату начала аренды. После признания активы в форме права пользования учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Активы в форме права пользования представляются в отчете о финансовом положении отдельной статьей.

(ii) Обязательства по аренде

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на дату начала аренды и впоследствии оцениваются по амортизируемой стоимости с признанием расходов в виде процентов в составе финансовых расходов консолидированного отчета о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе. Обязательства по аренде представляются в отчете о финансовом положении в составе долгосрочных и краткосрочных обязательств.

Платежи по краткосрочной аренде (сроком 12 месяцев и менее), как и платежи по аренде активов с низкой стоимостью, признаются в качестве расхода в консолидированном отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе по мере их возникновения на протяжении срока аренды.

(iii) Амортизация

Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом.

Ниже указаны расчетные сроки полезного использования активов на текущий период:

▶ земля и здания	1-18 лет;
▶ сети линий электропередачи	1- 5 лет;
▶ трансформаторы и трансформаторные подстанции	1-5 лет;
▶ транспортные средства	1-4 года;
▶ прочие активы	1-2 года.

(ж) Запасы

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

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

(з) Авансы выданные

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

(и) Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость, возникающий при реализации продукции, подлежит перечислению в государственный бюджет при наступлении наиболее ранней из дат: (а) момента поступления оплаты от покупателей или (б) момента поставки и/или отгрузки товаров или услуг покупателю. Входящий НДС подлежит возмещению путем зачета против суммы исходящего НДС по получению счета-фактуры.

Суммы НДС, начисленные с авансов, полученных и авансов выданных, НДС при исполнении обязанностей налогового агента, а также НДС к возмещению и предоплата по НДС, отражаются на нетто-основе обособленно в составе прочих активов или краткосрочных обязательств. При создании резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности, резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

(к) Вознаграждения работникам

Нетто-величина обязательства Группы в отношении краткосрочных вознаграждений работникам представляет собой сумму будущих вознаграждений, право на которые персонал заработал в текущем и прошлых периодах. При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется и соответствующие расходы признаются по мере выполнения работниками своих трудовых обязанностей.

(л) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Группы возникло правовое или конструктивное обязательство, величину которого можно надежно оценить, и существует высокая вероятность того, что потребуются отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина долгосрочного резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и рисков, присущих данному обязательству. Увеличение оценочного обязательства с течением времени, отражающие «амортизацию дисконта», признаются в качестве затрат по финансированию.

(м) Выручка

Выручка по договорам с покупателями признается, когда (или по мере того, как) выполняется обязанность к исполнению путем передачи обещанного товара или услуги (т.е. актива) покупателю. Актив передается тогда (или по мере того, как) покупатель получает контроль над таким активом. Когда (или по мере того, как) выполняется обязанность к исполнению, Группа признает выручку в сумме, которую Группа ожидает получить в обмен на передачу обещанных активов покупателю, исключая НДС.

Услуги по передаче электроэнергии

Выручка от передачи электроэнергии признается в течение периода (расчетный месяц) и оценивается методом результатов (стоимость переданных объемов электроэнергии). Тарифы на услуги по передаче электроэнергии на регулируемом рынке утверждаются органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования тарифов в рамках предельных минимальных и (или) максимальных уровней, утверждаемых Федеральной антимонопольной службой и Региональными энергетическими комиссиями.

Услуги по технологическому присоединению к электрическим сетям

Выручка от оказания услуг по технологическому присоединению к электросетям представляет собой невозмещаемую плату за подключение потребителей к электросетям. Группа передает контроль над услугой в определенный момент времени (по факту присоединения потребителя к электросети на основании акта об осуществлении технологического присоединения), и, следовательно, выполняет обязанность к исполнению в определенный момент времени.

Плата за технологическое присоединение по индивидуальному проекту, стандартизированные тарифные ставки, ставки платы за единицу максимальной мощности и формулы платы за технологическое присоединение утверждаются региональной энергетической комиссией (департаментом цен и тарифов соответствующего региона) и не зависят от выручки от оказания услуг по передаче электроэнергии. Плата за технологическое присоединение к единой национальной (общероссийской) электрической сети утверждается Федеральной антимонопольной службой.

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

Прочие услуги

Выручка от предоставления услуг по монтажу, ремонтно-эксплуатационному обслуживанию, строительных услуг, а также выручка от прочих продаж признается на момент получения покупателем контроля над активом.

Доходы от бездоговорного потребления электроэнергии

Доходы от бездоговорного потребления электроэнергии возникают при обнаружении несанкционированных подключений к сети. Такие доходы учитываются в составе прочих доходов в момент оплаты покупателем или на дату решения суда (заключения мирового соглашения).

Остатки по договору

(i) Активы по договору

Актив по договору первоначально признается в отношении выручки, получаемой по мере завершения работ или оказания услуг. После завершения и принятия покупателем услуг сумма, признанная в качестве актива по договору, реклассифицируется в состав дебиторской задолженности. Активы по договору подлежат оценке на предмет обесценения.

(ii) Торговая дебиторская задолженность

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

(iii) Обязательства по договору

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

Значительный компонент финансирования

Авансовые платежи, полученные от покупателей и заказчиков, анализируются Группой на предмет наличия значительного компонента финансирования. При получении авансовых платежей на период, превышающий 1 год между моментом получения авансов от покупателей и заказчиков и передачей обещанных товаров и услуг, а также при наличии в условиях договора значительного компонента финансирования, Группа признает процентный расход. При корректировке обещанной суммы возмещения с учетом значительного компонента финансирования Группа использует процентную ставку, которая определяется как средневзвешенная ставка привлечения денежных средств Группой на момент получения авансового платежа.

Группа применяет упрощение практического характера в отношении краткосрочных авансовых платежей, полученных от покупателей. Согласно данному упрощению, обещанная сумма возмещения не корректируется с учетом влияния значительного компонента финансирования, если период между передачей обещанного товара или услуги покупателю и оплатой покупателем такого товара или услуги составляет не более одного года.

(н) Денежные средства

К денежным средствам и их эквивалентам относятся остатки денежных средств, банковские депозиты до востребования и высоколиквидные инвестиции, срок погашения которых при первоначальном признании составляет три месяца или меньше.

(о) Финансовые доходы и затраты по заимствованиям

Финансовые доходы включают проценты к получению по остаткам денежных средств на банковских счетах и банковских депозитах. По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и финансовым активам процентный доход признается по мере начисления по методу эффективной ставки процента.

В состав затрат по заимствованиям входят процентные расходы по заемным средствам, расходам по договорам аренды, амортизация дисконта по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости.

Затраты по заимствованиям, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Группы или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива.

Затраты по заимствованиям, не связанным непосредственно с приобретением, строительством (возведением) или производством (выпуском) квалифицируемых активов, относятся на расходы в том периоде, в котором они были понесены и признаются в составе прибыли или убытка за период по методу эффективной ставки процента.

Эффективная процентная ставка – это ставка, которая точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства.

Процентный доход или расход включается в состав финансового дохода или расхода в консолидированном отчете о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе.

(п) Расход по налогу на прибыль

Расход по налогу на прибыль за отчетный период включает сумму налога на прибыль текущего периода и сумму отложенного налога. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются в составе прибыли или убытка за период за исключением сумм, относящихся к сделкам по объединению бизнеса или к операциям, учитываемым непосредственно в составе собственного капитала или прочей совокупной прибыли.

Сумма текущего налога к уплате или возмещению рассчитывается исходя из предполагаемого налогооблагаемого годового дохода или убытка с использованием налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, включая корректировки по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Сумма отложенного налога отражается в отношении временных разниц, возникающих между данными бухгалтерского учета и данными, используемыми для целей налогообложения. Отложенный налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и на момент ее совершения не влияющей ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и ассоциированные организации, если можно контролировать сроки восстановления временных разниц и существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем;
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила.

Разница между балансовой стоимостью основных средств и их налоговой базой, внесенных в качестве вклада в уставный капитал, представляет собой временную разницу и приводит к возникновению отложенного налогового обязательства или актива.

Исходя из положений законодательства, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые предположительно будут применяться к временным разницам на момент их восстановления.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются, если имеется юридическое основание зачета текущих налоговых активов и обязательств и если они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одной и той же организации-налогоплательщика или с разных организаций-налогоплательщиков в тех случаях, когда они намерены урегулировать текущие налоговые активы и обязательства путем взаимозачета или имеют возможность одновременно реализовать налоговые активы и погасить налоговые обязательства.

Отложенный налоговый актив отражается в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и принимаемых к вычету временных разниц. Величина отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в какой уже не существует вероятности того, что в будущем будет получена соответствующая выгода от их реализации.

(р) Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода. У Компании не имеется долевых или долговых инструментов с потенциальным разводняющим эффектом.

(с) Дивиденды, уплаченные денежными средствами

Компания признает обязательство в отношении выплаты дивидендов, когда распределение утверждено. Соответствующая сумма объявленных дивидендов признается непосредственно в составе собственного капитала.

(т) Сегментная отчетность

В качестве операционного сегмента выделяется компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, которая может приносить выручку и связана с расходами, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. По сегменту имеется отдельная финансовая информация, а все результаты операционной деятельности такого компонента регулярно анализируются Советом директоров для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки достигнутых результатов (см. Примечание 6). Группа не проводит межсегментные операции.

(у) Финансовые гарантии выданные

При первоначальном признании выпущенного договора финансовой гарантии Группа оценивает его по справедливой стоимости. Если договор финансовой гарантии был заключен с несвязанной стороной или со связанной стороной, но на рыночных условиях, в отсутствие свидетельств об обратном, его справедливая стоимость на дату первоначального признания, будет равна величине полученной премии. Если же договор финансовой гарантии был выпущен безвозмездно в интересах связанной стороны под общим контролем, его справедливая стоимость, определенная в соответствии с МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости», отражается как распределение конечному контролирующему акционеру.

Впоследствии выпущенные финансовые гарантии оцениваются по наибольшей из следующих двух величин:

- суммы резерва под ожидаемые кредитные убытки, определенной в соответствии с требованиями по обесценению в МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»; и
- первоначально признанной суммы за вычетом, когда уместно, общей величины дохода, признанного в соответствии с МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». Как правило, справедливая стоимость финансовой гарантии, определенная при первоначальном признании, амортизируется в течение срока действия гарантии на равномерной основе.

В консолидированном отчете о финансовом положении выпущенные финансовые гарантии отражаются отдельной строкой. В консолидированном отчете о прибыли или убытке Группа представляет амортизацию первоначальной справедливой стоимости финансовой гарантии (премии) в качестве финансового дохода, а доходы или расходы от переоценки резерва под ожидаемые кредитные убытки в составе строки «Расходы по ожидаемым кредитным убыткам». При этом при признании восстановления убытков от обесценения, Группа ограничивает суммы дохода от восстановления убытков от обесценения накопленной суммой убытков от обесценения, признанных за прошлые периоды.

(ф) Новые стандарты, интерпретации и поправки, еще не вступившие в силу

Ряд стандартов и поправок, выпущенных Советом по МСФО и эффективных для будущих отчетных периодов, Группа решила не применять досрочно.

Следующие поправки вступают в силу для годовых периодов, начавшихся 1 января 2026 года:

- Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов (поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»)
- Договоры купли-продажи электроэнергии, получаемой из природных источников» (поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7)

Следующие стандарты и поправки вступают в силу в отчетном периоде, начинающемся 1 января 2027 года:

- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»
- МСФО (IFRS) 19 «Непубличные дочерние компании: раскрытие информации»

В настоящее время Группа оценивает влияние новых стандартов и поправок к ним.

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», опубликованный Советом по МСФО в апреле 2024 года, заменяет МСФО (IAS) 1 и, соответственно, приведет к серьезным поправкам к МСФО, включая МСФО (IAS) 8 «Основа подготовки финансовой отчетности» (предыдущее название «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки»). Несмотря на то, что МСФО (IFRS) 18 не оказывает влияния на признание и оценку элементов консолидированной финансовой отчетности, ожидается, что значительное влияние будет оказано на представление и раскрытие определенных элементов. Эти изменения включают категоризацию и промежуточные итоги в отчете о прибылях и убытках, группирование/разбивку и классификацию информации, а также раскрытие информации о показателях эффективности, определяемых руководством.

Группа считает, что не удовлетворяет критериям, позволяющим применять МСФО (IFRS) 19.

4 Определение справедливой стоимости

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

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

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным

уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

- ▶ Уровень 1: Ценовые котировки (некорректируемые) активных рынков для идентичных активов или обязательств.
- ▶ Уровень 2: Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- ▶ Уровень 3: Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

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

Балансовая стоимость краткосрочной кредиторской и дебиторской задолженности за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки примерно соответствует их справедливой стоимости в связи с непродолжительным сроком погашения.

Группа признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место. Дальнейшая информация о допущениях, сделанных при оценке справедливой стоимости, содержится в Примечании [13](#).

5 Приобретение дочерних обществ и изменение долей участия

В течение отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2025 года, приобретения дочерних обществ не осуществлялись.

В рамках решения общего собрания акционеров от 03.06.2021 о ликвидации АО «КПЭС» (протокол годового общего собрания акционеров АО «КПЭС» от 03.06.2021 № 21) в 2024 году утвержден Ликвидационный баланс и 15.01.2025 в ЕГРЮЛ внесена запись о ликвидации АО «КПЭС». В процессе ликвидации в собственность АО «Мособлэнерго» безвозмездно поступили объекты движимого и недвижимого имущества.

В рамках решения внеочередного Общего собрания акционеров АО «Волоколамская ЭЛЭК» (Протокол Общего собрания акционеров АО «Волоколамская ЭЛЭК» от 09.07.2025 № 02/2025) утвержден Ликвидационный баланс и 22.08.2025 в ЕГРЮЛ внесена запись о ликвидации АО «Волоколамская ЭЛЭК». В процессе ликвидации в собственность АО «Мособлэнерго» безвозмездно поступили объекты движимого и недвижимого имущества.

Выбытие дочерних обществ не оказало существенного влияния на деятельность Группы.

6 Операционные сегменты

Группа определяет операционные сегменты на основании характера их деятельности. Основной деятельностью Группы является передача электроэнергии и технологическое присоединение к электросетям. Результаты работы сегментов, отвечающих за основные направления деятельности, регулярно анализируются руководством Группы.

Руководством определены следующие отчетные сегменты:

- ▶ передача электроэнергии;
- ▶ услуги по присоединению к электрическим сетям,
- ▶ передача имущества в аренду,
- ▶ прочая деятельность.

К прочим видам деятельности преимущественно относятся услуги по установке, ремонту и техническому обслуживанию электрического оборудования, которые включены в сегмент «Прочее».

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

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

Сегментная выручка и операционная прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2025, составили

За год, закончившийся 31 декабря 2025				
	Передача электроэнергии	Технологическое присоединение к сетям	Сдача имущества в аренду	Прочее
Выручка от внешних покупателей	30 958 636	2 000 777	87 764	945 757
Амортизация	(7 288 844)	(5 216)	(41)	(3 541)
Электроэнергия для компенсации технологических потерь	(8 481 236)	-	-	-
Материальные расходы	(1 472 252)	(15 612)	(125)	(91 720)
Расходы на персонал	(10 487 046)	(481 084)	(3 806)	(327 264)
Работы и услуги производственного характера	(852 732)	(13 663)	(24)	(194 298)
Арендные и лизинговые расходы	(72 874)	-	-	-
Прочие существенные статьи доходов и расходов	(925 133)	(36 046)	(266)	(26 641)
Операционная прибыль	1 378 519	1 449 156	83 502	302 293

	Всего по отчетным сегментам	Корректировки	Консолидированные итоговые данные
Выручка от внешних покупателей	33 992 934	297 760	34 290 694
Амортизация	(7 297 642)	1 525 286	(5 772 356)
Электроэнергия для компенсации технологических потерь	(8 481 236)	20 631	(8 460 605)
Материальные расходы	(1 579 709)	(30 693)	(1 610 402)
Расходы на персонал	(11 299 200)	(320 443)	(11 619 643)
Работы и услуги производственного характера	(1 060 717)	(22 233)	(1 082 950)
Арендные и лизинговые расходы	(72 874)	(9 125)	(81 999)
Прочие существенные статьи доходов и расходов	(988 086)	6 873	(981 213)

За год, закончившийся 31 декабря 2024				
	Передача электроэнергии	Технологическое присоединение к сетям	Сдача имущества в аренду	Прочее
Выручка от внешних покупателей	26 451 793	2 080 441	207 564	650 145
Амортизация	(5 949 733)	(4 564)	(79)	(3 924)
Электроэнергия для компенсации технологических потерь	(7 289 043)	-	-	-
Материальные расходы	(1 233 914)	(11 996)	(199)	(74 233)
Расходы на персонал	(8 632 395)	(412 376)	(6 975)	(349 054)
Работы и услуги производственного характера	(1 026 141)	(15 780)	(66)	(78 358)
Арендные и лизинговые расходы	(65 444)	-	-	-
Прочие существенные статьи доходов и расходов	(590 106)	(32 567)	(548)	(56 417)
Операционная прибыль	1 665 017	1 603 158	199 697	88 159

	Всего по отчетным сегментам	Корректировки	Консолидированные итоговые данные
Выручка от внешних покупателей	29 389 943	204 353	29 594 296
Амортизация	(5 958 300)	1 008 032	(4 950 268)
Электроэнергия для компенсации технологических потерь	(7 289 043)	8 503	(7 280 540)
Материальные расходы	(1 320 341)	(2 985)	(1 323 326)
Расходы на персонал	(9 400 801)	(135 993)	(9 536 794)
Работы и услуги производственного характера	(1 120 345)	(1 361)	(1 121 706)
Арендные и лизинговые расходы	(65 444)	10 708	(54 736)
Прочие существенные статьи доходов и расходов	(679 639)	(401 930)	(1 081 569)

Различия между оценкой прибыли сегментов и прибыли по МСФО обусловлены различиями в учетной политике, деятельность сегментов оценивается на основе данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета.

Группа провела тест на обесценение основных средств и активов в форме права пользования на 31 декабря 2025 года, 31 декабря 2024 года. Тест на обесценение относится к отчетному сегменту «Передача электроэнергии». Обесценение основных средств и активов в форме права пользования по состоянию на 31 декабря 2025 составило 1 658 142 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 1 718 532 тыс. руб.).

Ниже приводится сверка показателей прибыли отчетных сегментов до налогообложения:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025	За год, закончившийся 31 декабря 2024
Прибыль отчетных сегментов	3 213 470	3 556 032
Итого прибыль до налогообложения по РСБУ	3 213 470	3 556 032
Начисление ожидаемых кредитных убытков по дебиторской задолженности	(303 298)	(149 852)
Дисконтирование финансовых обязательств	(30 397)	25 243
Отражение справедливой стоимости активов на дату первого применения	478 589	205 878
Отражение активов в форме права пользования и обязательств по аренде	(51 437)	(31 710)
Отражение доходов в соответствующем периоде	32 827	13 402
Отражение расходов в соответствующем периоде	(358)	(53 767)
Восстановление/(начисление) оценочных обязательств	16 671	(181 679)
Корректировка по отложенному налогу	(185 473)	81 304
Прочие статьи	(145 107)	321 035
Консолидированная прибыль до налогообложения по МСФО	3 025 487	3 785 886

Крупнейший покупатель

В 2025 году выручка от одного покупателя Группы, отнесенного к сегменту передача электроэнергии, составила 91% (31 183 617 тыс. руб.) от общей выручки Группы (2024 год: 90%; 26 564 175 тыс. руб.).

7 Выручка

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Передача электроэнергии	31 183 617	26 564 175
Технологическое присоединение к сетям	2 061 786	2 161 992
Прочая выручка	951 908	655 207
Доход от аренды	93 383	212 922
	34 290 694	29 594 296

Прочая выручка включает выручку от оказания организационно-технических, ремонтных и прочих услуг.

Группа признает выручку в определенный момент времени, когда выполняются критерии для признания.

8 Операционные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Расходы на персонал	(11 619 643)	(9 536 793)
Износ и амортизация	(5 772 356)	(4 950 268)
<i>Материальные расходы, в т.ч.</i>		
Электроэнергия для компенсации технологических потерь	(8 460 605)	(7 280 540)
Прочие материальные расходы	(1 443 372)	(1 185 784)
Покупная электро- и теплоэнергия для собственных нужд	(167 030)	(137 543)
<i>Работы и услуги производственного характера, в т.ч.</i>		
Услуги по монтажу, ремонту и техническому обслуживанию	(902 384)	(664 386)
Страхование	(271 430)	(253 985)
Прочие услуги производственного характера	(179 999)	(89 763)
Аренда	(81 999)	(54 736)
Налоги, кроме налога на прибыль	(54 962)	(61 166)
Услуги по передаче электроэнергии	(567)	(367 557)
<i>Прочие услуги сторонних организаций, в т.ч.</i>		
Охрана	(266 234)	(235 066)
Транспортные услуги	(243 044)	(190 848)
Услуги связи	(71 841)	(68 124)
Консультационные, юридические и аудиторские услуги	(46 407)	(50 432)
Прочие расходы	(44 541)	(70 489)
Прочие услуги	(41 566)	(77 913)
Резервы по судебным искам	58 812	(73 545)
	(29 609 168)	(25 348 938)

9 Прочие операционные доходы

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Прочие операционные доходы		
Доходы от компенсации потерь в связи с ликвидацией электросетевого имущества	867 722	778 650
Доходы по претензиям	253 056	311 868
Доходы от выявленного безоговорочного потребления электроэнергии	87 534	89 329
Прибыль от выбытия прочих активов	36 038	45 133
Прибыль от выбытия основных фондов	35 021	361 846
Прочие доходы	32 257	38 225
Доходы от списания кредиторской задолженности	29 700	59 166
Доходы от безвозмездного получения имущества	12 205	-
Прибыль от выбытия активов в форме права пользования	8 311	39 410
Оприходование излишков материалов	1 359	377
Прибыль от выбытия ТМЦ	1 054	1 939
Доходы по восстановлению резервов по прочей дебиторской задолженности	-	19 790
	1 364 257	1 745 733
Штрафы и пени	(247 017)	(129 668)
Убыток от выбытия основных фондов	(189 769)	(105 209)
Благотворительность и социальные расходы	(112 987)	(115 005)
Расходы от списания дебиторской задолженности	(91 996)	(275 340)
Прочие расходы	(56 112)	(57 117)
Убыток от выбытия ТМЦ	(50 910)	(11 029)
Налоги – прочие доходы и расходы	(34 842)	(194 818)
Расходы по начислению резерва по прочим оборотным нефинансовым активам	(1 696)	-
Убыток от выбытия прочих активов	(1 180)	(5 406)
Убыток от выбытия нематериальных активов	-	(72 708)
Убыток от выбытия активов в форме права пользования	-	(1 528)
	(786 509)	(967 828)
	577 748	777 905

10 Финансовые доходы и затраты по финансированию

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Финансовые доходы		
Процентные доходы	308 044	308 898
Амортизация дисконта по финансовым инструментам	112 754	20 203
Прибыль от переоценки финансовых активов	2 388	1 767
Влияние дисконтирования	-	22 665
	423 186	353 533
Затраты по финансированию		
Процентные расходы по кредитам и займам	(1 954 877)	(1 194 790)
Проценты по договорам аренды	(549 311)	(340 018)
Проценты к уплате по авансам полученным	(180 881)	(89 330)
Прочие финансовые расходы	(53 672)	(2 706)
Влияние дисконтирования	(6 717)	-
	(2 745 458)	(1 626 845)
	(2 322 272)	(1 273 313)

В составе процентных доходов включены процентные доходы на остаток денежных средств на расчетных счетах Группы за 2025 год в сумме 179 390 тыс. руб. (2024 год: 117 433 тыс. руб.)

11 Расход по налогу на прибыль

Изменения ставок налога и факторы, влияющие на будущие начисления налога

12 июля 2024 года был введен в действие 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», согласно которому ставку налога на прибыль для периодов, начинающихся после 1 января 2025 года, увеличивается с 20% до 25%. Сальдо отложенных налогов было признано по корпоративной ставке 25%, введенной в действие в соответствии с данным законом, по состоянию на 31 декабря 2024 года.

С 1 января 2025 года ставка налога на прибыль в Российской Федерации составляет 25%.

Основные компоненты расхода по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря представлены в таблице ниже.

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Текущий налог на прибыль		
Расход по текущему налогу на прибыль	(103 272)	(60 304)
Корректировка налога на прибыль за предыдущие периоды	(75 931)	-
	(179 203)	(60 304)
Отложенный налог на прибыль		
Изменение отложенного налога на прибыль	(626 222)	(473 203)
Признание дополнительного расхода по отложенному налогу в связи с повышением ставки налога на прибыль до 25%	-	(1 093 093)
	(626 222)	(1 566 296)
Расход по налогу на прибыль, отраженный в отчете о прибыли или убытке	(805 425)	(1 626 601)

Ниже представлена сверка суммы расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по действующей налоговой ставке, с суммой фактических расходов по налогу на прибыль:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Прибыль до налогообложения	3 025 487	3 785 886
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке налога на прибыль 25% (2024: 20%)	(756 372)	(757 177)
Эффект от изменения налоговой ставки по отложенному налогу в связи с повышением ставки налога на прибыль до 25%	-	(1 093 093)
Влияние на сумму налога статей, не уменьшающих налогооблагаемую прибыль	(49 053)	223 669
Налог на прибыль	(805 425)	(1 626 601)

12 Финансовые активы и финансовые обязательства

(а) Финансовые активы и финансовые обязательства

Долгосрчные финансовые активы

31 декабря 2025 года	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	Итого
Торговая дебиторская задолженность	326 707	326 707
	326 707	326 707

Долгосрчные финансовые обязательства

	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	Итого
Кредиты и займы	7 187 949	7 187 949
Обязательства по аренде	1 475 465	1 475 465
Торговая кредиторская задолженность	583 052	583 052
	9 246 466	9 246 466

Краткосрочные финансовые активы

31 декабря 2025 года	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	Итого
Торговая дебиторская задолженность	-	4 263 864	4 263 864

Непроизводные финансовые инструменты, в том числе:

Акции	14 095	-	14 095
	14 095	4 263 864	4 277 959

Краткосрочные финансовые обязательства

	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	Итого
Торговая кредиторская задолженность	5 536 228	5 536 228
Кредиты и займы	4 606 794	4 606 794
Обязательства по аренде	870 712	870 712
	11 013 734	11 013 734

Долгосрчные финансовые активы

31 декабря 2024 года	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	Итого
Торговая дебиторская задолженность	379 143	379 143
	379 143	379 143

Долгосрочные финансовые обязательства

	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	Итого
Кредиты и займы	10 184 826	10 184 826
Обязательства по аренде	2 025 583	2 025 583
Торговая кредиторская задолженность	102 393	102 393
	12 312 802	12 312 802

Краткосрочные финансовые активы

31 декабря 2024 года	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	Итого
Торговая дебиторская задолженность	-	2 768 524	2 768 524
Непроизводные финансовые инструменты, в том числе:			
Акции	13 133	-	13 133
	13 133	2 768 524	2 781 657

Краткосрочные финансовые обязательства

	Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	Итого
Кредиты и займы	501 555	501 555
Обязательства по аренде	895 596	895 596
Торговая кредиторская задолженность	4 559 351	4 559 351
	5 956 502	5 956 502

(б) Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

	31 декабря 2024 года	Денежные потоки	Выбытие/ расторжение	Новые договоры аренды	Начисленны е проценты	31 декабря 2025 года
Долгосрочные кредиты и займы	10 184 826	(2 996 877)	-	-	-	7 187 949
Краткосрочные кредиты и займы	501 555	2 150 362	-	-	1 954 877	4 606 794
Обязательства по аренде	2 921 179	(1 358 829)	(115 222)	349 738	549 311	2 346 177
Итого обязательства по финансовой деятельности	13 607 560	(2 205 344)	(115 222)	349 738	2 504 188	14 140 920
	31 декабря 2023 года	Денежные потоки	Выбытие/ расторжение	Новые договоры аренды	Начисленны е проценты	31 декабря 2024 года
Долгосрочные кредиты и займы	1 091 226	9 093 600	-	-	-	10 184 826
Краткосрочные кредиты и займы	5 599 777	(6 293 012)	-	-	1 194 790	501 555
Обязательства по аренде	2 366 204	(1 218 128)	(366 073)	1 799 158	340 018	2 921 179
Итого обязательства по финансовой деятельности	9 057 207	1 582 460	(366 073)	1 799 158	1 534 808	13 607 560

Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

(в) Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости

Иерархия справедливой стоимости - финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

31 декабря 2025 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Долевые ценные бумаги, котируемые	14 095	-	-	14 095
Итого	14 095	-	-	14 095

31 декабря 2024 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Долевые ценные бумаги, котируемые	13 133	-	-	13 133
Итого	13 133	-	-	13 133

(г) Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости, не отличается существенно от их учетной стоимости в связи с отражением активов и обязательств по их приведенной стоимости (для долгосрочных инструментов), а также в связи с краткосрочной природой инструментов и в части финансовых активов – в связи с примененной оценкой ожидаемых кредитных убытков.

В приведенной ниже таблице представлена справедливая стоимость финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости и анализ их классификации в соответствующую иерархию.

31 декабря 2025 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Торговая дебиторская задолженность	-	-	4 590 571	4 590 571
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	2 890 731	2 890 731
Итого	-	-	7 481 302	7 481 302
Финансовые обязательства				
Кредиты и займы	-	-	11 794 743	11 794 743
Обязательства по аренде	-	-	2 346 177	2 346 177
Торговая кредиторская задолженность	-	-	6 119 280	6 119 280
Итого	-	-	20 260 200	20 260 200

31 декабря 2024 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Торговая дебиторская задолженность	-	-	3 147 667	3 147 667
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	2 283 610	2 283 610
Итого	-	-	5 431 277	5 431 277
Финансовые обязательства				
Кредиты и займы	-	-	10 686 381	10 686 381
Обязательства по аренде	-	-	2 921 179	2 921 179
Торговая кредиторская задолженность	-	-	4 661 742	4 661 742
Итого	-	-	18 269 302	18 269 302

13 Основные средства

	Земля и здания	Сети линий электропередачи	Трансформаторы и трансформаторные подстанции	Транспортные средства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2024	6 431 009	50 856 379	19 508 435	2 370 074	7 578 336	4 758 769	91 503 002
Перевод из АФПП в результате выкупа	-	-	-	395 875	5 381	-	401 256
Поступления	289 566	1 568 113	776 037	262 768	542 798	10 262 048	13 701 330
Ввод в эксплуатацию	47 786	4 759 172	2 637 089	-	1 756 581	(9 200 628)	-
Выбытия	(30 910)	(991 434)	(929 286)	(8 818)	(386 815)	(609 376)	(2 956 639)
На 31 декабря 2024	6 737 451	56 192 230	21 992 275	3 019 899	9 496 281	5 210 813	102 648 949
Амортизация и обесценение на 1 января 2024	(451 335)	(12 957 242)	(4 547 684)	(1 521 502)	(2 152 344)	(128 050)	(21 758 157)
Перевод из АФПП в результате выкупа	-	-	-	(395 875)	(5 381)	-	(401 256)
Прочее	(87)	(7 496)	(2 221)	2203	105 870	(96 713)	1 556
Начисленная амортизация	(171 485)	(2 437 930)	(888 321)	(166 285)	(535 734)	-	(4 199 755)
Начисление/(восстановление) обесценения	(1 806)	6 585	(5 766)	-	(5 355)	(145 040)	(151 382)
Выбытия	3 863	361 248	411 172	8 040	153 901	-	938 221
На 31 декабря 2024	(620 850)	(15 034 835)	(5 032 820)	(2 073 419)	(2 439 043)	(369 803)	(25 570 770)
Первоначальная стоимость на 1 января 2025	6 737 451	56 192 230	21 992 275	3 019 899	9 496 281	5 210 813	102 648 949
Перевод из АФПП в результате выкупа	-	-	-	315 596	28 152	-	343 748
Поступления	1 061 675	1 139 835	1 034 131	513 959	409 611	12 246 703	16 405 914
Ввод в эксплуатацию	433 844	5 492 544	3 110 287	-	2 765 917	(11 802 592)	-
Выбытия	(15 118)	(221 661)	(67 725)	(63 615)	(72 611)	(198 603)	(639 333)
На 31 декабря 2025	8 217 852	62 602 948	26 068 968	3 785 839	12 627 350	5 456 321	118 759 278
Амортизация и обесценение на 1 января 2025	(620 850)	(15 034 835)	(5 032 820)	(2 073 419)	(2 439 043)	(369 803)	(25 570 770)
Перевод из АФПП в результате выкупа	-	-	-	(100 547)	(22 261)	-	(122 808)
Прочее	(809)	(19 652)	(19 537)	-	(10 439)	50 437	0
Начисленная амортизация	(183 666)	(2 750 928)	(1 008 489)	(179 363)	(703 122)	-	(4 825 568)
(Начисление)/восстановление обесценения	13 414	222 854	64 573	-	15 053	(267 145)	48 749
Выбытия	1 782	121 830	22 323	30 529	30 185	-	206 649
На 31 декабря 2025	(790 129)	(17 460 731)	(5 973 950)	(2 322 800)	(3 129 627)	(586 511)	(30 263 748)
Остаточная стоимость							
На 1 января 2024 года	5 979 674	37 899 137	14 960 751	848 572	5 425 992	4 630 719	69 744 845
На 31 декабря 2024 года	6 116 601	41 157 395	16 959 455	946 480	7 057 238	4 841 010	77 078 179
На 31 декабря 2025 года	7 427 723	45 142 217	20 095 018	1 463 039	9 497 723	4 869 810	88 495 530

13 Основные средства (продолжение)

(а) Обесценение основных средств

Группа провела тест на обесценение на 31 декабря 2025 года, 31 декабря 2024 года. Для этого Группа определила возмещаемую стоимость и сопоставила ее с балансовой стоимостью внеоборотных активов. Обесценение основных средств по состоянию на 31 декабря 2025 года составило 1 016 717 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 1 332 611 тыс. руб.)

Обесценение объектов незавершенного строительства, срок ввода в эксплуатацию по которым не может быть определен, на 31 декабря 2025 года составило 636 948 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 369 803 тыс. руб.).

Возмещаемая стоимость была определена путем расчета ценности использования активов на основе прогнозируемых денежных потоков, основанных на финансовых планах Группы. Большая часть основных средств Группы являются специализированными объектами, которые редко становятся объектами купли-продажи на открытом рынке отдельно от бизнеса, в который они вовлечены, соответственно сравнительный подход для определения справедливой стоимости данных основных средств не применим.

Прогнозный период для построения потоков денежных средств был определен как период с 2026 по 2030 годы и далее на бесконечность на основании наилучшей оценки руководства в отношении объемов передачи электроэнергии, операционных и капитальных затрат, тарифов, одобренных регулирующими органами на 2025 год, и их дальнейшего прогнозного роста.

Ключевые допущения, использованные при расчете ценности от использования активов

Изменение следующих факторов имеет наибольшее влияние на величину дисконтированных денежных потоков:

Ставка дисконтирования

Для целей проведения теста на обесценение ставка дисконтирования, применяемая к прогнозируемым рублевым номинальным денежным потокам, определялась на основе средневзвешенной стоимости капитала Группы (WACC) и составила 13,58% (2024 г.: 14,20%).

Индекс инфляции

Для целей проведения теста на обесценение были использованы округленные прогнозные значения инфляции по данным The Economist Intelligence Unit (5,0 – 4,4% на период 2026-2031 гг, 5,0 - 4,5% на период 2026 - 2028 гг., далее 4,4% до 2031 г.).

Тариф на передачу электроэнергии

При построении потоков денежных средств за основу берется тариф на 2026 г., который базируется на утвержденных тарифно-балансовых решениях по Московской области на декабрь 2025 года.

В период 2027 - 2028 гг. рост тарифа базируется на прогнозе тарифов сетевых компаний по данным МЭР РФ от 26.09.2025г. Начиная с 2029 г. рост тарифа на уровне индекса инфляции по данным The Economist Intelligence Unit.

Объемы отпуска электроэнергии

Плановые объемы отпуска электроэнергии в прогнозном периоде определены на базе бизнес-планов и прогнозных данных по росту потребления электроэнергии по Московской области. В рамках долгосрочного процесса планирования темп роста отпуска обеспечивается существующим резервом незадействованной мощности.

Прогноз объемов капитальных затрат

Прогноз будущих капитальных затрат определяется на основе инвестиционной программы Группы и наилучшей оценки руководством требуемой величины капитальных вложений, необходимых для поддержания уровня экономических выгод, ожидаемых от основных средств в их существующем состоянии.

Прочие допущения

При построении потоков денежных средств учитываются потоки от дополнительных доходов, включаемых в необходимую валовую выручку в качестве компенсации выпадающих доходов. Результаты тестирования чувствительны к данному допущению. Выпадающие доходы подлежат компенсации в соответствии с законодательством через тарифы, однако, окончательное решение о сроках и суммах компенсации принимается региональными органами.

(б) Капитализированные проценты

У Группы в 2025 и 2024 годах не было затрат по заимствованиям, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива. Группа признает прочие затраты по заимствованиям в качестве расходов в том периоде, в котором они понесены.

(в) Авансы под капитальное строительство

В состав незавершенного строительства включены авансовые платежи под капитальное строительство на 31 декабря 2025 года балансовой стоимостью 891 836 тыс. руб. (31 декабря 2024 года 486 167 тыс. руб.).

(г) Имущество, полученное в качестве вклада в уставный капитал

В 2025 году в соответствии с договором мены от 13.11.2025 № 77 в собственность Общества передано движимое и недвижимое имущество общей стоимостью 2 549 814 000 (Два миллиарда пятьсот сорок девять миллионов восемьсот четырнадцать тысяч) рублей.

(д) Имущество, полученное безвозмездно и по соглашению о компенсации потерь

В 2025 году Группа признала в составе основных средств имущество, полученное в порядке соглашений о компенсации потерь, на сумму 867 722 тыс. руб. (2024 год: 778 650 тыс. руб.)

В 2025 году Группа признала в составе основных средств имущество, полученное безвозмездно, на сумму 12 205 тыс. руб. (2024 год: отсутствовало имущество, полученное безвозмездно).

(д) Первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств

По состоянию на 31 декабря 2025 года первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств составила 4 941 454 тыс. руб. (31 декабря 2024: 3 679 775 тыс. руб.).

(е) Основные средства в залоге

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года нет основных средств, находящихся в залоге.

(ж) Активы, сданные в аренду

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость основных средств, переданных в краткосрочную аренду, составила 1 849 184 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 1 910 552 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость основных средств, переданных в финансовую аренду, составила 5 865 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 года: 6 107 тыс. руб.).

14 Нематериальные активы

	Программное обеспечение	Патенты и лицензии	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2024 года	696 774	5 823	2 844	705 441
Поступления	119 025	-	141 211	260 236
Выбытия	(398 632)	(5 823)	(2 044)	(406 499)
На 31 декабря 2024 года	417 167	-	142 011	559 178
Амортизация				
На 1 января 2024 года	(448 259)	(5 823)	(2 451)	(456 533)
Амортизация	(47 607)	-	-	(47 607)
Выбытия	324 067	5 823	1 652	331 542
На 31 декабря 2024 года	(171 799)	-	(799)	(172 598)
Остаточная стоимость				
На 1 января 2024 года	248 515	-	393	248 908
На 31 декабря 2024 года	245 368	-	141 212	386 580
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2025 года	417 167	-	142 011	559 178
Поступления	145 640	-	98 888	244 528
Реклассификация	(36 442)	-	36 442	-
Выбытия	(84 855)	-	-	(84 855)
На 31 декабря 2025 года	441 510	-	277 341	718 851
Амортизация				
На 1 января 2025 года	(171 799)	-	(799)	(172 598)
Амортизация	(154 980)	-	-	(154 980)
Выбытия	84 855	-	-	84 855
На 31 декабря 2025 года	(241 924)	-	(799)	(242 723)
Остаточная стоимость				
На 1 января 2025 года	245 368	-	141 212	386 580
На 31 декабря 2025 года	199 586	-	276 542	476 128

Нематериальные активы включают в себя затраты на разработку автоматизированных систем и комплексов по состоянию на 31 декабря 2025 года в сумме 279 178 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года: 201 545 тыс. руб.).

Группа не капитализировала затраты по заимствованиям в стоимость объектов нематериальных активов в течение 2025 и 2024 года.

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

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года у Группы нет нематериальных активов, находящихся в залоге.

15 Активы в форме права пользования

	Земля и здания	Сети линий электропередачи	Трансформаторы и трансформаторные подстанции	Транспортные средства	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2024 года	1 740 895	2 132 204	167 928	441 517	21 928	4 504 472
Перевод в ОС/из ОС	-	-	-	(395 875)	(5 381)	(401 256)
Поступления	289 872	317 230	18 082	1 155 300	18 674	1 799 158
Выбытия	(348 858)	(805 387)	(13 284)	(23 409)	(14)	(1 190 952)
На 31 декабря 2024 года	1 681 909	1 644 047	172 726	1 177 533	35 207	4 711 422
Амортизация и обесценение на 1 января 2024 года	(614 690)	(1 131 193)	(50 892)	(375 279)	(19 785)	(2 191 839)
Прочее	(45 588)	43 277	16	93	(2)	(2 204)
Перевод в ОС/из ОС	-	-	-	395 875	5 381	401 256
Начисленная амортизация	(225 900)	(303 044)	(32 356)	(133 297)	(8 309)	(702 906)
Начисление обесценения	-	8 209	638	-	-	8 847
Выбытия	68 716	425 077	1 989	6 800	-	502 582
На 31 декабря 2024 года	(817 462)	(957 674)	(80 605)	(105 808)	(22 715)	(1 984 264)
Первоначальная стоимость на 1 января 2025 года	1 681 909	1 644 047	172 726	1 177 533	35 207	4 711 422
Прочее	(328 240)	-	-	315 596	12 644	-
Перевод в ОС/из ОС	-	-	-	(315 596)	(28 152)	(343 748)
Поступления	238 822	87 628	12 329	10 262	697	349 738
Выбытия	(20 927)	(168 458)	(37 531)	(3 061)	(6 528)	(236 505)
На 31 декабря 2025 года	1 571 564	1 563 217	147 524	1 184 734	13 868	4 480 907
Амортизация и обесценение на 1 января 2025 года	(817 462)	(957 674)	(80 605)	(105 808)	(22 715)	(1 984 264)
Прочее	25 573	-	-	(23 875)	(1 698)	-
Перевод в ОС/из ОС	-	-	-	100 547	22 261	122 808
Начисленная амортизация	(262 779)	(317 561)	(31 473)	(172 605)	(7 390)	(791 808)
Восстановление обесценения	-	14 211	1 778	-	(4 348)	11 641
Выбытия	15 177	69 132	20 095	2 735	6 021	113 160
На 31 декабря 2025 года	(1 039 491)	(1 191 892)	(90 205)	(199 006)	(7 869)	(2 528 463)
Остаточная стоимость на 1 января 2024 года	1 126 205	1 001 011	117 036	66 238	2 143	2 312 633
На 31 декабря 2024 года	864 447	686 373	92 121	1 071 725	12 492	2 727 158
На 31 декабря 2025 года	532 073	371 325	57 319	985 728	5 999	1 952 444

Для целей теста на обесценение, специализированные активы в форме права пользования относятся к единой ЕГДС аналогично собственным внеоборотным активам. Ценность использования таких активов в форме права пользования на 31 декабря 2025 года была определена с помощью метода дисконтированных денежных потоков. По состоянию на 31 декабря 2025 года обесценение активов в форме права пользования составило 4 477тыс. руб. (на 31 декабря 2024 – 16 118 тыс. руб.).

16 Отложенные налоговые активы и обязательства

(а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

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

	Активы		Обязательства		Нетто	
	31 декабря 2025	31 декабря 2024	31 декабря 2025	31 декабря 2024	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Основные средства	756 758	2 407 195	(8 933 215)	(8 542 792)	(8 176 457)	(6 135 597)
Нематериальные активы	-	2 619	(30 995)	-	(30 995)	2 619
Активы в форме права пользования	375 252	379 768	(312 110)	(297 577)	63 142	82 191
Долгосрочные финансовые активы	-	-	(83 323)	(133 928)	(83 323)	(133 928)
Прочие внеоборотные нефинансовые активы	-	-	(15 561)	-	(15 561)	-
Запасы	16 145	1 948	(1 069)	(118)	15 076	1 830
Дебиторская задолженность и авансы выданные	608 692	329 314	(261 703)	(338 317)	346 989	(9 003)
Обязательства по аренде	1 303 568	418 712	(596 820)	(394 046)	706 748	24 666
Торговая и прочая кредиторская задолженность, начисленные обязательства и резервы	600 999	265 716	(701 239)	(385 953)	(100 240)	(120 237)
Обязательства по финансовым гарантиям	60 980	80 983	-	-	60 980	80 983
Резервы предстоящих расходов	128 942	-	(241)	-	128 701	-
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	188 857	12 545	-	-	188 857	12 545
Налоговые активы/(обязательства)	4 040 193	3 898 800	(10 936 276)	(10 092 732)	(6 896 084)	(6 193 931)
Зачет налога	(4 040 193)	(3 898 800)	4 040 193	3 898 800	-	-
Чистые налоговые обязательства	-	-	(6 896 084)	(6 193 931)	(6 896 084)	(6 193 931)

(б) Непризнанные отложенные налоговые активы

У Группы нет непризнанных отложенных налоговых активов.

(в) Изменение величины временных разниц в течение года

	31 декабря 2024	Отражено в составе прибыли и убытка	31 декабря 2025
Основные средства	(6 135 597)	(2 040 860)	(8 176 457)
Нематериальные активы	2 619	(33 614)	(30 995)
Активы в форме права пользования	82 191	(19 049)	63 142
Обязательства по финансовым гарантиям	80 982	(20 002)	60 980
Долгосрочные финансовые активы	(133 928)	50 605	(83 323)
Прочие внеоборотные нефинансовые активы	-	(15 562)	(15 562)
Запасы	1 830	13 247	15 077
Прочие краткосрочные активы	(111 374)	204 035	92 661
Дебиторская задолженность и авансы выданные	102 371	151 957	254 328
Обязательства по аренде	24 665	682 083	706 748
Торговая и прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(120 235)	19 995	(100 240)
Резервы предстоящих расходов	-	128 701	128 701
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	12 545	176 312	188 857
Чистые налоговые обязательства	(6 193 931)	(702 152)	(6 896 084)

	31 декабря 2023	Отражено в составе прибыли и убытка	Эффект от изменения ставки по налогу на прибыль	31 декабря 2024
Основные средства	(5 546 523)	807 059	(1 396 132)	(6 135 597)
Нематериальные активы	-	9 183	(6 564)	2 619
Активы в форме права пользования	49 033	12 942	20 216	82 191
Обязательства по финансовым гарантиям	-	61 053	19 929	80 982
Долгосрочные финансовые активы	(127 788)	11 728	(17 868)	(133 928)
Запасы	22 045	(22 009)	1 794	1 830
Прочие краткосрочные активы	44 064	(98 109)	(57 329)	(111 374)
Дебиторская задолженность и авансы выданные	(77 797)	53 679	126 489	102 371
Обязательства по аренде	587 364	(743 041)	180 342	24 665
Торговая и прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	409 518	(509 221)	(20 532)	(120 235)
Резервы предстоящих расходов	-	(28 636)	28 636	-
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	12 450	(27 831)	27 926	12 545
Чистые налоговые обязательства	(4 627 635)	(473 203)	(1 093 093)	(6 193 931)

17 Запасы

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Сырье и материалы	2 048 931	1 801 975
Резерв под обесценение сырья и материалов	(29 234)	(28 429)
Прочее	3 638	3 624
Резерв под обесценение прочих запасов	(106)	(51)
	2 023 229	1 777 119

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

18 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность		
Прочая дебиторская задолженность	326 707	379 143
	326 707	379 143
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность		
Торговая дебиторская задолженность	3 175 099	3 097 982
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности	(544 580)	(572 993)
Прочая дебиторская задолженность	1 633 663	243 535
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности	(318)	-
	4 263 864	2 768 524
Итого финансовые активы	4 590 571	3 147 667
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Расчеты по договорам аренды	31 312	135 551
Расчеты по претензиям	42 215	26 654
Расчеты с потребителями по бездоговорному отпуску электроэнергии	11 519	30 131
Расчеты по договорам по технологическому присоединению	198	198
Расчеты по обеспечениям	553	399
Задолженность по перечислению средств субсидии	1 475 791	-
Прочие расчеты	71 757	50 602
	1 633 345	243 535

В составе торговой и прочей дебиторской задолженности отражена задолженность Министерства энергетики МО по перечислению средств субсидии на основании Соглашения о предоставлении из бюджета Московской области субсидии в рамках реализации мероприятия 01.25 «Финансовое обеспечение затрат АО «Мособлэнерго» на осуществление капитальных вложений в объекты капитального строительства, находящиеся в собственности указанного юридического лица, в целях осуществления строительства и реконструкции объектов электросетевого хозяйства, с последующим увеличением уставного капитала указанного юридического лица» Подпрограммы 8 «Реализация полномочий в сфере жилищно-коммунального хозяйства» в размере 1 475 791 тыс. руб.

Также, в составе долгосрочных обязательств отражена задолженность по увеличению уставного капитала АО «Мособлэнерго» в сумме 1 639 768 тыс. руб.

Торговая и прочая дебиторская задолженность как правило погашается в течение месяца.

Информация о подверженности Группы кредитному риску, а также об изменениях в оценочном резерве под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности раскрывается в Примечании [29](#).

19 Обязательства по финансовым гарантиям

В 2024 году Группой в качестве гаранта были выпущенные договоры финансовой гарантии в виде поручительств по задолженности третьих лиц в отношении привлеченного ими банковского финансирования в сумме 22 146 млн. руб.

Балансовая стоимость обязательств по финансовым гарантиям по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 243 920 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 – 404 912 тыс. руб.)

Балансовая стоимость вознаграждения к получению по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 376 877 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 – 425 115 тыс. руб.) и отражена в составе торговой и прочей дебиторской задолженности.

20 Прочие нефинансовые активы

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Прочие внеоборотные нефинансовые активы		
Авансы выданные	73 800	24 433
Предоплаченные расходы по технологическому присоединению	61 890	25 783
	135 690	50 216
Прочие оборотные нефинансовые активы		
Авансы выданные	590 358	305 322
Резерв под обесценение выданных авансов	(48 705)	(34 892)
НДС к возмещению	1 432 013	822 686
Предоплата по прочим налогам, кроме налога на прибыль и НДС	128 692	61 767
Предоплаченные расходы по технологическому присоединению	44 141	402 684
	2 146 499	1 557 567
Итого нефинансовые активы	2 282 189	1 607 783

21 Денежные средства и их эквиваленты

	На 31 декабря 2025	На 31 декабря 2024
Остатки денежных средств на текущих счетах в банке	1 672 995	562 905
Денежные средства в кассе	65	24
Краткосрочные депозиты и депозиты до востребования	1 217 671	1 720 681
Денежные средства и их эквиваленты, отраженные в отчете о финансовом положении и отчете о движении денежных средств	2 890 731	2 283 610

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2024	31 декабря 2023
ПАО СБЕРБАНК*	AAA(RU)	АКРА	767 235	1 693 785
ПАО Банк ВТБ*	ruAAA	Эксперт РА	1 350 612	234 746
АО Банк ГПБ*	ruAA+	Эксперт РА	21 200	144 657
ПАО Совкомбанк	AA.ru	НКР	210 816	203 126
Экспобанк АО	ruA+	Эксперт РА	294 600	-
АО "АБ "РОССИЯ"	ruAA	Эксперт РА	245 920	-
Прочие банки	-	-	283	7 272
Денежные средства в кассе	-	-	65	24
			2 890 731	2 283 610

* Банк, связанный с государством.

Информация о подверженности Группы кредитному риску раскрывается в Примечании [29](#).

22 Собственный капитал

(а) Акционерный капитал

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Обыкновенные акции номиналом по 1 000 рублей каждая, штук	20 811 231	20 811 231

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

В целях реализации Стратегии развития электросетевого комплекса Российской Федерации, утвержденной распоряжением Правительства Российской Федерации от 03.04.2013 № 511-р, распоряжениями Правительства Московской области от 12.08.2024 № 512-РП «Об условиях приватизации находящегося в собственности Московской области движимого и недвижимого имущества», от 10.07.2025 № 486-РП «О внесении изменений в распоряжение Правительства Московской области от 12.08.2024 № 512-РП «Об условиях приватизации находящегося в собственности Московской области движимого и недвижимого имущества единственным акционером Общества принято решение о приватизации имущества, находящегося в собственности Московской области, путем внесения его в качестве вклада в уставный капитал акционерного общества «Московская областная энергосетевая компания» в порядке оплаты размещаемых дополнительных обыкновенных акций АО «Мособлэнерго».

В результате проведения корпоративных процедур 31.10.2025 Банком России зарегистрирован Документ, содержащий условия размещения ценных бумаг. Стоимость дополнительных акций составляет 2 549 814 000 (Два миллиарда пятьсот сорок девять миллионов восемьсот четырнадцать тысяч) рублей.

13.11.2025 между АО «Мособлэнерго» и Министерством имущественных отношений Московской области заключен договор мены от 13.11.2025 № 77, в соответствии с которым в собственность Общества передано движимое и недвижимое имущество общей стоимостью 2 549 814 000 (Два миллиарда пятьсот сорок девять миллионов восемьсот четырнадцать тысяч) рублей.

(б) Дополнительный капитал

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Разница между справедливой стоимостью доли чистых активов ассоциированной компании и переданного возмещения	-	181 884
Разница между справедливой стоимостью внесенного в уставный капитал имущества и согласованной стоимостью имущества, определенной акционером	7 778 439	7 778 439

(в) Собственные акции

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

(г) Дивиденды

Согласно законодательству Российской Федерации, сумма дивидендов к распределению ограничивается суммой остатка нераспределенной прибыли, отраженной в обязательной финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета.

В 2025 году Компания объявила дивиденды за 2024 год в сумме 151 329 тыс. руб. (7,27 руб. за акцию).

В 2024 году Компания объявила дивиденды за 2023 год в сумме 115 164 тыс. руб. (5,53 руб. за акцию).

23 Прибыль на акцию

Расчет прибыли на акцию производится исходя из прибыли за год и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение года.

	2025	2024
Средневзвешенное количество акций в обращении за год (шт.)	20 811 231	20 811 231
Прибыль акционера АО «Мособлэнерго» за год (тыс. руб.)	2 221 333	2 161 635
Базовая и разводненная прибыль на акцию (руб.)	107	104

У Компании не имеется инструментов с потенциальным разводняющим эффектом. В 2025 году была осуществлена государственная регистрация отчета об итогах дополнительного выпуска обыкновенных акций АО «Мособлэнерго». Информация о количестве акций на каждую отчетную дату приведена в Примечании [22](#).

24 Кредиты и займы

В данном примечании содержатся сведения о договорных условиях привлечения Группой кредитов и займов, которые учитываются по амортизированной стоимости. Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок содержится в Примечании 29.

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Долгосрочные		
Необеспеченные кредиты и займы	3 687 949	6 684 826
Необеспеченные облигационные займы	3 500 000	3 500 000
	7 187 949	10 184 826
Краткосрочные		
Необеспеченные кредиты и займы	4 606 794	473 633
Необеспеченные облигационные займы	-	27 922
	4 606 794	501 555
В том числе:		
Задолженность по процентам к уплате по кредитам и займам	11 229	9 533
Задолженность по процентам к уплате по облигационным займам	-	27 922
	11 229	37 455

В августе 2024 года АО «Мособлэнерго» разместило дебютный выпуск облигаций серии 001P-01 объемом 3,5 млрд. руб. с купоном, привязанным к значению Ключевой ставки Банка России. Срок обращения составит 5 лет, по выпуску предусмотрена оферта через 3 года. Облигации включены во второй уровень котировального списка Московской биржи.

Условия и сроки погашения задолженности

Ниже указаны условия привлечения кредитов, не погашенных на отчетную дату:

	Валюта	Эффективная процентная ставка		Срок погашения	Балансовая стоимость	
		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиты и займы						
ПАО "Сбербанк России"*	Российский рубль	14,44- 18,89%	7,5-14,78%	2026-2028	8 294 743	7 158 459
Облигационные займы						
АО «Газпромбанк»	Российский рубль	КС ЦБ РФ**+1,4 %		2029	3 500 000	3 527 922
					11 794 743	10 686 381

* Кредиты, полученные от предприятий под контролем государства

Банковские кредиты

У Группы по состоянию на 31 декабря имеются неиспользованные возможности привлечения долгосрочного финансирования, все условия которых были соблюдены, а именно:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Срок действия истекает в течение 1 года	404 435	1 675 000
Срок действия истекает в течение от 1 до 2 лет	3 512 051	-
Срок действия истекает более чем через 2 года	-	2 115 174
Итого	3 916 486	3 790 174

25 Обязательства по аренде

Группа заключила ряд долгосрочных договоров аренды в отношении земли, зданий, электросетевого и прочего оборудования, а также транспортных средств.

Обязательства Группы по таким договорам аренды обеспечены правом собственности арендодателя в отношении арендованных активов.

Ниже представлена балансовая стоимость обязательств по аренде и их изменений в течение периода:

	2025	2024
На 1 января	2 921 179	2 366 204
Прирост	349 738	1 799 158
Начисление процентов	549 311	340 018
Выбытие (расторжение)	(115 222)	(366 073)
Платежи	(1 358 829)	(1 218 128)
На 31 декабря	2 346 177	2 921 179
Краткосрочные	870 712	895 596
Долгосрочные	1 475 465	2 025 583

Анализ сроков погашения обязательств представлен в раскрытии риска ликвидности в Примечании [29](#).

Расходы по аренде, в отношении которой действуют освобождения, предусмотренные МСФО (IFRS) 16, приведены в Примечании [31](#).

26 Оценочные обязательства

	Судебные иски
Остаток на 1 января 2024	409 611
Резервы, сформированные в течение года	470 181
Резервы, восстановленные в течение года	(396 636)
Резервы, использованные в течение года	(171 763)
Остаток на 31 декабря 2024	311 393
Резервы, сформированные в течение года	247 600
Резервы, восстановленные в течение года	(306 412)
Резервы, использованные в течение года	(51 843)
Остаток на 31 декабря 2025	200 738

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

Резерв по судебным искам сформирован для покрытия расходов по искам, в которых Группа выступает в качестве ответчика в ходе хозяйственной деятельности и оказанию услуг по передаче электроэнергии. Ожидается, что остаток резерва по состоянию на 31 декабря 2025 года будет полностью использован в 2026 году и что исход ведущихся судебных споров не приведет к возникновению существенных убытков сверх уже начисленных сумм.

27 Торговая и прочая кредиторская задолженность, авансы полученные

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность		
Торговая кредиторская задолженность	583 052	102 393
	583 052	102 393
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность		
Торговая кредиторская задолженность	2 643 491	2 088 148
Прочая кредиторская задолженность и начисленные резервы	7 680 253	3 862 432
	10 323 744	5 950 580
Прочая кредиторская задолженность и начисленные резервы	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Кредиторская задолженность за приобретенные основные фонды	2 819 783	1 946 847
Кредиторская задолженность на увеличение уставного капитала	2 549 814	-
Задолженность по налогам	1 002 549	216 424
Резерв по неиспользованным отпускам	587 728	558 685
Задолженность перед персоналом по оплате труда	385 680	371 034
Задолженность перед внебюджетными фондами	256 912	232 653
Прочая кредиторская задолженность	26 490	24 472
Задолженность по предъявленным претензиям	18 635	23 502
Задолженность по оплате обеспечительных платежей	16 786	15 970
Кредиторская задолженность по аудиту и консультационным услугам	8 730	8 466
Начисленные обязательства	4 833	12 425
Задолженность по договорам уступки права требования	1 690	2 922
Задолженность по агентским договорам	623	449 023
Кредиторская задолженность по выплате доходов акционеру	-	9
	7 680 253	3 862 432

Торговая и прочая кредиторская задолженность является беспроцентной и, как правило, погашается в течение 30-дневного срока. При этом условиями договоров предусмотрена возможность погашения в течение 150 и 270 рабочих дней.

Информация о подверженности Группы риску недостатка ликвидности и политики, используемой Группой для управления данными рисками, раскрывается в Примечании [29](#).

Авансы полученные	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Долгосрочные		
Авансы за услуги по технологическому присоединению к электросетям	1 467 993	884 179
Прочие авансы полученные	79 638	59 707
	1 547 631	943 886
Краткосрочные		
Авансы за услуги по технологическому присоединению к электросетям	6 824 403	3 578 652
Прочие авансы полученные	546 811	386 634
	7 371 214	3 965 286

28 Договорные обязательства по приобретению внеоборотных активов

По состоянию за 31 декабря 2025 года Группа имела договорные обязательства капитального характера по приобретению основных средств и нематериальных активов в размере 4 314 690 тыс. руб. (на 31 декабря 2024: 2 739 193 тыс. руб.).

Группа уверена, что уровень чистых доходов в будущем, а также объем финансирования будут достаточными для покрытия этих или подобных обязательств.

29 Управление финансовыми рисками и капиталом

(а) Общий обзор

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

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

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

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

(б) Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансовых убытков для Группы в случае несоблюдения договорных обязательств со стороны покупателей и заказчиков или контрагентов по финансовым инструментам. Группа подвержена кредитному риску, в основном связанному с ее операционной деятельностью в отношении дебиторской задолженности и финансовой деятельностью, в отношении остатков на счетах в банках и прочих финансовых инструментов.

(i) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в значительной степени зависит от индивидуальных особенностей каждого покупателя или заказчика.

Приблизительно 91% (2024: 90%) выручки Группы поступает по сделкам с одним покупателем, который работает с Группой свыше 15 лет, при этом Группа несет убытки по данным операциям достаточно редко. В целях оперативного контроля за кредитным риском остальные покупатели и заказчики разбиваются на группы, обладающие сходными кредитными характеристиками, такими как сроки возникновения задолженности, сроки погашения задолженности и наличие финансовых трудностей в прошлые периоды. Руководство Группы проводит оценку кредитного качества покупателей и заказчиков с учетом их финансового положения, предшествующего опыта и других факторов. По итогам проведенного анализа для каждой группы покупателей и заказчиков устанавливаются индивидуальные лимиты кредитного риска, которые регулярно пересматриваются.

Группа не требует выставления залогового обеспечения по торговой и прочей дебиторской задолженности.

Группа начисляет резерв под ожидаемые кредитные убытки, величина которого представляет собой расчетную величину предполагаемых убытков в части торговой и прочей дебиторской задолженности. Данный резерв формируется в отношении рисков, каждый из которых по отдельности является существенным.

Уровень кредитного риска

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

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4 604 666	3 160 800
Денежные средства и их эквиваленты	2 890 731	2 283 610
	7 495 397	5 444 410

По состоянию на 31 декабря 2025 года остаток дебиторской задолженности самого крупного покупателя Группы, находящегося под контролем государства, составил 2 179 383 тыс. руб., что составляет 47% (31 декабря 2024 года: 2 041 306 тыс. руб., 65%) от общей балансовой стоимости торговой и прочей дебиторской задолженности.

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

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Валовая сумма	Ожидаемый кредитный убыток	Валовая сумма	Ожидаемый кредитный убыток
Непросроченная задолженность	4 391 472	(70 985)	2 480 434	(118 301)
Задолженность со сроком просрочки до 3 мес.	77 856	(20 538)	63 791	(24 677)
Задолженность со сроком просрочки от 3 до 6 мес.	49 981	(11 315)	385 109	(32 354)
Задолженность со сроком просрочки от 6 мес. до 1 года	39 532	(16 563)	34 672	(6 936)
Задолженность со сроком просрочки свыше 1 года	590 723	(425 497)	769 787	(390 725)
	5 149 564	(544 898)	3 733 793	(572 993)

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

	2025	2024
Остаток на 1 января	(572 993)	(751 462)
Увеличение за период	(124)	-
Уменьшение за счет восстановления сумм резерва за период	28 219	178 469
Остаток на 31 декабря	(544 898)	(572 993)

Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по состоянию на 31 декабря 2025 года в сумме 544 898 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 572 993 тыс. руб.) относится к спорным суммам дебиторской задолженности, которые не погашались в течение периода и не обеспечены залогами и гарантиями.

Задолженность, просрочка по которой превышает 1 год, не признается полностью кредитно-обесцененной при наличии ретро-данных о погашениях такой задолженности в прошлом, при высокой надежности дебитора, либо при наличии полученных обеспечений.

(ii) Банковские депозиты, денежные средства и их эквиваленты

Банковские депозиты, денежные средства и их эквиваленты размещаются только в тех финансовых организациях, которые, по мнению руководства, имеют минимальный риск дефолта на момент размещения. Информация о финансовых организациях приведена в Примечании [21](#).

(в) Риск ликвидности

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

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

По состоянию на 31 декабря 2025 года краткосрочные обязательства Группы превышали оборотные активы на 12 126 581 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 3 197 513 тыс. руб.).

Группа осуществляет оперативный контроль за риском недостатка ликвидности управляет данным видом риска путем открытия кредитных линий в банках, привлечения кредитов и займов (см. Примечание [24](#)).

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа обеспечена достаточными неиспользованными кредитными лимитами для финансирования дефицита оборотного капитала. Сумма свободного кредитного лимита по Группе составляет 3 916 486 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 3 790 174 тыс. руб.). Кроме того, руководство Группы считает, что предпринимаемые им меры по сокращению издержек наряду с поэтапным ростом тарифов на услуги по передаче электроэнергии и технического присоединения к электросетям нацелены на положительный эффект на финансовые результаты Группы в будущем.

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

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

31 декабря 2025 года	Балансов ая стоимост ь	Денежны й поток	от 1 до 6 месяцев	от 6 месяцев до 1 года	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	свыше 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства									
Кредиты и займы	8 294 743	10 208 106	2 151 772	3 667 362	2 378 327	2 010 645	-	-	-
Облигационные займы	3 500 000	4 969 125	284 641	289 359	346 500	346 500	3 702 125	-	-
Обязательства по аренде	2 346 177	3 047 060	604 658	583 276	768 244	557 019	397 001	136 862	-
Торговая кредиторская задолженность	6 119 280	6 389 886	5 063 877	722 770	108 414	-	-	-	494 825
	20 260 200	24 614 177	8 104 948	5 262 767	3 601 485	2 914 164	4 099 126	136 862	494 825

31 декабря 2024 года	Балансов ая стоимост ь	Денежны й поток	от 1 до 6 месяцев	от 6 месяцев до 1 года	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	свыше 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства									
Кредиты и займы	7 158 459	9 699 665	956 592	657 700	5 954 363	249 017	1 881 993	-	-
Облигационные займы	3 527 922	6 120 727	441 522	420 455	647 500	479 500	399 000	3 732 750	-
Обязательства по аренде	2 921 179	4 081 803	633 855	596 858	1 225 182	614 397	482 034	423 197	106 280
Торговая кредиторская задолженность	4 661 742	709 890	259 139	450 751	-	-	-	-	-
	18 269 302	20 612 085	2 291 108	2 125 764	7 827 045	1 342 914	2 763 027	4 155 947	106 280

(г) Рыночный риск

Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в частности, изменение процентных ставок или цен на акции, могут повлиять на прибыль Группы или стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Управление рыночным риском осуществляется с целью удержать его на приемлемом уровне, одновременно оптимизируя получаемую от него выгоду.

(i) Риск изменения процентных ставок

Изменения в процентных ставках преимущественно оказывают влияние на кредиты и займы, поскольку изменяют либо их справедливую стоимость (по кредитам и займам с фиксированной ставкой), либо будущие потоки денежных средств (по кредитам и займам с плавающей ставкой). Руководство Группы не придерживается каких-либо установленных правил при определении соотношения между кредитами и займами по фиксированным и плавающим ставкам. Вместе с тем на момент привлечения новых кредитов и займов руководство на основании своего суждения принимает решение о том, какая ставка – фиксированная или плавающая – будет наиболее выгодна для Группы на весь расчетный период до срока погашения задолженности.

По состоянию на отчетную дату процентные финансовые инструменты Группы составили:

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Финансовые активы	2 890 731	2 283 610
Финансовые обязательства	(14 129 691)	(13 570 105)
	(11 238 960)	(11 286 495)

(д) Управление капиталом

Совет директоров проводит политику, направленную на поддержание достаточного уровня капитала, позволяющего сохранять доверие кредиторов и участников рынка и обеспечивать устойчивое развитие бизнеса в будущем. Совет директоров также держит под контролем уровень дивидендов, выплачиваемых владельцам обыкновенных акций.

Группа осуществляет контроль над суммой или структурой капитала, используя коэффициент доли заемных средств. Коэффициент рассчитывается как отношение чистой суммы задолженности к совокупной величине капитала. Чистая сумма задолженности принимается равной совокупной сумме заимствований, отраженной в консолидированном отчете о финансовом положении, за вычетом денежных средств. Совокупная величина капитала равна величине собственного капитала, отраженной в консолидированном отчете о финансовом положении.

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Совокупные заимствования (Примечание 24)	14 140 920	13 607 560
Минус: денежные средства и их эквиваленты (Примечание 21)	(2 890 731)	(2 283 610)
Чистый долг, нетто	11 250 189	11 323 950
Собственный капитал	59 797 363	57 727 360
Отношение чистого долга к скорректированному капиталу, %	18,81%	20%

Подход к управлению капиталом Группы в течение года не претерпел никаких изменений.

Группа обязана выполнять законодательно установленные требования к достаточности собственного капитала, согласно которым стоимость ее чистых активов, определяемая в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, должна постоянно превышать размер уставного капитала.

(е) EBITDA (неаудировано)

Прим.	За год, закончившийся	
	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Прибыль за год	2 220 062	2 159 285
<i>до корректировки на:</i>		
Налог на прибыль	805 425	1 626 601
Финансовые доходы	(423 374)	(353 533)
Затраты по финансированию	2 745 646	1 626 845
Амортизацию	5 772 356	4 950 268
EBITDA	11 120 115	10 009 466
Чистый долг**/EBITDA*	1,01	1,13

* EBITDA - Прибыль от операционной деятельности (прибыль, не включающая финансовые доходы и расходы и налог на прибыль), за исключением расходов на амортизацию,

** Чистый долг - внешние кредиты и займы и обязательства по аренде за исключением остатков денежных средств и эквивалентов, депозитов и краткосрочных банковских векселей.

30 Сверка денежных потоков от финансовой деятельности

	Банковские кредиты	Дивиденды	Обязательства по аренде
Остатки на 1 января 2024 года	6 686 082	-	2 366 204
Денежные потоки			
Поступление от кредитов	12 014 162	-	-
Погашение кредитов	(8 051 318)	-	-
Погашение аренды	-	-	(878 110)
Выплата дивидендов	-	(117 320)	-
Неденежные движения			
Поступление аренды	-	-	1 799 158
Выбытие аренды	-	-	(366 073)
Начисление дивидендов	-	117 320	-
Остатки на 31 декабря 2024 года	10 648 926	-	2 921 179
Денежные потоки			
Поступление от кредитов	2 819 461	-	-
Погашение кредитов	(1 684 873)	-	-
Погашение аренды	-	-	(809 518)
Выплата дивидендов	-	(151 329)	-
Неденежные движения			
Поступление аренды	-	-	349 738
Выбытие аренды	-	-	(115 222)
Начисление дивидендов	-	151 329	-
Остатки на 31 декабря 2025 года	11 783 514	-	2 346 177

31 Операционная аренда

Аренда, в договорах которой Группа выступает арендатором

Платежи по договорам операционной аренды, в которой Группа выступает арендатором, в отношении которой действуют освобождения, предусмотренные МСФО (IFRS) 16, подлежали уплате в следующем порядке:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Менее 1 года	16 697	6 699
От 1 года до 5 лет	20 402	17 841
Свыше 5 лет	114 069	127 253
	151 168	151 793

Группа арендует ряд участков земли и объекты электросетевого хозяйства, находящихся в собственности местных органов власти, на условиях операционной аренды. Размер арендной платы за землю установлен соответствующими договорами аренды.

Арендуемые Группой земельные участки представляют собой площади, на которых расположены электросети, трансформаторные подстанции и прочие активы Группы, в том числе арендуемые. Величина арендных платежей регулярно пересматривается с учетом рыночной конъюнктуры.

До вступления в силу МСФО (IFRS) 16 аренда по большей части таких договоров учитывалась как операционная.

Расходы по аренде, в отношении которой действуют освобождения, предусмотренные МСФО (IFRS) 16:

	2025	2024
Расходы по краткосрочной аренде	17 504	36 016
Расход, относящийся к переменным арендным платежам, не включенным в оценку обязательства по аренде	64 495	18 720
	81 999	54 736

Аренда, в договорах которой Группа выступает арендодателем

Ожидается поступление платежей по операционной аренде в следующем порядке:

	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Менее 1 года	111 711	80 617
От 1 года до 5 лет	262 501	102 293
Свыше 5 лет	3 333	4 895
	377 545	187 805

Группа сдает в аренду объекты электросетевого хозяйства, здания и транспорт. Величина арендных платежей регулярно пересматривается с учетом рыночной конъюнктуры. Договоры в основном носят краткосрочный характер и не предусматривают переход контроля, всех выгод арендатору и опционы на выкуп.

До вступления в силу МСФО (IFRS) 16 аренда по таким договорам также учитывалась как операционная.

32 Условные обязательства

(а) Политическая обстановка

Результаты деятельности и доходы Группы продолжают периодически в различной степени подвергаться влиянию изменений в политической, законодательной, финансовой и регулирующей сфере, а также изменений в области охраны окружающей среды в России.

Политические и экономические события привели к пересмотру оценок рисков ведения бизнеса в Российской Федерации в сторону их увеличения. Введение экономических санкций в отношении российских граждан и юридических лиц со стороны Европейского союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран, а также ответных санкций, введенных правительством Российской Федерации, привело к увеличению экономической неопределенности, в том числе волатильности на рынках капитала, падению российского рубля, сокращению объема иностранных и внутренних инвестиций, а также существенному снижению доступности источников финансирования. Оценить последствия уже введенных и угрозы введения новых санкций в долгосрочной перспективе представляется затруднительным.

(б) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на этапе развития, поэтому многие формы страхования, применяемые в других странах, в России пока недоступны. Группа осуществляет полное страхование производственных помещений и оборудования. Группа не осуществляла полного страхования на случай остановки производства и страхования гражданской ответственности за ущерб имуществу или окружающей среде, причиненный в результате аварий на объектах Группы или в связи с ее деятельностью. До тех пор, пока Группа не приобретет соответствующих страховых полисов, существует риск того, что повреждение или утрата некоторых активов может оказать существенное отрицательное влияние на деятельность Группы и ее финансовое положение.

(в) Судебные разбирательства

Группа выступает одной из сторон по ряду судебных разбирательств в процессе ее обычной хозяйственной деятельности. Руководство полагает, что данные судебные разбирательства не окажут существенного отрицательного влияния на результаты операционной деятельности Группы.

Группа полагает, что практика Группы по реализации своих услуг и исполнению обязательств в целом соответствует требованиям российского законодательства об электроэнергетике. Разногласия в оценке взаимных обязательств субъектов рынка электроэнергии на протяжении нескольких отчетных периодов реализуются в том, что согласие сторон достигается в судебном порядке. Разногласия возникают по объему

полезного отпуска из-за различных подходов к его исчислению и применяемым точкам учета (поставки). Судебные органы могут согласиться с позицией конечных потребителей.

Различия в расчетах натуральных показателей услуг по передаче электроэнергии влияют на расчет натуральных показателей приобретаемой Группой у АО «Мосэнергосбыт» электроэнергии на компенсацию потерь в сетях. Суммы дебиторской задолженности за услуги по передаче электроэнергии, которые оспариваются потребителями, при условии негативной судебной практики по соответствующим спорам, включаются в резервы по сомнительным долгам, а суммы непризнанной задолженности за приобретенную электроэнергию на компенсацию потерь в таких случаях - включаются в состав оценочных обязательств. При этом споры по обязательствам оплатить электроэнергию на компенсацию потерь в судебном порядке зачастую носят отложенный во времени характер или урегулируются сторонами во внесудебном порядке.

(г) Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Налоговая система Российской Федерации характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев к нормативным документам и решений судебных органов, которые во многих случаях содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, которые могут по-разному интерпретироваться налоговыми органами. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны целого ряда органов власти, имеющих право налагать существенные штрафные санкции и взыскивать пени. Налоговые проверки могут охватывать три-пять календарных лет деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

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

С 1 января 2012 года вступило в силу новое законодательство о трансфертном ценообразовании, которое существенно поменяло правила по трансфертному ценообразованию, сблизив их с принципами организации экономического сотрудничества и развития (OECD), но также создавая дополнительную неопределенность в связи с практическим применением налогового законодательства в определенных случаях.

Практика применения новых правил по трансфертному ценообразованию налоговыми органами и судами отсутствует, поскольку налоговые проверки на предмет соблюдения новых правил трансфертного ценообразования начались недавно. Однако ожидается, что операции, которые регулируются правилами о трансфертном ценообразовании, станут объектом детальной проверки, что потенциально может оказать влияние на данную консолидированную финансовую отчетность.

По мере дальнейшего развития практики применения правил налогообложения налогом на имущество, налоговыми органами и судами могут быть оспорены критерии отнесения имущества к движимым или недвижимым вещам, применяемые Группой. Руководство Группы не исключает риска оттока ресурсов, при этом влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности.

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

(д) Охрана окружающей среды

Группа на протяжении 19 лет ведет хозяйственную деятельность в российском секторе электроэнергетики. Российское законодательство по охране окружающей среды регулярно дополняется и уточняется, при этом органы государственной власти постоянно пересматривают правоприменительную практику. Руководство периодически проводит оценку своих обязательств по соблюдению нормативно-правовых требований в части охраны окружающей среды.

Потенциальные обязательства могут возникать в результате изменения законодательных и нормативных актов или норм гражданского судопроизводства. На данный момент оценить влияние этих потенциальных изменений не представляется возможным, однако оно может быть существенным. С учетом действующего законодательства и правоприменительной практики руководство считает, что у Группы отсутствуют существенные обязательства по возмещению экологического ущерба.

33 Операции со связанными сторонами

(а) Отношения контроля

По состоянию на 31 декабря 2025 года материнской компанией Группы является Правительство Московской области в лице Министерства имущественных отношений Московской области. Конечной контролирующей стороной является Правительство Московской области (100% акций) в лице Министерства имущественных отношений Московской области.

(б) Операции с членами руководства и их близкими родственниками

Группа не совершает никаких операций и не имеет остатков по расчетам с ключевыми руководящими сотрудниками и их близкими родственниками, за исключением выплат им вознаграждения в форме заработной платы и премий и иных вознаграждений в соответствии с коллективным договором.

(i) Выплаты вознаграждения руководству

Ключевой управленческий персонал – лица, наделенные полномочиями и несущие ответственность за планирование, направление деятельности Группы и контроль за ней. Для целей консолидированной финансовой отчетности управленческий персонал представлен в лице, генерального директора, заместителей генерального директора, совета директоров.

Ключевым руководящим сотрудникам Группы выплачено вознаграждение в течение года, которое включено в состав расходов на персонал в операционных расходах (см. Примечание 7):

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2025	2024
Краткосрочное вознаграждение работникам, включая социальные отчисления*	268 714	269 858
	268 714	269 858

**Краткосрочные вознаграждения работникам включают суммы налога на доходы физических лиц и взносов во внебюджетные фонды*

Выплаты совету директоров в 2025 и 2024 годы не осуществлялись.

(в) Операции с предприятиями, находящимися под контролем государства

В ходе своей операционной деятельности Группа также проводит существенные сделки с предприятиями, которые находятся под контролем государства. Сделки по продажам и закупкам у таких предприятий осуществляются, если применимо, по регулируемым тарифам. В остальных случаях они проводятся по обычным рыночным ценам.

Группа применяет освобождение от применения требований к раскрытию информации в отношении операций со связанными сторонами и остатками по таким операциям с предприятиями, которые находятся под контролем государства. Группа раскрывает существенные операции и остатки по таким операциям.

Государственный орган, являющийся конечной контролирующей стороной Группы, - Правительство Московской области в лице Министерства имущественных отношений Московской области.

Выручка от продаж предприятиям, находящимся под контролем государства, за 2025 год составила 94% (2024 год: 93%) общей выручки Группы, включая 100% (2024: 100%) выручки за оказание услуг по передаче электроэнергии.

По состоянию на 31 декабря 2025 года остаток кредитов и займов от банков, связанных с государством, составил 11 794 743 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 10 686 381 тыс. руб.).

За 2025 год сумма полученных кредитов и займов составила 2 819 461 тыс. руб., погашенных – 1 684 873 тыс. руб. (2024 год: 12 014 162 тыс. руб., 8 050 319 тыс. руб.).

Проценты, начисленные по кредитам и займам от банков, связанных с государством, за 2025 год составили 1 954 877 тыс. руб. (2024 год: 1 194 790 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года остаток денежных средств и эквивалентов денежных средств, размещенных в банках, связанных с государством, составил 2 139 086 тыс. руб. (31 декабря 2024 года: 2 073 216 тыс. руб.).

Информация о существенных займах от предприятий, находящихся под контролем государства, представлена в Примечании [2](#)

Существенные операции и остатки по операциям с предприятиями, находящимися под контролем государства:

	Сумма сделки за год, закончившийся 31 декабря	Сумма сделки за год, закончившийся 31 декабря
	2025	2024
Выручка	32 750 234	27 605 430
из них:		
ПАО "Россети МР"	31 252 337	26 356 769
АО "Мосэнергосбыт"	4 248	2 290
Операционные расходы	(8 665 285)	(8 713 188)
из них:		
ПАО "Россети МР"	(7 618)	(375 945)
АО "Мосэнергосбыт"	(7 935 370)	(6 548 016)
Прочие операционные доходы/расходы	280 532	(6 922)
из них:		
ПАО "Россети МР "	382 694	331 261
АО "Мосэнергосбыт"	(402 788)	(527 996)
Финансовые доходы	198 856	281 808
Затраты по финансированию	(2 103 740)	(1 407 812)
	Сальдо расчетов по состоянию на 31 декабря 2025	Сальдо расчетов по состоянию на 31 декабря 2024
АКТИВЫ		
Предоплата по налогу на прибыль	33 671	187 942
Краткосрочные финансовые активы	14 095	13 133
из них:		
ПАО "Россети МР"	-	-
АО "Мосэнергосбыт"	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 664 894	2 049 027
из них:		
ПАО "Россети МР"	2 179 383	2 041 306
АО "Мосэнергосбыт"	1 419	337
в т.ч. дебиторская задолженность по перечислению средств субсидии	1 475 791	-
из них:		
МИНЭНЕРГО МОСКОВСКОЙ ОБЛАСТИ	1 475 791	-
Прочие краткосрочные активы	382 827	771 729
из них:		
ПАО "Россети МР"	370 446	727 233
АО "Мосэнергосбыт"	450	238
Денежные средства и их эквиваленты	2 139 086	2 073 216
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Долгосрочные кредиты и займы	7 187 949	10 184 826
Долгосрочные обязательства по аренде	406 334	698 234
из них:		
ПАО "Россети МР"	-	-
АО "Мосэнергосбыт"	-	-
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	4 214	-
из них:		
ПАО "Россети МР"	-	-
АО "Мосэнергосбыт"	-	-

Долгосрочные авансы полученные	1 088 760	448 504
из них:		
ПАО "Россети МР"	-	-
АО "Мосэнергосбыт"	-	-
Обязательства, признанные в связи с полученными бюджетными средствами на финансирование капитальных затрат	1 639 768	-
из них:		
Министерство энергетики МО	1 639 768	-
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Краткосрочные кредиты и займы	4 606 794	501 555
Обязательства по налогу на прибыль	13 563	6
Краткосрочные обязательства по аренде	447 060	408 459
из них:		
ПАО "Россети МР"	-	-
АО "Мосэнергосбыт"	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	3 546 414	930 987
из них:		
ПАО "Россети МР"	4 494	22 563
АО "Мосэнергосбыт"	835 259	564 031
Оценочные обязательства	147 704	47 013
из них:		
ПАО "Россети МР"	20 265	59 101
АО "Мосэнергосбыт"	110 323	(12 083)

(д) Политика ценообразования

Сделки со связанными сторонами по передаче электроэнергии осуществляются по тарифам, устанавливаемым государством.

34 События после отчетной даты

Единственный акционер АО «Мособлэнерго» — Московская область в лице регионального Министерства имущественных отношений — принял решение о продлении полномочий генерального директора компании Владимира Александровича Бойко. Соответствующее распоряжение подписано 17 апреля 2026 года.