

Группа «ТГК-14»

**Консолидированная финансовая отчетность
в соответствии с Международными стандартами
финансовой отчетности и
Аудиторское заключение независимых аудиторов**

за 2025 год

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2025 года.....	7
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 год.....	8
Консолидированный отчет об изменениях в капитале за 2025 год.....	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2025 год.....	10

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Группа и ее деятельность.....	11
2	Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность.....	12
3	Основные принципы составления консолидированной финансовой отчетности.....	13
4	Существенные положения учетной политики.....	14
5	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики.....	24
6	Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций.....	27
7	Остатки по операциям и операции со связанными сторонами.....	27
8	Основные средства.....	29
9	Нематериальные активы.....	31
10	Активы в форме права пользования и обязательства по аренде.....	31
11	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.....	32
12	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости.....	32
13	Запасы.....	33
14	Дебиторская задолженность.....	33
15	Денежные средства и их эквиваленты.....	34
16	Капитал.....	34
17	Кредиты и займы.....	35
18	Обязательства по выплате вознаграждения сотрудникам.....	38
19	Долгосрочные резервы по обязательствам.....	41
20	Торговая и прочая кредиторская задолженность.....	41
21	Задолженность по уплате налогов.....	42
22	Текущие резервы по обязательствам.....	42
23	Выручка от операционной деятельности.....	42
24	Прочие операционные доходы.....	43
25	Расходы на персонал.....	43
26	Прочие операционные расходы.....	44
27	Финансовые доходы и расходы.....	44
28	Налог на прибыль.....	45
29	Прибыль на акцию.....	46
30	Условные и договорные обязательства и операционные риски.....	46
31	Управление финансовыми рисками.....	48
32	Информация по сегментам.....	52
33	События после отчетной даты.....	55

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету директоров Публичного акционерного общества «Территориальная генерирующая компания №14»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Территориальная генерирующая компания №14» и его дочерней организации (далее – «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 2025 год, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале за 2025 год и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2025 год, а также примечаний, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах 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. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями в Российской Федерации и в Международном кодексе этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), включая требования независимости, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

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

Оценка ожидаемых кредитных убытков в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности

См. примечание 14 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>На отчетную дату балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности представляет собой существенную сумму для консолидированной финансовой отчетности.</p> <p>Созданный Группой резерв в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности основывается на оценке вероятности погашения задолженности. Данная оценка подразумевает значительную степень суждения руководства.</p> <p>В связи со значительным уровнем суждения руководства, необходимого при оценке резерва в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности, мы определили ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности как ключевой вопрос аудита.</p>	<p>Мы выполнили следующие процедуры:</p> <ul style="list-style-type: none"> – проанализировали обоснованность учетной политики, принятой руководством в отношении резерва под ожидаемые кредитные убытки; – рассмотрели структуру дебиторской задолженности по типу контрагентов и провели анализ структуры дебиторской задолженности по срокам возникновения; – получили понимание ключевых параметров и допущений, используемых руководством в модели расчета ожидаемых кредитных убытков; – оценили обоснованность суждений руководства в отношении резерва под обесценение, используя наши собственные ожидания, основанные на доступной информации из внешних источников; – оценили, является ли соответствующее раскрытие информации в отчетности надлежащим.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете Компании за 2025 год и в Отчете Эмитента за 12 месяцев 2025 года, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет Компании за 2025 год и Отчет Эмитента 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 предоставляем вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

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

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

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с 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.

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

Ответственность аудиторов 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:

- 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;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- 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;

- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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

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

Руководитель аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:



Козленко Леонид Владимирович

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 21906104253, действует от имени аудиторской организации на основании доверенности №138/25 от 9 января 2025 года

АО «Кэпт»

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 12006020351

Москва, Россия

7 апреля 2026 года

ГРУППА «ТГК-14»

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

	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	8	17 444 237	13 077 278
Нематериальные активы	9	710 917	659 493
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	11	18 819	23 229
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	12	3 529 323	2 287 454
Итого внеоборотных активов		21 703 296	16 047 454
Оборотные активы			
Запасы	13	1 727 844	1 499 541
Актив по договору		12 911	64 549
Дебиторская задолженность	14	2 036 161	2 309 997
Денежные средства и их эквиваленты	15	8 199 788	2 702 460
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	12	300 000	1 061 261
Прочие оборотные активы		1 656	80 653
Итого оборотных активов		12 278 360	7 718 461
ИТОГО АКТИВОВ		33 981 656	23 765 915
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	16	1 357 946	1 357 946
Эмиссионный доход	16	3 731 271	3 731 271
Прочие резервы		186 438	172 161
Нераспределенная прибыль		1 144 096	1 841 462
Итого капитал, причитающийся акционерам Группы		6 419 751	7 102 840
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	17	13 776 202	7 417 377
Обязательства по пенсионным и прочим долгосрочным выплатам сотрудникам	18	310 695	309 863
Отложенные налоговые обязательства	28	1 589 251	1 318 513
Долгосрочные резервы по обязательствам	19	234 458	82 019
Итого долгосрочные обязательства		15 910 606	9 127 772
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы	17	5 886 796	2 207 926
Торговая и прочая кредиторская задолженность	20	4 611 495	4 678 404
Задолженность по уплате налогов	21	592 263	621 724
Текущие резервы по обязательствам	22	560 745	27 249
Итого краткосрочные обязательства		11 651 299	7 535 303
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		27 561 905	16 663 075
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		33 981 656	23 765 915

Утверждено и подписано: 7 апреля 2026 года

Генеральный директор АО «ДУК», исполняющий функции
единоличного исполнительного органа ПАО «ТГК-14»

Е.С. Николаев

Главный бухгалтер ПАО «ТГК-14»

Н.Е. Ходакова



Примечания на страницах с 11 по 55 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

ГРУППА «ТГК-14»

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 год
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2025 г.	2024 г.
Выручка	23	21 617 318	19 292 304
Прочие операционные доходы	24	1 768 039	878 314
Расходы на топливо		(8 765 027)	(7 417 630)
Расходы на персонал	25	(5 120 318)	(4 798 536)
Покупная электроэнергия и мощность		(2 113 461)	(1 714 995)
Амортизация основных средств	8	(1 300 871)	(977 682)
Изменение резерва под обесценение финансовых активов		(171 303)	(35 715)
Прочие операционные расходы	26	(4 182 637)	(2 490 184)
Операционная прибыль		1 731 740	2 735 876
Финансовые доходы	27	1 965 370	1 126 830
Финансовые расходы	27	(3 169 654)	(1 262 027)
Прибыль от выбытия дочерней компании		-	1 418
Прибыль до налогообложения		527 456	2 602 097
Расход по налогу на прибыль	28	(289 683)	(841 361)
Прибыль за год, причитающаяся акционерам Группы		237 773	1 760 736
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые впоследствии будут реклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>			
Убыток от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	11	(4 410)	(8 951)
Налог на прибыль по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупных доход	28	1 102	1 790
<i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибылей или убытков</i>			
Актуарные прибыли за вычетом переоценки	18	23 562	74 517
Налог на прибыль по актуарным прибылям	28	(5 977)	(14 781)
Итого прочий совокупный доход за год, причитающийся акционерам Группы		14 277	52 575
Общий совокупный доход за год, причитающийся акционерам Группы		252 050	1 813 311
Прибыль на акцию, причитающаяся акционерам Группы, рублей	29	0.00018	0.00130

ГРУППА «ТГК-14»

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за 2025 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Всего капитал
Баланс на 1 января 2024 г.		1 357 946	3 731 271	119 586	2 455 551	7 664 354
Прибыль за год		-	-	-	1 760 736	1 760 736
Прочий совокупный доход с учетом налога на прибыль, в том числе:		-	-	52 575	-	52 575
<i>Изменение стоимости финансовых активов, оцениваемых через прочий совокупный доход</i>	11	-	-	(8 951)	-	(8 951)
<i>Налоговый эффект от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых через прочий совокупный доход</i>	28	-	-	1 790	-	1 790
<i>Изменение в актуарных предположениях</i>	18	-	-	74 517	-	74 517
<i>Налоговый эффект от изменений в актуарных предположениях</i>	28	-	-	(14 781)	-	(14 781)
Общий совокупный доход за 2024 г.		-	-	52 575	1 760 736	1 813 311
<i>Операции с собственниками Компании</i>						
Дивиденды		-	-	-	(2 369 475)	(2 369 475)
Прочие взносы и выплаты		-	-	-	(5 350)	(5 350)
Баланс на 31 декабря 2024 г.		1 357 946	3 731 271	172 161	1 841 462	7 102 840
Баланс на 1 января 2025 г.		1 357 946	3 731 271	172 161	1 841 462	7 102 840
Прибыль за год		-	-	-	237 773	237 773
Прочий совокупный доход с учетом налога на прибыль, в том числе:		-	-	14 277	-	14 277
<i>Изменение стоимости финансовых активов, оцениваемых через прочий совокупный доход</i>	11	-	-	(4 410)	-	(4 410)
<i>Налоговый эффект от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых через прочий совокупный доход</i>	28	-	-	1 102	-	1 102
<i>Изменение в актуарных предположениях</i>	18	-	-	23 562	-	23 562
<i>Налоговый эффект от изменений в актуарных предположениях</i>	28	-	-	(5 977)	-	(5 977)
Общий совокупный доход за 2025 г.		-	-	14 277	237 773	252 050
<i>Операции с собственниками Компании</i>						
Дивиденды		-	-	-	(935 139)	(935 139)
Баланс на 31 декабря 2025 г.		1 357 946	3 731 271	186 438	1 144 096	6 149 751

ГРУППА «ТГК-14»

Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2025 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2025 г.	2024 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		527 456	2 602 097
<i>С поправкой на:</i>			
Амортизацию основных средств	8	1 300 871	977 682
Амортизацию нематериальных активов	9	67 771	67 779
Изменение резерва под обесценение финансовых активов		171 303	35 715
Изменение прочих текущих резервов	22	533 496	10 691
Изменение стоимости обслуживания пенсионных обязательств	18	(16 874)	110 303
Обесценение объектов незавершенного строительства	8	(7 344)	(70 031)
Прибыль от выбытия основных средств и запасов	24	(13 090)	(919)
Доходы от оприходования материалов и основных средств	24	(60 870)	(58 022)
Финансовые расходы	27	3 169 654	1 262 027
Финансовые доходы	27	(1 965 370)	(1 126 830)
Прочие изменения		(45 693)	2 410
Движение денежных средств по операционной деятельности до изменений оборотного капитала		3 661 310	3 812 904
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		285 221	(526 434)
Изменение предоплаты по налогам и прочим активам		56 023	25 811
Изменение запасов		(173 957)	(534 607)
Изменение прочих оборотных активов		78 997	(56 680)
Изменение торговой, прочей кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств		681 558	3 130 124
Изменение кредиторской задолженности по налогам		60 458	(199 858)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		4 649 610	5 651 260
Налог на прибыль уплаченный		(183 271)	(309 409)
Проценты уплаченные (за вычетом капитализированных)		(2 880 844)	(1 119 695)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		1 585 495	4 222 156
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(4 960 491)	(3 692 044)
Приобретение нематериальных активов		(119 195)	(40 479)
Капитализированные и уплаченные финансовые расходы	8	(538 465)	(93 358)
Погашение займов выданных		300 000	2 507 139
Возврат финансовых вложений	12	500 000	-
Приобретение прочих инвестиций	12	(1 333 200)	(2 500 000)
Поступления от продажи основных средств		(4 546)	790
Проценты полученные		1 848 070	547 007
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(4 307 827)	(3 270 945)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступление кредитов и займов	17	4 196 221	2 607 289
Погашение кредитов и займов	17	(6 355 240)	(3 719 830)
Выпуск облигаций	17	11 350 000	300 000
Погашение обязательств по аренде	10	(65 763)	(72 712)
Выплата дивидендов		(905 558)	(2 325 300)
Чистая сумма денежных средств, полученных от / (использованных в) финансовой деятельности		8 219 660	(3 210 553)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	15	2 702 460	4 961 802
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	15	8 199 788	2 702 460
Изменение денежных средств и их эквивалентов		5 497 328	(2 259 342)

Примечания на страницах с 11 по 55 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

1 Группа и ее деятельность**Организационная структура и деятельность**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за 2025 год для Публичного акционерного общества «Территориальная генерирующая компания № 14» (далее – «ПАО «ТГК-14» или «Компания») и его дочерней организации (далее совместно именуемых – «Группа»).

Компания была зарегистрирована и ведет свою деятельность на территории Российской Федерации. Компания является публичным акционерным обществом с ответственностью акционеров в пределах принадлежащих им акций и была учреждена в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Основными видами деятельности Компании являются следующие направления:

- производство и реализация электроэнергии на оптовом рынке;
- производство, транспортировка и реализация тепловой энергии потребителям, подключенным к тепловым сетям.

В состав Группы входят 7 тепловых электростанций с общей установленной электрической и тепловой мощностью 649,57 МВт и 3 986,06 Гкал/час соответственно.

Акции и облигации Компании обращаются на Московской бирже, код ценных бумаг - TGKN, коды облигаций (ISIN) – RU000A1066J2, RU000A106MW0, RU000A10AEF9, RU000A10AEE2, RU000A10AS02, RU000A10ARZ9, RU000A10BPF3.

Компания зарегистрирована по адресу: 672000, Российская Федерация, Забайкальский край, г. Чита, ул. Профсоюзная, 23.

Формирование Группы

Компания создана в рамках реализации реформы электроэнергетического сектора Российской Федерации, на основании решения Совета директоров ОАО РАО «ЕЭС России» (протокол № 176 от 3 сентября 2004 г.). Распоряжением Правления ОАО РАО «ЕЭС России» (№ 147р от 3 декабря 2004 г.) Компания была зарегистрирована 7 декабря 2004 г. в едином государственном реестре под регистрационным номером 1047550031242.

Компания начала свою операционную деятельность 1 февраля 2005 г., арендуя основные средства у ОАО «Читаэнерго» и ОАО «Бурятэнерго», а с 29 декабря 2005 г., после проведения реорганизации данных компаний, у их правопреемников – ОАО «Бурятгенерация» и ОАО «Читинская генерирующая компания». Формирование Компании завершилось 29 сентября 2006 г. в результате реорганизации ОАО «Бурятгенерация» и ОАО «Читинская генерирующая компания» и их последующего присоединения к ПАО «ТГК-14». По итогам реорганизации Компания стала владельцем 100% акций в ОАО «Спецавтохозяйство» – дочерней компании ОАО «Читинская генерирующая компания», оказывающей транспортные услуги по перевозке грузов и угля.

В марте 2011 г. ПАО «ТГК-14» выступило единственным учредителем ООО «Улан-Удэнский энергетический комплекс» (в мае 2012 г. переименовано в ООО «Единый информационно-расчетный центр») для осуществления функции приема и обработки платежей у населения в республике Бурятия.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. в состав Группы входят: ПАО «ТГК-14» и дочерняя компания ООО «Единый информационно-расчетный центр». Компании принадлежит 100% уставного капитала и 100% голосов в дочернем предприятии ООО «Единый информационно-расчетный центр».

Состав акционеров Группы

Структура акционерного капитала Компании в разрезе собственников на каждую из отчетных дат представлена в таблице ниже:

	Доли участия акционера в капитале ПАО «ТГК-14» по состоянию на	
	31 декабря 2025 г., %	31 декабря 2024 г., %
АО «Дальневосточная управляющая компания»	79,32	75,60
Прочие держатели	20,68	24,40
Итого	100,00	100,00

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. контролирующей стороной является АО «Дальневосточная управляющая компания», которая приобрела контрольный пакет в декабре 2021 года. Бенефициарным владельцем АО «Дальневосточная управляющая компания» является К.М. Люльчев.

По состоянию на отчетную дату акции АО «Дальневосточная управляющая компания», принадлежащие К.М. Люльчеву, находятся под арестом.

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Группа осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные трудности для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

В 2025 году события в Украине продолжали оказывать значительное влияние на экономическую среду, в которой осуществляет деятельность Группа. В отношении Правительства РФ, а также многих крупных финансовых институтов и других предприятий и физических лиц в России продолжают действовать и вводятся новые санкции со стороны Соединенных Штатов Америки, Европейского Союза и некоторых других стран. В частности, были введены ограничения на экспорт и импорт товаров, включая установление предельного уровня цен на отдельные виды сырьевых товаров, введены ограничения на оказание определенных видов услуг российским организациям, заблокированы активы ряда российских физических и юридических лиц, установлен запрет на ведение корреспондентских счетов, отдельные крупные банки отключены от международной системы обмена финансовыми сообщениями SWIFT, реализованы иные меры ограничительного характера. Также в контексте введенных санкций ряд крупных международных компаний из США, Европейского союза и некоторых других стран прекратили, значительно сократили или приостановили собственную деятельность на территории Российской Федерации, а также ведение бизнеса с российскими гражданами и юридическими лицами. В ответ на растущее давление на российскую экономику Правительством Российской Федерации и Центральным Банком Российской Федерации введены контрсанкции, меры валютного контроля и иные специальные экономические меры по обеспечению безопасности и устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан.

Введение и последующее усиление санкций повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе снижение ликвидности и большую волатильность на рынках капитала, изменчивость курса российского рубля и ключевой ставки, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, сложности в осуществлении выплат для российских эмитентов еврооблигаций, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования.

Помимо этого, российские компании практически лишены доступа к международному фондовому рынку, рынку заемного капитала и иным возможностям развития, что может привести к усилению их зависимости от государственной поддержки. Российская экономика находится в процессе адаптации, связанной с замещением выходящих экспортных рынков, сменой рынков поставок и технологий, а также изменением логистических и производственных цепочек. Оценить последствия введенных и возможных дополнительных санкций в долгосрочной перспективе представляется затруднительным, тем не менее, санкции могут оказать существенное отрицательное влияние на российскую экономику.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы и оказания поддержки своим клиентам и сотрудникам. Будущие последствия сложившейся экономической ситуации и вышеуказанных мер сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. Ситуация меняется очень быстро, поэтому любой прогноз может стать неактуальным в любое время. Руководство продолжает внимательно следить за ситуацией и оценивать возможные последствия.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Группа использует подтверждаемую прогнозную информацию, включая прогнозы макроэкономических показателей. Однако, как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и, следовательно, фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых. В Примечании 4 предоставлена дополнительная информация о том, как Группа включает прогнозную информацию в модели ожидаемых кредитных убытков.

Отношения с государством

В число контрагентов Группы также входит большое количество предприятий, контролируемых государством.

Государство оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы путем регулирования оптовой реализации электроэнергии и мощности и тарифов на тепловую энергию на розничном (потребительском) рынке через Федеральную антимонопольную службу (ФАС).

Координация деятельности всех генерирующих мощностей осуществляется ОАО «Системный оператор Единой энергетической системы». Системный оператор находится под контролем Правительства Российской Федерации.

Федеральная служба по тарифам утверждает повышение тарифов пропорционально росту затрат Группы. При определении тарифов учитываются затраты, определяемые по Российским стандартам бухгалтерского учета.

Как отмечено в Примечании 30, политика Правительства Российской Федерации в экономической, социальной и других сферах может оказывать существенное влияние на хозяйственную деятельность Группы.

3 Основные принципы составления консолидированной финансовой отчетности

Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже.

Подготовка финансовой отчетности по МСФО требует использования некоторых важнейших бухгалтерских оценок. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Группы. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для консолидированной финансовой отчетности, указаны в Примечании 5.

Принцип непрерывности деятельности

Руководство подготовило данную консолидированную финансовую отчетность на основе принципа непрерывности деятельности. Данное суждение руководства основывается на рассмотрении финансового положения Группы, текущих планов, прибыльности операций и доступа к финансовым ресурсам, а также на анализе влияния текущего положения на будущие операции Группы.

По результатам 2025 года чистая прибыль Группы составила 237 773 тыс. руб. (за 2024 год — 1 760 736 тыс. руб.), также активы Группы в течение периода увеличились на 10 215 741 тыс. рублей. Текущие обязательства и будущие платежи обеспечены ликвидными активами, которые находятся в распоряжении Группы. В течение отчетного периода все кредитные обязательства были погашены своевременно. Несмотря на то, что по ряду кредитных договоров были зафиксированы нарушения ограничительных условий (вследствие финансирования инвестиционных проектов), они не повлекли за собой предъявления претензий со стороны кредиторов и не отразились на стабильности обслуживания долга (Примечание 17). По мнению руководства, Группа обладает достаточными ресурсами для продолжения деятельности непрерывно.

В целом, Группа является ключевым объектом обеспечения жизнедеятельности Забайкальского края и Республики Бурятия, единственным крупным производителем электрической и тепловой энергии в регионах присутствия, что является дополнительным фактором, свидетельствующим о способности Группы непрерывно продолжать свою деятельность в обозримом будущем. Также Группа мало зависима от иностранных рынков, международного финансирования и поставки зарубежных комплектующих для производственных объектов.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность не включает корректировки, которые необходимо было бы произвести в том случае, если бы Группа не могла продолжить дальнейшее осуществление финансово-хозяйственной деятельности в соответствии с принципом непрерывности деятельности. Руководство считает, что существенная неопределенность, связанная с возможностью Группы продолжить свою деятельность непрерывно, отсутствует.

Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности

Функциональной валютой Компании и ее дочерних компаний и валютой представления консолидированной финансовой отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»).

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях с округлением всех значений до тысяч рублей, если не указано иное.

4 Существенные положения учетной политики**Консолидированная финансовая отчетность**

Дочерние предприятия представляют собой такие объекты инвестиций, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другого предприятия необходимо рассмотреть наличие и влияние реальных прав, включая реальные потенциальные права голоса. Право является реальным, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из консолидированной финансовой отчетности, начиная с даты утраты контроля.

Операции между предприятиями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные прибыли по операциям между предприятиями Группы взаимноисключаются. Нереализованные убытки также взаимноисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Компания и все ее дочерние предприятия применяют единую учетную политику, соответствующую учетной политике Группы.

Основные средства

Основные средства отражаются по стоимости приобретения или строительства за вычетом накопленного износа и накопленного обесценения, кроме активов, приобретенных до 1 января 2011 г. Основные средства, приобретенные до 1 января 2011 г., первоначально были учтены по справедливой стоимости на 1 января 2011 г. – дату перехода на МСФО, которая является условной первоначальной стоимостью для данных объектов основных средств. Впоследствии такие объекты, приобретенные до 1 января 2011 г., отражаются по условной первоначальной стоимости за вычетом накопленного износа и накопленного обесценения.

Затраты, понесенные после приобретения основных средств, которые удовлетворяют критериям их признания, определенным в МСФО (IAS) 16 «Основные средства», капитализируются.

Затраты на проведение масштабных инспекций и существенных усовершенствований основных средств отражаются в составе балансовой стоимости основных средств, если они отвечают критериям признания актива, при одновременном списании подлежащих замене частей в состав расходов за год.

Все иные затраты, отличные от указанных выше, признаются как расходы по мере возникновения.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью и отражается в составе прочих операционных доходов или расходов.

Амортизация

Амортизация объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение ожидаемого срока их полезного использования с момента готовности к эксплуатации.

Средние сроки полезного использования основных средств, использованные для расчета суммы амортизации в разрезе основных учетных групп основных средств, приведены ниже:

	Срок полезного использования (количество лет)
Здания	18 – 65
Сооружения и передаточные устройства	5 – 65
Машины и оборудование	2 – 40
Транспортные средства	3 – 10
Прочие основные средства	3 – 11

Ликвидационная стоимость актива представляет собой ожидаемую сумму, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на выбытие исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

Изменения ликвидационной стоимости учитываются перспективно. Амортизация актива прекращается на дату отнесения актива к категории, предназначенной для продажи или на дату прекращения признания актива, в зависимости от того, какая из этих дат наступает раньше.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)**Незавершенное строительство**

К незавершенному строительству относятся затраты, напрямую связанные со строительством основных средств, включая соответствующее распределение напрямую связанных с ним переменных накладных расходов, понесенных в процессе строительства, а также затраты на приобретение основных средств, требующих установки или подготовки к использованию, и относящиеся к ним затраты по займам.

Активы в форме права пользования и обязательства по аренде

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды. Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Стоимость активов в форме права пользования включает в себя сумму признанных обязательств по аренде, прямые понесенные расходы и арендные платежи, произведенные по состоянию на дату/ до даты начала договора аренды, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Если Группа не будет достаточно уверена в получении права собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанные активы в форме права пользования амортизируются линейным методом в течение срока, наименьшего из предполагаемого срока полезного использования и срока аренды.

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, оцениваемые по текущей стоимости арендных платежей, которые должны быть произведены в течение срока аренды. Арендные платежи включают в себя: фиксированные платежи (включая фиксированные платежи по существу) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде, подлежащих получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут выплачены под гарантии ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают в себя цену исполнения опциона на продление, разумно определенную для исполнения Группой, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются как расходы в периоде, в котором происходит событие или условие, инициирующее платеж.

При расчете приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку бескупонной доходности облигаций федерального займа на дату начала аренды, если процентная ставка, подразумеваемая в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды сумма обязательств по аренде увеличивается на сумму начисленных процентов и уменьшается на сумму произведенных арендных платежей. Кроме того, балансовая стоимость обязательств по аренде переоценивается в случае модификации договора аренды, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки для покупки базового актива.

Группа применяет освобождение от признания аренды к договорам аренды, срок по которым составляет 12 месяцев или менее с даты начала и не содержит опцион на продление. Группа применяет освобождение от признания в отношении активов, которые имеют стоимость меньше 300 тыс. рублей. Также по договорам аренды земельных участков, по которым арендный платеж рассчитывается от кадастровой стоимости, изменения которой не зависят от изменения рыночных арендных ставок, Группа не признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде. Арендные платежи по краткосрочным договорам аренды, аренде малоценных активов и аренде земельных участков равномерно списываются на расходы в течение срока аренды.

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

Группа применяет суждение при оценке того, достаточно ли разумно использовать опцион на продление, учитывает все уместные факты и обстоятельства, которые приводят к возникновению у Группы экономического стимула для исполнения опциона на продление аренды или неисполнения опциона на прекращение аренды.

Дебиторская задолженность по финансовой аренде

В случаях, когда Группа является арендодателем по договору аренды, предусматривающему передачу арендатору практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом, переданные в аренду активы отражаются как дебиторская задолженность по финансовой аренде и учитываются по приведенной стоимости будущих арендных платежей. Дебиторская задолженность по финансовой аренде первоначально признается на момент начала срока аренды с применением ставки дисконтирования, которая определяется на дату начала арендных отношений (т.е. на дату заключения договора аренды или на дату принятия сторонами обязательств в отношении основных условий аренды в зависимости от того, какая из них наступает раньше).

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)**Дебиторская задолженность по финансовой аренде (продолжение)**

Разница между общей суммой дебиторской задолженности и приведенной стоимостью представляет собой незаработанный финансовый доход. Данный доход признается в течение срока аренды с использованием метода чистых инвестиций (до налогообложения), который предполагает постоянную периодическую ставку процента. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с подготовкой и заключением договора аренды, включаются в первоначальную оценку стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде и относятся на уменьшение доходов, признаваемых в течение срока аренды. Финансовый доход от аренды отражается в составе прочих операционных доходов в прибыли или убытке за год.

Обесценение внеоборотных активов

На каждую отчетную дату Группа анализирует балансовую стоимость своих внеоборотных активов, чтобы выявить возможные признаки того, что эти активы обесценились. Если такие признаки существуют, для определения степени обесценения (если оно имеет место) оценивается возмещаемая стоимость актива. Если оценить возмещаемую сумму отдельного актива не представляется возможным, Группа оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, к которой принадлежит такой актив.

Если существует возможность выявить разумную и постоянную основу для распределения активов, корпоративные активы Группы также распределяются по отдельным единицам, генерирующим денежные потоки.

Возмещаемой суммой считается справедливая стоимость актива за вычетом затрат на продажу или ценность использования в зависимости от того, какая из них выше. При оценке ценности использования расчетные будущие потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием ставки дисконтирования до налога на прибыль, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денежных средств и риски, связанные с конкретным активом, которые не были учтены при расчете будущих денежных потоков.

Если, согласно оценкам, возмещаемая сумма актива (или единицы, генерирующей денежные потоки) меньше, чем его балансовая стоимость, балансовая стоимость такого актива (или единицы, генерирующей денежные потоки) снижается до уровня возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения актива сразу же отражается в составе прибыли или убытка.

Если впоследствии, при изменении расчетных оценок, примененных при определении ценности использования актива, убыток от обесценения актива сторнируется, балансовая стоимость этого актива (единицы, генерирующей денежные потоки) увеличивается до суммы пересмотренной возмещаемой стоимости таким образом, чтобы возросшая балансовая стоимость не превысила балансовую стоимость, которая была бы определена в случае, если бы по активу (единице, генерирующей денежные потоки) не был признан убыток от обесценения в прошлые отчетные периоды. Сторно убытка от обесценения актива сразу же отражается в составе прибыли или убытка.

Налог на прибыль

Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода. Расходы/(доходы) по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или капитала в связи с тем, что относятся к операциям, отражающимся также в составе прочего совокупного дохода или капитала в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании оценки, если консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в части перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Налог на прибыль (продолжение)

Группа контролирует возмещение временных разниц, относящихся к налогам на дивиденды дочерних компаний или к доходам от их продажи. Группа не отражает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам, кроме случаев, когда руководство ожидает возмещение временных разниц в обозримом будущем.

Концессионные соглашения

По состоянию на 31 декабря 2025 г. портфель концессий Группы представлен следующими соглашениями:

- Соглашение с администрацией г. Улан-Удэ сроком на 20 лет (заключено в 2024 г.);
- Соглашение с администрацией г. Улан-Удэ сроком на 4 года (заключено в 2024 г.);
- Соглашения с администрацией г. Улан-Удэ сроком на 15 лет (заключено в 2022 г.);
- Соглашение с администрацией г. Чита сроком на 10 лет (заключено в 2019 г.);
- Соглашение с администрацией г. Улан-Удэ сроком на 22 года (заключено в 2016 г.).

По условиям концессионных соглашений использование объекта инфраструктуры должно контролироваться поставщиком концессии (концедентом), включая, в частности, определение видов предоставляемых услуг, клиентскую базу и ценовую политику. Концедент сохраняет право собственности на объект инфраструктуры после окончания срока действия концессионного соглашения.

Группа учитывает концессионные соглашения в соответствии с Разъяснением КРМСФО (IFRIC) 12 «Концессионные договоры на предоставление услуг».

Объекты инфраструктуры, полученные Группой по условиям концессионных соглашений, не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении.

Неопределенные налоговые позиции

Руководство проводит переоценку неопределенных налоговых позиций Группы в конце каждого отчетного периода. В тех случаях, когда вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств составляет более 50%, Руководство Группы отражает соответствующие обязательства по данным позициям налога на прибыль. Такая оценка выполняется на основании толкования налогового законодательства, действовавшего или по существу вступившего в силу в конце отчетного периода, и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе максимально точной оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств в конце отчетного периода.

Запасы

Запасы учитываются по меньшей из двух величин: стоимости приобретения и чистой цены продажи. При отпуске запасов в производство и ином выбытии их оценка производится по методу средневзвешенной стоимости. Стоимость запасов включает соответствующую часть постоянных и переменных накладных расходов. Чистая цена продажи – это расчетная цена реализации запасов за вычетом всех ожидаемых расходов на завершение изготовления и расходов по продаже.

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на количество инструментов, удерживаемых предприятием. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у предприятия, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену. Котированной рыночной ценой, которая использовалась для оценки финансовых активов, является текущая цена спроса, а котированной рыночной ценой, которая использовалась для финансовых обязательств – текущая цена предложения.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)**Финансовые инструменты – основные подходы к оценке (продолжение)**

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок.

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или скидки по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение.

Амортизированная стоимость представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом суммы убытков (прямых или путем использования счета оценочного резерва) от обесценения. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента. Нарощенные процентные доходы и нарощенные процентные расходы, включая нарощенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

Метод эффективной ставки процента – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная ставка процента – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная ставка процента используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или скидки амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента.

Первоначальное признание финансовых инструментов

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков. После первоначального признания в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и инвестиций в долговые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, что приводит к признанию бухгалтерского убытка сразу после первоначального признания актива.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа «на стандартных условиях»), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда предприятие становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Классификация финансовых активов

Группа классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация зависит от бизнес-модели Группы для управления финансовыми активами и контрактных условий движения денежных потоков.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Классификация финансовых активов (продолжение)

Классификация инвестиций в долевые инструменты, не являющихся предназначенными для торговли, зависит от того, приняла ли Группа в момент первоначального признания решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода.

Группа классифицирует долговые инструменты по следующим категориям:

- Оцениваемые по амортизированной стоимости: финансовые активы удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, представляющих собой исключительно выплаты в счет основного долга и процентов;
- Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход: финансовые активы удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов. При этом денежные потоки представляют собой исключительно выплаты в счет основного долга и процентов;
- Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток: в случае, когда финансовый актив не попадает не в одну из двух описанных выше категорий, он оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Последующая оценка финансовых активов

Группа оценивает все долевые инструменты по справедливой стоимости. Если руководство Группы принимает решение отражать изменение справедливой стоимости долевых инструментов в составе прочего совокупного дохода, последующей реклассификации между прочим совокупным доходом и прибылями или убытками после выбытия таких инструментов не производится. Дивиденды от таких инвестиций признаются в составе прибылей или убытков как прочие операционные доходы, когда устанавливаются права Группы на их получение. Изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признаются в составе прочих операционных доходов и расходов. Убытки от обесценения (и восстановление убытков от обесценения) долевых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, отражаются вместе с другими изменениями справедливой стоимости.

Все долговые инструменты Группы относятся к оцениваемым по амортизированной стоимости. Процентный доход по таким финансовым активам включается в состав финансовых доходов по методу эффективной ставки процента. Возникающие при прекращении признания прибыли или убыток признаются непосредственно в составе прибыли или убытка. Убытки от обесценения отражаются по отдельной строке в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Реклассификация финансовых активов

Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения бизнес-модели. Группа не меняла свою бизнес-модель в течение текущего периода и не производила реклассификаций.

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки

Группа перспективно оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с ее долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости, и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (а) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (б) временную стоимость денег и (в) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Для дебиторской задолженности покупателей и заказчиков Группа применяет упрощенный подход к оценке ожидаемых кредитных убытков, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9, при котором используется оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Для прочих финансовых активов Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Группа идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Списание финансовых активов

Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Группа исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания. Группа может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному взысканию, когда Группа пытается взыскать суммы задолженности по договору, хотя у нее нет обоснованных ожиданий относительно их взыскания.

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Классификация финансовых обязательств

Группа классифицирует свои финансовые обязательства в категории прочие финансовые обязательства. Прочие финансовые обязательства учитываются по амортизированной стоимости.

Прекращение признания финансовых обязательств

Группа прекращает признание финансовых обязательств, когда (а) обязательства погашены (исполнены согласно договору), или (б) обязательства аннулированы кредитором, или (в) срок действия обязательства истек, или (г) существенно изменились условия.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность представляет собой суммы к уплате заказчиками за реализованную продукцию или оказанные услуги в ходе обычной деятельности. Если погашение задолженности ожидается в течение операционного цикла (одного года или менее), она классифицируется в составе оборотных активов. В противном случае задолженность отражается в качестве внеоборотных активов. Дебиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость (НДС).

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

Предоплата

Предоплата отражается по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Сумма предоплаты на приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и при наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой.

Прочая предоплата списывается на счет прибылей и убытков при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в составе прибыли и убытка за отчетный год.

Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость (НДС), относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату поставки товаров или услуг клиентам. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, как правило, подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры. Налоговые органы разрешают расчеты по НДС на нетто-основе. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается в полной сумме задолженности, включая НДС.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Акционерный капитал

Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, относящиеся к выпуску новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от выпуска. Превышение справедливой стоимости полученного возмещения над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход в разделе «Капитал».

Торговая и прочая кредиторская задолженность

Задолженность по основной деятельности начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Кредиты и займы

Заемные средства первоначально признаются по справедливой стоимости с учетом затрат по сделке, непосредственно относящихся к привлечению данных средств. Справедливая стоимость определяется с учетом преобладающих рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае ее существенного отличия от цены сделки. В последующих периодах заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены, если они не были связаны с приобретением или строительством квалифицируемых активов. Затраты по займам, относящимся к приобретению или строительству активов, подготовка к использованию которых занимает значительное время (квалифицируемые активы), капитализируются как часть стоимости актива. Капитализация осуществляется, когда Группа (а) несет затраты по квалифицируемым активам, (б) несет затраты по займам и (в) ведет деятельность, связанную с подготовкой активов к использованию или продаже. Капитализация затрат по займам продолжается до даты готовности активов к их использованию или продаже. Группа капитализирует те затраты по займам, которых можно было бы избежать, если бы она не несла затрат на квалифицируемые активы.

Затраты по займам капитализируются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенные процентные расходы, относящиеся к произведенным затратам на квалифицируемые активы), за исключением займов, которые были получены непосредственно для целей приобретения квалифицируемого актива. По таким займам капитализируются фактические затраты по займам, уменьшенные на величину инвестиционного дохода от временного инвестирования займов.

Резервы по обязательствам и начислениям

Резервы по обязательствам и начислениям представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Они начисляются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридически обоснованные или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, предусматривающих экономические выгоды, и величину обязательства можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Резервы оцениваются по приведенной стоимости расходов, которые, как ожидается, потребуются для погашения обязательства, с использованием ставки до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, связанных с данным обязательством. Увеличение резерва с течением времени относится на процентные расходы.

Сумма, признанная в качестве резерва, является наилучшей оценкой расходов, необходимых для погашения текущего обязательства на отчетную дату, принимая во внимание связанные с этим обязательством риски и неопределенности.

В тех случаях, когда резерв определяется на основе расчетных денежных потоков, необходимых для погашения обязательства (предполагаемый срок исполнения которого превышает 12 месяцев), его балансовая стоимость приравнивается к приведенной стоимости таких денежных потоков посредством дисконтирования. Ставка (ставки) и способы дисконтирования определяются Группой с учетом существующих условий на финансовом рынке и других факторов.

Группа создает следующие резервы и начисления:

- резерв по выплатам вознаграждения по итогам года;
- резерв по судебным процессам с высокой вероятностью негативного исхода, в которых Группа выступает ответчиком;
- резерв по рекультивации земель, используемых под золоотвалы;
- резерв по коллективному трудовому спору;
- прочие резервы и начисления.

Резерв по выплатам вознаграждения по итогам года рассчитывается на основании ключевых показателей эффективности для каждого сотрудника/ подразделения.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)**Резервы по обязательствам и начислениям (продолжение)**

Резерв по судебным процессам с высокой вероятностью негативного исхода, в которых Группа выступает ответчиком, признается в полной сумме претензий, предъявленных в ходе судебных разбирательств.

Величина резерва по рекультивации земель, используемых под золоотвалы, определяется на основании данных о фактической площади земель, занимаемых золоотвалами на отчетную дату и подлежащих рекультивации в будущем, а также данных о стоимости рекультивации 1 гектара таких площадей. При первоначальном признании величина резерва по рекультивации золоотвалов включается в стоимость формирующего его актива – объекта основных средств по группе «Сооружения и передаточные устройства», который учитывается по строке «Основные средства» консолидированного отчета о финансовом положении. Изменения в оценке резерва по рекультивации, возникшие в результате изменения расчетных сроков или суммы соответствующих затрат, или в результате изменения дисконтной ставки, отражаются как корректировка стоимости соответствующего актива в текущем периоде в пределах остаточной стоимости основного средства.

Увеличение резерва в связи с ростом его приведенной стоимости относится на финансовые расходы консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Вознаграждения работникам – текущие начисления и планы с установленными взносами

Начисление заработной платы, взносов в Социальный фонд России, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы.

Величина начислений по предстоящей оплате неиспользованных работниками отпусков на конец отчетного года определена исходя из числа дней неиспользованного отпуска каждого работника по состоянию на отчетную дату и средней заработной платы работника, с учетом страховых взносов. Ввиду того, что данная величина рассчитана с учетом значительной степени определенности и носит краткосрочный характер, в отчете о финансовом положении Группы она включена в состав кредиторской задолженности.

Вознаграждения работникам – планы с установленными выплатами

Группа имеет планы с установленными выплатами в отношении действующих и уже вышедших на пенсию работников. Данные планы представляют собой вознаграждения по окончании трудовой деятельности и прочие долгосрочные выплаты.

По условиям коллективного договора, работники Группы могут претендовать на следующие разновидности установленных выплат долгосрочного характера: негосударственная пенсия, выплаты по случаю выхода на пенсию и юбилеев, именные премии и прочие ежемесячные и единовременные доплаты. При этом наиболее значимым элементом существующих в Группе планов с установленными выплатами является пенсионный план для сотрудников.

Управление частью пенсионных планов осуществляется с привлечением негосударственного пенсионного фонда, в то время как для управления остальными планами пенсионные фонды не привлекаются (выплаты не фондируются).

Планы с установленными выплатами определяют суммы будущих выплат, которые сотрудник будет получать по случаю или после выхода на пенсию и которые, как правило, зависят от одного или нескольких факторов, таких как возраст, стаж и размер заработной платы. Обязательства, отражаемые в консолидированном отчете о финансовом положении в части планов с установленными выплатами, применяемых Группой, представляют собой дисконтированную стоимость обязательств по пенсионным планам на отчетную дату с учетом всех актуарных корректировок, а также стоимости прошлых услуг. Ставка дисконтирования определяется на основании бескупонной доходности облигаций федерального займа.

Пенсионные планы с установленными выплатами Группы считаются частично фондируемыми. Все прочие долгосрочные планы Группы с установленными выплатами являются полностью нефондируемыми.

Обязательства по осуществлению установленных выплат рассчитываются с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Текущая стоимость обязательств по осуществлению установленных выплат определяется путем дисконтирования прогнозируемого будущего оттока денежных средств с применением процентных ставок по государственным облигациям, номинированным в валюте выплат, срок погашения которых практически равен срокам урегулирования соответствующих выходных пособий.

Все актуарные прибыли и убытки, возникающие по планам с установленными выплатами, привязанным к вознаграждениям по окончании трудовой деятельности, отражаются в полном объеме в составе прочего совокупного дохода периода.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из капитала на отчетную дату в том периоде, в котором они были объявлены и одобрены. Информация о дивидендах раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, если они объявлены после отчетной даты, но до даты, когда консолидированная финансовая отчетность утверждена к выпуску.

4 Существенные положения учетной политики (продолжение)

Признание выручки

Выручка признается в сумме возмещения, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу обещанных товаров или услуг покупателю, в момент или по мере передачи контроля.

Группа выделяет следующие обязанности к исполнению: продажа электроэнергии и мощности; продажа теплоэнергии и горячей воды; оказание услуг по технологическому присоединению к сети; прочая выручка.

Группа передает контроль над товаром или услугой в течение периода и, следовательно, выполняет обязанность к исполнению и признает выручку в течение периода по следующим видам выручки: продажа электроэнергии и мощности, продажа теплоэнергии и горячей воды. Выручка признается в сумме, на которую Группа имеет право выставить счет, поскольку данные суммы соответствуют получению покупателями экономических выгод от исполнения Группой обязательств по договорам. Реализация услуг признается в том отчетном периоде, в котором данные услуги были оказаны, исходя из стадии завершенности конкретной операции, оцениваемой пропорционально доле фактически предоставленных услуг в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены по договору. По прочим потокам выручка признается в определенный момент времени. Выручка отражается за вычетом НДС.

Договоры по всем видам выручки не содержат значительного компонента финансирования, так как сроки выплат, согласованные сторонами договоров, не предоставляют покупателям или Группе значительную выгоду от финансирования. Группа не предполагает заключение договоров, в которых период между передачей обещанных товаров или услуг покупателю и оплатой их покупателем превышает один год. Следовательно, Группа не корректирует цены сделки на влияние временной стоимости денег.

Активы по договорам с покупателями являются несущественными. Группа признает дебиторскую задолженность, когда у нее возникает безусловное право на получение вознаграждения по договору.

Обязательства по договорам с покупателями представлены авансами, полученными в составе кредиторской задолженности.

Государственные субсидии

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

Прибыль/(убыток) на акцию

Прибыль/(убыток) на акцию определяется путем деления прибыли/(убытка), приходящихся на держателей акций Группы, на средневзвешенное количество акций, находившихся в обращении в течение отчетного года.

Отчетность по сегментам

Операционный сегмент – это компонент Группы:

- который занят в бизнес-процессах, от которых он может получать доходы и по которым он может нести расходы (включая доходы и расходы, связанные с операциями с другими компонентами Группы);
- чьи операционные результаты регулярно рассматриваются лицом, ответственным за принятие решений в Группе, в целях принятия решения относительно распределения ресурсов по сегментам и оценки их выполнения;
- по которому доступна отдельная финансовая информация.

Операционные сегменты отражаются в консолидированной финансовой отчетности в форме, соответствующей требованиям внутренней отчетности, предоставляемой Исполнительному директору – главному инженеру и Правлению Компании, ответственным за принятие операционных решений. Сегменты, по которым выручка, финансовые результаты или активы составляют 10% или более от всех сегментов, отражаются в консолидированной финансовой отчетности отдельно.

5 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

При подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство применило ряд оценок и допущений, связанных с представлением в консолидированной финансовой отчетности активов и обязательств, которые влияют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы.

Оценочные суждения и допущения подвергаются постоянной оценке и основываются на опыте руководства и на других факторах, включая ожидания будущих событий, которые считаются разумными в сложившихся обстоятельствах. Помимо допущений при подготовке оценок, руководство также использует определенные суждения в процессе применения положений учетной политики. Суждения, которые оказывают наибольшее влияние на суммы, отраженные в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и оценочные значения, которые могут послужить причиной существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовом году, включают:

Принцип непрерывности деятельности

Руководство подготовило настоящую консолидированную финансовую отчетность на основе принципа непрерывности деятельности. Данное суждение руководства основывается на рассмотрении финансового положения Группы, текущих планов, прибыльности операций и доступа к финансовым ресурсам, а также на анализе влияния текущего положения на будущие операции Группы.

В Примечании 3 консолидированной финансовой отчетности руководство Группы раскрыло своё мнение относительно операционной деятельности Группы. С учетом текущих событий, раскрытых в Примечании 2, Примечании 30 и Примечании 33, Группа внимательно следит за происходящей ситуацией, оценивает возможные последствия и корректирует планы по развитию в кратко- и среднесрочной перспективе.

Сроки полезного использования основных средств

Оценка срока полезной службы основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) моральный износ оборудования с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий. В случае наличия факторов, свидетельствующих о существенном отличии фактического и установленного ранее срока полезного использования основного средства, Руководство пересматривает срок полезного использования и устанавливает его исходя из наилучшей оценки.

Соглашения по аренде с администрациями муниципалитетов

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа является стороной в ряде соглашений аренды, заключенных с администрациями г. Чита и г. Улан-Удэ. В соответствии с этими соглашениями, объекты инфраструктуры были переданы по договорам аренды Группе, которая в свою очередь приняла на себя ряд обязательств, включающих снабжение предприятий и населения горячей водой и тепловой энергией по устанавливаемым регулирующими органами тарифам.

В соответствии с условиями этих договоров Группа также производит арендные платежи и осуществляет ремонтные работы, необходимые для поддержания инфраструктуры на должном техническом уровне.

Группа применила суждение при отражении договоров аренды имущественных комплексов, заключенных с администрациями г. Улан-Удэ и г. Чита. В обязанности Группы как арендатора входит только поддержание текущего технического состояния арендуемого имущества.

Группа признает эти обязательства и отражает их в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с положениями МСФО (IFRS) 16. На дату начала аренды признается актив в форме права пользования и обязательство по аренде.

Обесценение внеоборотных активов

Группа проводит анализ стоимости своих материальных и нематериальных активов для того, чтобы определить наличие признаков обесценения этих активов.

Выявление признаков обесценения основывается на анализе значительного числа факторов, таких как изменения в текущих условиях конкуренции, увеличение стоимости капитала, изменения в возможностях привлечения финансирования в будущем, технологическое устаревание, прекращение обслуживания, текущая стоимость замещения и прочие изменения в обстоятельствах, указывающие на наличие обесценения.

Определение ценности в использовании включает методы, основанные на оценке ожидаемых будущих дисконтированных денежных потоков и требующие от руководства Группы проведения оценки таких потоков на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, а также выбора обоснованной ставки дисконтирования для расчета приведенной стоимости денежных потоков. Указанные оценки, включая использованную методологию, могут в существенной степени повлиять на балансовую стоимость и, в конечном счете, на сумму обесценения внеоборотных активов.

5 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)**Обесценение внеоборотных активов (продолжение)**

При оценке обесценения активы, по которым не возникает отдельных потоков денежных средств, относятся на соответствующую единицу, генерирующую денежные потоки.

По состоянию на отчетную дату руководство Группы провело анализ индикаторов возможного обесценения внеоборотных активов Группы. Данный анализ основывался на изучении факторов внутреннего финансово-экономического состояния Группы, а также на исследовании внешней операционной среды Группы. В ходе анализа руководство учитывало положительный денежный поток Группы от операционной деятельности за два предшествующих отчетных периода и положительный операционный результат по итогам 2025 г. Таким образом, по итогам проведенного анализа, руководство не выявило признаков обесценения внеоборотных активов Группы.

Резерв под обесценение финансовых активов

Группа перспективно оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с ее долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости, и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (а) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (б) временную стоимость денег и (в) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий. На 31 декабря 2025 г. был создан резерв на сумму 626 010 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г. – 515 634 тыс. руб.) (Примечание 14). По долгосрочному выданному займу, оцениваемому по амортизированной стоимости, был также создан резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме 55 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г. – отсутствует) (Примечание 12).

Судебные иски

Руководство Группы применяет существенные суждения при оценке и отражении в учете резервов и рисков возникновения условных обязательств, связанных с существующими судебными делами и прочими неурегулированными претензиями, которые должны быть урегулированы путем переговоров, посредничества, арбитражного разбирательства или государственного вмешательства, а также других условных обязательств.

Суждение руководства необходимо при оценке вероятности удовлетворения иска против Группы или возникновения существенного обязательства и при определении возможной суммы окончательного урегулирования. Вследствие неопределенности, присущей процессу оценки, фактические расходы могут отличаться от первоначальной оценки резерва. Такие предварительные оценки могут изменяться по мере поступления новой информации, от собственных специалистов или от сторонних консультантов. Пересмотр таких оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты операционной деятельности. Подробная информация представлена в Примечании 22.

Резерв на рекультивацию земель под золоотвалами

В рамках своей операционной деятельности Группа арендует земельные участки, часть из которых используется для целей постоянного хранения продуктов горения топлива (золы). Для целей соблюдения норм экологического законодательства на данных участках Группой созданы специальные гидротехнические сооружения – золоотвалы, на которых происходит накопление и складирование золы.

Согласно положениям заключенных договоров аренды земли, а также нормам экологического законодательства, у Группы есть обязательства по ликвидации (рекультивации) последствий производственной деятельности, а также ущерба, нанесенного окружающей среде в результате создания и эксплуатации золоотвалов. Рекультивация золоотвалов производится в случае исчерпания золоотвалом проектной емкости и отсутствием планов у руководства по его дальнейшему использованию.

Для целей настоящей консолидированной финансовой отчетности руководство Группы рассчитало резерв на рекультивацию исходя из планируемых сроков использования существующих золоотвалов, а также ожидаемой будущей стоимости рекультивации 1 квадратного метра площади золоотвала, скорректированной на прогноз индекса потребительских цен до момента выполнения работ и приведенной к отчетной дате по безрисковой ставке дисконтирования, равной доходности облигаций федерального займа с датой погашения максимально приближенной к срокам проведения рекультивационных работ, с учетом рисков данного обязательства.

При оценке сумм резерва руководство Группы использовало следующие допущения в отношении ожидаемых сроков рекультивационных работ:

	Доля площадей, подлежащих рекультивации
Доля площадей, рекультивируемых до 2030 года	17%
Доля площадей, рекультивируемых в период 2030 – 2040 гг.	17%
Доля площадей, рекультивируемых после 2040 года	66%

5 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Резерв на рекультивацию земель под золоотвалами (продолжение)

Подробная информация о суммах резерва, использованных допущениях, а также анализ чувствительности сумм резерва к колебаниям ключевых допущений, представлена в Примечании 19.

Планы с установленными выплатами

Сотрудники Группы имеют право участвовать в планах с установленными выплатами. В таких планах отсутствуют активы. Оценка признанных обязательств по таким планам основывается на статистических и актуарных расчетах. В частности, влияние на приведенную стоимость обязательств по установленным выплатам оказывают допущения в отношении ставок дисконтирования, использованных для определения приведенной стоимости будущих пенсионных обязательств, и допущения в отношении будущего повышения заработной платы и пенсий. Кроме того, независимые актуарии Группы используют такие статистические допущения, как возможность будущего выхода участников из плана и оценки средней продолжительности жизни.

Использованные актуарные допущения могут существенно отличаться от фактических результатов в силу изменения рыночных и экономических условий, более высокого или низкого процента случаев выхода участников из плана, увеличения или уменьшения продолжительности жизни участников и других изменений в факторах, принимаемых во внимание при расчетах. Эти различия могут оказать влияние на сумму обязательств, признаваемых в консолидированном отчете о финансовом положении в будущих периодах.

Основные актуарные допущения, использованные для расчета обязательств по планам с установленными выплатами по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., а также анализ чувствительности, приведены в Примечании 18.

6 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций

Ряд новых стандартов вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2025 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

(а) МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»

МСФО (IFRS) 18 заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и будет применяться в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Новый стандарт вводит следующие ключевые новые требования:

– Предприятия обязаны классифицировать все доходы и расходы по пяти категориям в отчете о прибылях и убытках, а именно по категориям операционная, инвестиционная, финансовая и прекращенная деятельность, а также налога на прибыль. Предприятия также должны представлять промежуточный итог по операционной прибыли, который был определен согласно новым требованиям. Чистая прибыль компаний не изменится.

– Определяемые руководством показатели результатов деятельности (показатели ОРРД) раскрываются в отдельном примечании к финансовой отчетности.

– В стандарте содержится расширенное руководство по агрегированию и дезагрегированию информации в финансовой отчетности.

Кроме того, все предприятия обязаны использовать промежуточный итог операционной прибыли в качестве отправной точки для составления отчета о движении денежных средств при представлении операционных денежных потоков косвенным методом.

Группа все еще находится в процессе оценки влияния нового стандарта, особенно в отношении структуры консолидированного отчета о прибылях или убытках Группы, консолидированного отчета о движении денежных средств и дополнительных раскрытий, требуемых для ОРРД. Группа также оценивает влияние на порядок группировки информации в консолидированной финансовой отчетности, в том числе в статьи, которые в настоящее время обозначены как «прочие».

(б) Прочие стандарты

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

– Поправки, касающиеся классификации и оценки финансовых инструментов – Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7;

– Поправки, касающиеся договоров, содержащих условие привязки к зависящей от природных условий электроэнергии (Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 7).

7 Остатки по операциям и операции со связанными сторонами

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

Связанные стороны включают акционеров, имеющих контроль или оказывающих существенное влияние на Группу, ключевой управленческий персонал (включая членов Совета Директоров), а также прочие связанные стороны.

7 Остатки по операциям и операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже раскрыта информация о существенных сальдо остатков по расчетам между Группой и связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г.:

Наименование связанной стороны	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Дебиторская задолженность		
АО «Дальневосточная управляющая компания»	155 514	86 987
Прочие связанные стороны	41 957	131 067
Итого дебиторская задолженность по связанным сторонам	197 471	218 054
Финансовые вложения, оцениваемые по амортизированной стоимости		
АО «Дальневосточная управляющая компания»	473 021	828 021
Итого финансовые вложения, оцениваемые по амортизированной стоимости по связанным сторонам	473 021	828 021
Кредиторская задолженность		
АО «Дальневосточная управляющая компания»	30 000	8 593
Прочие связанные стороны	21 747	5 338
Итого кредиторская задолженность по связанным сторонам	51 747	13 931

В течение 2025 года долгосрочный выданный займ, оцениваемый по амортизированной стоимости, был погашен АО «Дальневосточная управляющая компания» в размере 300 000 тыс. руб. (в течение 2024 года – 2 507 139 тыс. руб.). По долгосрочному выданному займу, оцениваемому по амортизированной стоимости, был также создан резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме 55 000 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г. – отсутствует) (Примечание 12). В течение 2025 года эффективная процентная ставка, используемая для учета финансовых активов по амортизированной стоимости, составляла 19,71-20,95%.

Ниже раскрыта информация о существенных операциях между Группой и связанными сторонами за 2025 г. и 2024 г.:

Наименование связанной стороны	2025 г.	2024 г.
Выручка		
Прочие связанные стороны	690	652
Итого выручка по связанным сторонам	690	652
Закупки		
Прочие связанные стороны	461 264	236 003
АО «Дальневосточная управляющая компания»	249 378	195 436
Итого закупки по связанным сторонам	710 642	431 439

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

К ключевому управленческому персоналу Группы относятся члены Совета Директоров, Генеральный Директор, члены Правления. В таблице ниже приводятся данные о вознаграждении ключевому управленческому персоналу по видам выплат:

	2025 г.	2024 г.
Вознаграждение Совету Директоров	28 415	21 702
Заработная плата	23 760	33 389
Отчисления в фонды страхования	14 792	18 373
Краткосрочные премиальные выплаты	6 015	14 529
Выходные пособия	2 852	18 594
Прочие выплаты	73	43
Итого	75 907	106 630

Остатки по взаиморасчетам с ключевым управленческим персоналом представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Задолженность по краткосрочным выплатам	-	1 238

ГРУППА «ТГК-14»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2025 год

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

8 Основные средства

Изменения балансовой стоимости с 1 января 2024 г. по 31 декабря 2024 г. и с 1 января 2025 г. по 31 декабря 2025 г. представлены ниже:

	Здания	Машины и оборудование	Сооружения и передаточные устройства	Транспорт и прочие	Незавершенное строительство	Активы в форме права пользования	Итого
Первоначальная стоимость							
Сальдо на 1 января 2024 года	2 764 266	8 880 707	6 815 649	439 614	1 309 791	576 262	20 786 289
Поступления	-	-	-	-	3 740 342	106 953	3 847 295
Капитализированные затраты по привлеченным кредитам и займам	-	-	-	-	93 358	-	93 358
Внутреннее перемещение	77 556	967 643	465 433	141 602	(1 652 234)	-	-
Выбытия	-	(8 005)	(107)	(5 914)	-	(34 986)	(49 012)
Сальдо на 31 декабря 2024 г.	2 841 822	9 840 345	7 280 975	575 301	3 491 257	648 230	24 677 930
Накопленная амортизация (включая обесценение)							
Сальдо на 1 января 2024 года	(1 575 384)	(5 040 821)	(3 458 620)	(322 671)	(81 005)	(258 811)	(10 737 312)
Амортизационные отчисления	(119 302)	(443 061)	(304 502)	(30 953)	-	(79 864)	(977 682)
Восстановление резерва под обесценение объектов НЗС	-	-	-	-	70 031	-	70 031
Накопленная амортизация по выбывшим объектам	-	7 456	79	5 330	-	31 447	44 311
Сальдо на 31 декабря 2024 г.	(1 694 686)	(5 476 426)	(3 763 043)	(348 294)	(10 974)	(307 229)	(11 600 652)
Балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	1 188 883	3 839 886	3 357 029	116 942	1 228 786	317 451	10 048 977
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	1 147 137	4 363 919	3 517 932	227 007	3 480 283	341 000	13 077 278

8 Основные средства (продолжение)

	Здания	Машины и оборудование	Сооружения и передаточные устройства	Транспорт и прочие	Незавершенное строительство	Активы в форме права пользования	Итого
Первоначальная стоимость							
Сальдо на 1 января 2025 года	2 841 822	9 840 345	7 280 975	575 301	3 491 257	648 230	24 677 930
Поступления	-	-	-	-	5 042 157	34 057	5 076 214
Капитализированные затраты по привлеченным кредитам и займам	-	-	-	-	538 465	-	538 465
Внутреннее перемещение	50 573	1 177 411	1 364 337	63 407	(2 655 728)	-	-
Выбытия	-	(10 632)	-	(1 633)	-	(38 747)	(51 012)
Сальдо на 31 декабря 2025 г.	2 892 396	11 007 124	8 645 312	637 075	6 416 151	643 540	30 241 597
Накопленная амортизация (включая обесценение)							
Сальдо на 1 января 2025 года	(1 694 686)	(5 476 426)	(3 763 043)	(348 294)	(10 974)	(307 229)	(11 600 652)
Амортизационные отчисления	(128 587)	(712 458)	(320 197)	(47 065)	-	(92 564)	(1 300 871)
Восстановление резерва под обесценение объектов НЗС	-	-	-	-	7 344	-	7 344
Переоценка накопленной амортизации	-	5 675	49 700	-	-	-	55 375
Накопленная амортизация по выбывшим объектам	-	10 604	-	1 632	-	29 208	41 444
Сальдо на 31 декабря 2025 г.	(1 823 273)	(6 172 605)	(4 033 540)	(393 727)	(3 630)	(370 585)	(12 797 360)
Балансовая стоимость на 1 января 2025 г.	1 147 136	4 363 919	3 517 932	227 008	3 480 283	341 000	13 077 278
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	1 069 123	4 834 519	4 611 772	243 348	6 412 522	272 954	17 444 237

8 Основные средства (продолжение)

Категория «Незавершенное строительство» включает основные средства, которые еще не были готовы к эксплуатации на конец отчетного периода. В том числе, в состав незавершенного строительства входят реконструкция основного производственного оборудования, капитализированные затраты по процентам и капитальным ремонтам.

В состав категории «Прочие основные средства» включено технологическое оборудование, компьютерная техника, офисные принадлежности и прочее вспомогательное оборудование.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. Группа не проводила тест на обесценение основных средств, так как не выявила индикаторы обесценения (Примечание 5).

Общая сумма капитализированных процентов, рассчитанная с использованием ставки капитализации в размере 18,87% годовых, за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., составляет 538 465 тыс. руб. (с использованием ставки капитализации 13,71% за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.: 93 358 тыс. руб.).

9 Нематериальные активы

Нематериальные активы представлены преимущественно правом пользования объектами концессионных соглашений. Группой были заключены концессионные соглашения, по которым Группа получила право владения и пользования объектами для осуществления деятельности по обеспечению водоснабжения, производству, распределению и передаче тепловой энергии и обязуется за свой счет произвести реконструкцию этих объектов. Концессионные соглашения были заключены с Администрацией г. Читы и с Муниципальным образованием городского округа «Город Улан-Удэ» в отношении муниципальных объектов, предназначенных для теплоснабжения и горячего водоснабжения потребителей. Дополнительная информация о порядке учета концессионных соглашений приведена в Примечании 4.

Изменения балансовой стоимости с 1 января 2024 г. по 31 декабря 2024 г. и с 1 января 2025 г. по 31 декабря 2025 г. представлены ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Право пользования объектами концессионных соглашений	Прочие нематериальные активы	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	637 194	49 599	686 793
Поступления	30 773	9 706	40 479
Выбытия	(8 102)	-	(8 102)
Выбытие амортизации	8 102	-	8 102
Амортизация	(58 339)	(9 440)	(67 779)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	609 628	49 865	659 493
Поступления	123 132	229	123 361
Выбытия	-	(8 532)	(8 532)
Выбытие амортизации	-	4 366	4 366
Амортизация	(58 256)	(9 515)	(67 771)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	674 504	36 413	710 917

10 Активы в форме права пользования и обязательства по аренде

Группа арендует различные сооружения, здания и транспортные средства. Договоры аренды обычно заключаются на фиксированные периоды сроком от 12 месяцев до 10 лет, но могут предусматривать опционы на продление аренды, как описано ниже.

<i>В тысячах российских рублей</i>	Здания	Машины и оборудование	Сооружения	Транспорт	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	55 119	229	262 103	-	317 451
Поступления	23 981	-	-	82 972	106 953
Выбытия	(34 986)	-	-	-	(34 986)
Выбытие амортизации	31 446	-	-	-	31 446
Амортизация	(24 880)	(75)	(46 926)	(7 983)	(79 864)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	50 680	154	215 177	74 989	341 000
Поступления	2 313	-	-	31 744	34 057
Выбытия	(38 747)	-	-	-	(38 747)
Выбытие амортизации	29 208	-	-	-	29 208
Амортизация	(16 288)	(74)	(46 923)	(29 279)	(92 564)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	27 166	80	168 254	77 454	272 954

ГРУППА «ТГК-14»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2025 год**
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**10 Активы в форме права пользования и обязательства по аренде (продолжение)**

Группа признала следующие обязательства по аренде:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные обязательства по аренде	80 723	100 970
Долгосрочные обязательства по аренде	208 787	264 824
Итого обязательства по аренде	289 510	365 794

Процентные расходы, включенные в финансовые расходы в 2025 году, составили 36 327 тыс. руб. (в 2024 году – 29 624 тыс. руб.). Общая сумма денежных платежей по аренде в 2025 году составила 65 763 тыс. руб. (в 2024 – 72 712 тыс. руб.).

Договоры аренды не содержат каких-либо ограничительных условий, кроме обеспечения исполнения обязательств по арендуемым активам, принадлежащим арендодателю. Арендуемые активы не могут быть использованы в качестве обеспечения по кредитам и займам.

Опционы на продление и прекращение договора аренды предусмотрены в ряде договоров аренды зданий и сооружений Группы. Они используются с целью максимизации операционной гибкости в части управления активами, используемыми в деятельности Группы. Большая часть опционов на продление и прекращение договоров аренды могут быть исполнены только Группой, а не соответствующим арендодателем.

11 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, представлены акциями ПАО «РусГидро», приобретенными Группой в количестве 45 227 455 штук в ходе реформы электроэнергетики в 2008 г. Справедливая стоимость акций ПАО «РусГидро» в консолидированном отчете о финансовом положении Группы раскрыта в таблице ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Акции ПАО «РусГидро»	18 819	23 229

Изменение справедливой стоимости (расход), признаваемое в составе прочего совокупного дохода, в 2025 году составило 4 410 тыс. руб. (в 2024 году был признан расход 8 951 тыс. руб.). Оценка финансового актива относится к первому уровню иерархии.

12 Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	3 529 323	2 287 454
Долгосрочные депозиты	3 033 200	2 000 000
Выданные займы связанной стороне, оцениваемые по амортизированной стоимости	473 021	266 760
Долгосрочная дебиторская задолженность	23 102	20 694
Краткосрочные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	300 000	1 061 261
Вложение в иные ценные бумаги (векселя)	300 000	500 000
Выданные займы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	561 261
Итого	3 829 323	3 348 715

Информация о подверженности Группы кредитному и рыночному рискам и оценке справедливой стоимости представлена в Примечании 31.

Долгосрочные выданные займы, оцениваемые по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2025 года включают сумму в размере 473 021 тыс. рублей в виде займов, выданных на срок 6 лет акционеру Общества – АО «Дальневосточная управляющая компания» на цели погашения основного долга и уплаты процентов за пользование целевым кредитом, привлеченным в банке на приобретение акций ПАО «ТГК-14».

Долгосрочные депозиты размещены в ПАО «Совкомбанк» на срок до 15 апреля 2031 года и до 16 октября 2031 года и являются обеспечением по договору с АО «ЦФР» (процентная ставка является плавающей и составляет Ключевая ставка ЦБ РФ минус 1,1%). Полученный вексель является обеспечением по кредитному договору, заключенному между АО «Дальневосточная управляющая компания» и ПАО «Совкомбанк».

13 Запасы

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Сырье и материалы	680 528	621 083
Топливо	735 727	601 201
Запасные части	196 445	175 511
Материалы, переданные в переработку на сторону	56 968	47 989
Прочие	58 176	53 757
Итого	1 727 844	1 499 541

На 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. руководство Группы проводило оценку запасов на предмет возможного обесценения. Проверка не выявила факторы обесценения. На указанные даты у Группы также отсутствуют запасы, заложенные в рамках осуществления операционной, инвестиционной или финансовой деятельности.

14 Дебиторская задолженность

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность	2 098 051	2 059 796
<i>Резерв под кредитные убытки</i>	<i>(562 816)</i>	<i>(495 428)</i>
Прочая дебиторская задолженность	330 358	251 303
<i>Резерв под кредитные убытки</i>	<i>(63 194)</i>	<i>(20 206)</i>
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	1 802 399	1 795 465
Авансы выданные	134 932	268 036
<i>Резерв под обесценение</i>	<i>(1 214)</i>	<i>(105)</i>
НДС к возмещению	38 402	47 320
Предоплата по прочим налогам	61 642	199 281
Итого дебиторская задолженность	2 036 161	2 309 997

Группа применяет упрощенный подход, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9, к оценке ожидаемых кредитных убытков, при котором используется резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок для торговой дебиторской задолженности. Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая дебиторская задолженность была сгруппирована на основании общих характеристик кредитного риска и количества дней просрочки платежа. Для оценки ожидаемых кредитных убытков по прочей дебиторской задолженности Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания.

Анализ дебиторской задолженности покупателей и заказчиков по состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года по срокам приведен ниже:

	31 декабря 2025 г.			31 декабря 2024 г.		
	Уровень убытков	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под кредитные убытки за весь срок	Уровень убытков	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под кредитные убытки за весь срок
<i>В % от валовой стоимости</i>						
Непросроченная	1,26%	1 162 325	14 666	1,32%	1 207 603	15 881
Просроченная менее 3 месяцев	15,16%	153 106	23 212	14,66%	179 439	26 312
Просроченная от 3 месяцев до 1 года	39,12%	243 184	95 140	34,67%	208 130	72 151
Просроченная более 1 года	79,68%	539 436	429 798	82,02%	464 624	381 084
Итого		2 098 051	562 816		2 059 796	495 428

Движение резерва под кредитные убытки в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности за год, окончившийся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, представлено ниже:

	2025 г.	2024 г.
По состоянию на 1 января	515 634	504 278
Начислено за год	188 263	68 449
Восстановление резерва под кредитные убытки	(70 893)	(33 019)
Дебиторская задолженность, списанная как безнадежная к взысканию	(6 994)	(24 074)
По состоянию на 31 декабря	626 010	515 634

14 Дебиторская задолженность (продолжение)

Непросроченная и необесцененная финансовая дебиторская задолженность приходится на независимых контрагентов, по которым ранее не наблюдалось длительного неисполнения обязательств. Данная задолженность представлена множеством несущественных конечных потребителей, заинтересованных в дальнейшем энергопотреблении, что позволяет Группе в значительной степени распределять кредитный риск, нивелировав риск крупных списаний финансовой задолженности.

15 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Банковские депозиты	7 830 007	1 520 000
Денежные средства в банке, рублевые счета	367 523	1 165 821
Наличные денежные средства в кассе	1 408	1 843
Денежные средства в пути	850	14 796
Итого денежные средства и их эквиваленты	8 199 788	2 702 460

По состоянию на отчетную дату Группой было размещено два краткосрочных депозита на сумму 6 500 000 тыс. руб. (срок возврата 18 календарных дней, ставка 15,90%) и 1 330 000 тыс. руб. (срок возврата 13 календарных дней, ставка 14,75%).

Остатки на банковских счетах не являются ни просроченными, ни обесцененными. По состоянию на отчетную дату у Группы не было остатков в банковских учреждениях, которые были бы признаны банкротами соответствующим арбитражным судом и чьи лицензии на осуществление банковской деятельности были бы отозваны Центральным Банком Российской Федерации, а также в которых Центральным Банком Российской Федерации было бы введено временное управление.

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов на банковских счетах до востребования по кредитному качеству:

Банк	Рейтинг банка на 31 декабря 2025 г.	Рейтинговое агентство		
			31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
ПАО «Совкомбанк»	ruAA	Эксперт РА	118 633	97 467
ПАО «Сбербанк»	AAA (RU)	АКРА	114 702	66 179
Отделение Чита Банка России/УФК по Забайкальскому краю г.Чита	-	-	59 109	447 585
Сибирское ГУ Банка России	-	-	29 976	122 150
АО «АБ Россия»	ruAA	Эксперт РА	2 070	359 667
Прочие	ru BB- – ruAAA	Эксперт РА	43 033	72 773
Итого на банковских счетах			367 523	1 165 821

Денежные средства, размещенные в УФК по Забайкальскому краю г. Чита, предназначены для целевого финансирования мероприятий по проектированию, строительству, реконструкции (модернизации), капитальному ремонту объектов коммунальной инфраструктуры в сфере теплоснабжения.

По состоянию на отчетную дату Группой размещены денежные средства на долгосрочных депозитах в размере 3 033 200 тыс. руб в ПАО «Совкомбанк» на срок до 15 апреля 2031 года и до 16 октября 2031 года, которые были отражены в составе финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости (Примечание 12).

16 Капитал**Акционерный капитал**

Акционерный капитал Группы на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. составлял 1 357 946 тыс. руб. и представлен 1 357 945 609 114 обыкновенных акций с номинальной стоимостью 0,001 руб. Все акции выпущены и полностью оплачены.

Эмиссионный доход

Эмиссионный доход представляет собой сумму, на которую взносы в капитал превышали номинальную стоимость выпущенных акций. Эмиссионный доход был сформирован преимущественно в 2008 году по итогам дополнительного размещения обыкновенных акций в количестве 580 000 000 000 штук номинальной стоимостью 0,001 руб. по открытой подписке, подлежащих оплате денежными средствами. Цена размещения была определена 23 июня 2008 г. Советом Директоров Группы в размере 0,0074 руб. Сумма полученного эмиссионного дохода по результатам размещения акций 8 июля 2008 г. составила 3 731 271 тыс. руб.

16 Капитал (продолжение)

Дивиденды

Все дивиденды объявляются и выплачиваются в российских рублях. В соответствии с российским законодательством Группа распределяет прибыль в форме дивидендов или использует ее для создания резервов на основании данных бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. В соответствии с российским законодательством распределению подлежит чистая прибыль по РСБУ.

17 Кредиты и займы

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Долгосрочные обязательства		
Облигационные займы	13 375 834	5 688 281
Долгосрочные кредиты банков	191 581	1 464 272
Обязательства по аренде активов в форме права пользования	208 787	264 824
Итого долгосрочные обязательства	13 776 202	7 417 377
Краткосрочные обязательства		
Облигационный займ, включая купонный доход по биржевым облигациям	3 769 261	127 808
Краткосрочные кредиты банков, включая проценты	2 036 812	791 921
Обязательства по аренде активов в форме права пользования	80 723	100 970
Обязательства по факторингу	-	1 187 227
Итого краткосрочные обязательства	5 886 796	2 207 926
Итого кредиты и займы	19 662 998	9 625 303

В таблице ниже представлен анализ долгосрочных и краткосрочных кредитных ресурсов Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. в разрезе банков – кредиторов:

	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Балансовая стоимость	Ставка*, %	Балансовая стоимость	Ставка*, %
Долгосрочные кредиты	13 567 415		7 152 553	
<i>Займы с фиксированной ставкой</i>				
Облигационный займ	12 884 638	12,85-26,50%	5 539 090	12,85-26,50%
ППК Фонд развития территорий	188 488	15,36-19,37%	150 587	15,36-19,37%
<i>Кредиты с плавающей ставкой</i>				
Облигационный займ	491 196	22,00-22,50%	149 191	27,50%
АО «ВБРР»	3 093	18,50%	1 313 685	23,50%
Краткосрочные кредиты	5 806 073		919 729	
<i>Кредиты с фиксированной ставкой</i>				
Облигационный займ	3 492 139	14,00%	-	-
Купонный доход по биржевым облигациям	274 454	12,85-26,50%	127 808	14,00-27,50%
ППК Фонд развития территорий	-	-	1 510	15,36%-19,37%
<i>Кредиты с плавающей ставкой</i>				
АО «ВБРР»	1 483 984	18,50-21,25%	102 427	23,50%
ПАО «АК БАРС БАНК»	352 828	21,00%	-	-
АО «Финсервис»	200 000	18,50%	-	-
Облигационный займ	2 668	22,00-22,50%	-	-
АО «АБ Россия»	-	-	187 000	23,60%
ПАО «Росбанк»	-	-	500 984	24,00%
Итого кредиты	19 373 488		8 072 282	

*Указанная ставка представляет собой эффективную ставку процента по кредиту, используемую для учета финансового обязательства по амортизированной стоимости.

Все кредитные соглашения заключены в форме возобновляемых и невозобновляемых кредитных линий, деноминированы в рублях и не имеют имущественного обеспечения.

17 Кредиты и займы (продолжение)

В таблице ниже приведена сверка изменений финансовых обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности:

	Кредиты банков	Обязательства по аренде активов в форме права пользования	Обязательства по факторингу	Итого
Сальдо на 1 января 2024 года	6 357 825	372 109	1 452 326	8 182 260
Привлечение заемных средств	2 607 289	-	-	2 607 289
Облигационный займ	300 000	-	-	300 000
Погашение обязательств	(1 019 049)	(72 712)	(2 700 781)	(3 792 542)
Изменения, обусловленные денежными потоками по финансовой деятельности	1 888 240	(72 712)	(2 700 781)	(885 253)
Проценты начисленные	896 532	29 624	267 302	1 193 458
Проценты и купоны уплаченные	(960 516)	-	(252 537)	(1 213 053)
Дисконтирование привлеченных заемных средств	(244 290)	-	-	(244 290)
Отражение облигационных займов по справедливой стоимости	(1 618)	-	-	(1 618)
Капитализированные проценты	93 358	-	-	93 358
Высвобождение дисконта по облигационным займам	35 073	-	-	35 073
Амортизация дисконта (увеличение приведенной стоимости)	7 678	-	-	7 678
Начисление обязательства по аренде	-	106 953	-	106 953
Выбытие обязательства по аренде	-	(375)	-	(375)
Взаимозачет обязательства по аренде	-	(69 805)	-	(69 805)
Поступление обязательства по факторингу	-	-	2 420 917	2 420 917
Сальдо на 31 декабря 2024 года	8 072 282	365 794	1 187 227	9 625 303
Привлечение заемных средств	4 196 221	-	-	4 196 221
Облигационный займ	11 350 000	-	-	11 350 000
Погашение обязательств	(4 231 792)	(65 763)	(2 123 448)	(6 421 003)
Изменения, обусловленные денежными потоками по финансовой деятельности	11 314 429	(65 763)	(2 123 448)	9 125 218
Проценты начисленные	2 799 591	36 327	166 008	3 001 926
Проценты и купоны уплаченные	(3 219 802)	-	(199 507)	(3 419 309)
Отражение облигационных займов по справедливой стоимости	(250 300)	-	-	(250 300)
Капитализированные проценты	538 465	-	-	538 465
Высвобождение дисконта по облигационным займам	79 676	-	-	79 676
Амортизация дисконта (увеличение приведенной стоимости)	39 147	-	-	39 147
Начисление обязательства по аренде	-	34 057	-	34 057
Выбытие обязательства по аренде	-	(9 539)	-	(9 539)
Взаимозачет обязательства по аренде	-	(71 366)	-	(71 366)
Поступление обязательства по факторингу	-	-	969 720	969 720
Сальдо на 31 декабря 2025 года	19 373 488	289 510	-	19 662 998

17 Кредиты и займы (продолжение)

Выполнение условий кредитных соглашений

За отчетный период Группа обеспечила своевременное исполнение обязательств по погашению основного долга и уплате процентов по всем действующим кредитным договорам. Просрочек платежей не допущено.

По итогам 12 месяцев 2025 года зафиксированы нарушения финансовых ковенантов (Долг/ЕБИТДА, Чистый долг/ЕБИТДА – рассчитанных по данным отчетности, подготовленной в соответствии с РСБУ) по кредитным договорам, заключенным с АО «Всероссийский Банк Развития Регионов», общая сумма обязательств на 31 декабря 2025 года составляет 1 487 077 тыс. рублей (в том числе долгосрочная задолженность на сумму 3 093 тыс. рублей, краткосрочная задолженность – 1 483 984 тыс. рублей).

При этом кредитная история Группы остаётся положительной. Со стороны кредитных организаций не предъявлялось претензий, связанных с некачественным обслуживанием долга, не начислялись штрафные санкции за нарушение договорных условий.

Основной причиной нарушения показателей долговой нагрузки стало привлечение заёмных средств для финансирования стратегических инвестиционных проектов компании.

Несмотря на зафиксированные нарушения финансовых ковенантов, ПАО «ТГК-14» демонстрирует стабильное обслуживание долговых обязательств без просрочек и штрафных санкций. Текущее финансовое положение Группы и наличие ликвидных активов позволяют исполнять обязательства в соответствии с утверждёнными графиками. Стратегия развития компании направлена на нормализацию финансовых показателей (в том числе Долг/ЕБИТДА, Чистый долг/ЕБИТДА) после завершения крупных инвестиционных проектов в 2030 году.

Все кредитные договоры номинированы в рублях, заключены по результатам проведенных закупочных процедур и надлежащим образом одобрены органами управления Группы.

Реализация инвестиционных проектов

В отчетном периоде ПАО «ТГК-14» активно реализует крупные инвестиционные проекты общей стоимостью 84 180 652 тыс. рублей (с НДС и без учета эффекта дисконтирования), в том числе:

- Строительство новых энергоблоков № 1 и № 2 на Улан-Удэнской ТЭЦ-2 (инвестиционные проекты реализуются в рамках конкурентных отборов мощностей I и II очереди (КОМ НГО), дата начала поставки мощности – с 31 декабря 2028 года и с 1 июля 2029 года;
- Модернизация генерирующих объектов на Читинской ТЭЦ-1 (работы выполняются в рамках программы конкурентного отбора мощности на модернизацию – КОММод), срок реализации данных объектов – 2022-2029 гг.

Целью инвестиционных проектов является строительство новых и повышение эффективности и надёжности текущих генерирующих мощностей.

Согласованный график реализации данных проектов (с НДС и без учета эффекта дисконтирования) представлен в таблице ниже (2026-2030 годы):

Инвестиционный проект	До 2026 – факт	2026 – прогноз	2027 – прогноз	2028 – прогноз	2029 – прогноз	2030 – прогноз	Итого
КОМ НГО (I и II очереди)							
Освоение	457 757	710 039	16 286 706	31 628 186	27 331 373	-	76 414 061
Финансирование	1 705 853	549 139	22 717 533	19 609 288	29 159 833	2 651 613	76 393 259
КОММод							
Освоение	1 105 150	835 780	1 134 837	369 215	4 321 609	-	7 766 591
Финансирование	2 064 889	342 752	1 435 560	1 658 054	2 243 453	-	7 744 708
Итого освоение	1 562 907	1 545 819	17 421 543	31 997 401	31 652 982	-	84 180 652
Итого финансирование	3 770 742	891 891	24 153 093	21 267 342	31 403 286	2 651 613	84 137 967

По состоянию на отчетную дату Группой были привлечены дополнительные облигационные займы для финансирования программ модернизации и строительства новых мощностей по проектам КОММод и КОМ НГО на 11 350 000 тыс. рублей, часть из которых была размещена на краткосрочных депозитах (Примечание 15). По состоянию на отчетную дату Группой также были размещены банковские депозиты на сумму 3 033 200 тыс. рублей, которые обеспечивают банковские гарантии, выпущенные в обеспечение проектов КОМ НГО (Примечание 12)

Средства на депозитах аккумулированы для финансирования программ модернизации и строительства новых мощностей по проектам КОММод и КОМ НГО. Группа находится в процессе поиска дополнительных источников финансирования для реализации инвестиционных проектов. Исполнение обязательств по действующим кредитным линиям и облигационным займам планируется в соответствии с графиком погашения (Примечание 31).

18 Обязательства по выплате вознаграждения сотрудникам

а) Планы с установленными взносами

Сотрудники Группы участвуют в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации. Группа обязана отчислять законодательно установленный процент от фонда заработной платы в Социальный фонд России (СФР) в виде страховых взносов. Сумма таких взносов, перечисленных в Социальный фонд России в 2025 г., составила 1 283 742 тыс. руб. (за 2024 г. – 1 248 802 тыс. руб.). На 31 декабря 2025 г. задолженность по взносам в СФР составила 106 038 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г. – 107 043 тыс. руб.).

б) Планы с установленными выплатами

Система вознаграждения сотрудников Группы включает программу негосударственного пенсионного обеспечения (далее – «НПО»), а также предусматривает ряд иных долгосрочных выплат и льгот, которые охватывают большинство штатных сотрудников и сотрудников, вышедших на пенсию.

Пенсионные планы с установленными выплатами

Программа НПО предусматривает применение плана пенсионного обеспечения с установленными выплатами, администрируемого посредством Негосударственного пенсионного фонда электроэнергетики (частично фондируемый пенсионный план).

Право на дополнительную пенсию по плану с установленными выплатами получают сотрудники при наличии к моменту увольнения на пенсию трудового стажа в Группе не менее 20 лет.

Прочие долгосрочные планы с установленными выплатами

Прочие долгосрочные планы с установленными выплатами включают, в частности, единовременную выплату при выходе сотрудника на пенсию в размере двукратной ежемесячной заработной платы сотрудника, выплаты пенсионерам к праздникам и юбилейным датам, и другие. Обязательства Группы в отношении указанных выплат не фондируются.

Для целей настоящей консолидированной финансовой отчетности прочие долгосрочные планы с установленными выплатами условно сгруппированы на следующие категории:

1) Единовременные выплаты

Единовременная выплата материальной помощи при выходе на пенсию в размере двукратной средней заработной платы сотрудника.

2) Ежемесячные выплаты

Суммы ежемесячной выплаты сотрудникам, вышедшим на пенсию, и имеющим почетные звания – в зависимости от типа присвоенного звания. Число получателей таких выплат в 2025 г. составило 761 человек (в 2024 г. – 662 человек).

3) Прочие выплаты

Прочие выплаты в рамках установленных планов включают в себя следующие разновидности выплат:

- Выплаты неработающим пенсионерам по случаю праздников;
- Единовременная материальная помощь пенсионерам по случаю юбилейных дат.

Прочие единовременные выплаты

Большинство сотрудников Группы имеют право на одно или несколько вознаграждений по окончании трудовой деятельности.

Актuarные допущения представляют собой объективные и согласованные между собой оценки переменных значений, определяющих окончательную стоимость предоставления выплат по планам с установленными выплатами.

Они рассчитываются на ежегодной основе актуарием и подлежат утверждению руководством Группы. Актuarные допущения включают демографические допущения по смертности, пенсионному возрасту и текучести кадров, а также финансовые допущения по величине заработной платы и пенсионных выплат, ставке дисконтирования и темпах инфляции.

Последняя актуарная оценка обязательств по планам с установленными выплатами была проведена независимым актуарием по состоянию на 31 декабря 2025 г.

18 Обязательства по выплате вознаграждения сотрудникам (продолжение)

При расчете обязательств на каждую из отчетных дат Группа использовала следующие актуарные допущения:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Ставка дисконтирования (номинальная)	14,3%	14,6%
Прогнозируемый средневзвешенный рост размеров фиксированных выплат (номинальный)	4,2%	4,7%
Средний остаточный срок работы до выхода на пенсию, лет	18,7	19,28
Прогнозируемый средневзвешенный рост заработной платы (номинальный)	4,2%	4,7%
Ожидаемая средняя продолжительность жизни с момента выхода на пенсию мужчины/женщины, лет	19,3/28,7	19,3/28,7

Движение приведенной стоимости обязательств по планам с установленными выплатами

	НПО	Единовременные выплаты	Ежемесячные выплаты	Прочие выплаты	Итого
Дисконтированная стоимость обязательств на 1 января 2024 г.	45 232	100 193	54 877	47 342	247 644
Стоимость текущих услуг (Прим. 25)	3 508	4 543	51 788	75 370	135 209
Расходы по процентам (Прим. 27)	5 008	10 299	5 911	5 215	26 433
Выплата пенсий	(3 151)	-	-	-	(3 151)
Выплаты вознаграждения	-	(13 648)	(5 206)	(3 513)	(22 367)
Переоценка обязательств	(29 848)	(8 881)	(17 658)	(17 518)	(73 905)
в том числе за счет:					
<i>актуарные убытки (прибыль) в результате изменений демографических допущений</i>	(30 140)	(12 689)	(4 111)	(3 794)	(50 734)
<i>актуарные убытки (прибыль) в результате изменений финансовых допущений</i>	(5 563)	(8 583)	(14 109)	(14 878)	(43 133)
<i>корректировки на основе опыта</i>	5 855	12 391	562	1 154	19 962
Дисконтированная стоимость обязательств на 31 декабря 2024 г.	20 749	92 506	89 712	106 896	309 863
Стоимость текущих услуг (Прим. 25)	1 300	3 478	3 299	2 591	10 668
Расходы по процентам (Прим. 27)	3 003	11 573	11 902	14 790	41 268
Выплата пенсий	(179)	-	-	-	(179)
Выплаты вознаграждения	-	(13 237)	(8 192)	(5 585)	(27 014)
Переоценка обязательств	(4 087)	6 436	188	(26 448)	(23 911)
в том числе за счет:					
<i>актуарные убытки (прибыль) в результате изменений демографических допущений</i>	(190)	(559)	(168)	(96)	(1 013)
<i>актуарные убытки (прибыль) в результате изменений финансовых допущений</i>	(1 188)	2 557	(4 375)	(29 818)	(32 824)
<i>корректировки на основе опыта</i>	(2 709)	4 438	4 731	3 466	9 926
Дисконтированная стоимость обязательств на 31 декабря 2025 г.	20 786	100 756	96 909	92 244	310 695

Актуарная прибыль связана в основном со снижением среднего ожидаемого размера выплат к праздникам. Ставка дисконтирования в 2025 году составила 14,3% (в 2024 году – 14,6%).

Расходы по планам с установленными выплатами

Суммы, признанные в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., в отношении планов с установленными выплатами, составили:

	НПО	Единовременные выплаты	Ежемесячные выплаты	Прочие выплаты	Итого
Стоимость текущих услуг	1 300	3 478	3 299	2 591	10 668
Переоценка обязательств	-	-	-	(349)	(349)
Расходы по процентам	3 003	11 573	11 902	14 790	41 268
Чистые расходы за период	4 303	15 051	15 201	17 032	51 587

18 Обязательства по выплате вознаграждения сотрудникам (продолжение)

Суммы, признанные в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе убытке за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., в отношении планов с установленными выплатами, составили:

	НПО	Единовременные выплаты	Ежемесячные выплаты	Прочие выплаты	Итого
Стоимость текущих услуг	3 508	4 543	51 788	75 370	135 209
Переоценка обязательств	-	-	-	612	612
Расходы по процентам	5 008	10 299	5 911	5 215	26 433
Чистые расходы за период	8 516	14 842	57 699	81 197	162 254

Суммы, включенные в состав прочего совокупного дохода в консолидированном отчете об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.:

	НПО	Единовременные выплаты	Ежемесячные выплаты	Прочие выплаты	Итого
Актuarные убытки	(4 087)	6 436	188	(26 448)	(23 911)
в том числе за счет:					
<i>изменений в допущениях демографического характера</i>	<i>(190)</i>	<i>(559)</i>	<i>(168)</i>	<i>(96)</i>	<i>(1 013)</i>
<i>изменений в допущениях финансового характера</i>	<i>(1 188)</i>	<i>2 557</i>	<i>(4 375)</i>	<i>(29 818)</i>	<i>(32 824)</i>
<i>корректировки на основе опыта</i>	<i>(2 709)</i>	<i>4 438</i>	<i>4 731</i>	<i>3 466</i>	<i>9 926</i>
Переоценка обязательств	(4 087)	6 436	188	(26 448)	(23 911)

Суммы, включенные в состав прочего совокупного дохода в консолидированном отчете об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.:

	НПО	Единовременные выплаты	Ежемесячные выплаты	Прочие выплаты	Итого
Актuarные убытки	(29 848)	(8 881)	(17 658)	(17 518)	(73 905)
в том числе за счет:					
<i>изменений в допущениях демографического характера</i>	<i>(30 140)</i>	<i>(12 689)</i>	<i>(4 111)</i>	<i>(3 794)</i>	<i>(50 734)</i>
<i>изменений в допущениях финансового характера</i>	<i>(5 563)</i>	<i>(8 583)</i>	<i>(14 109)</i>	<i>(14 878)</i>	<i>(43 133)</i>
<i>корректировки на основе опыта</i>	<i>5 855</i>	<i>12 391</i>	<i>562</i>	<i>1 154</i>	<i>19 962</i>
Переоценка обязательств	(29 848)	(8 881)	(17 658)	(17 518)	(73 905)

Средневзвешенный срок до погашения (дюрация) обязательств по планам с установленными выплатами по состоянию на 31 декабря 2025 г. составил 7,0 лет (на 31 декабря 2024 г. – 7,0 лет).

Ниже представлены ожидаемые сроки погашения планов с установленными выплатами, основанные на недисконтированных платежах.

По состоянию на 31 декабря 2025 г.:

	Менее года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
НПО	1 900	2 000	8 700	53 800	66 400
Единовременные выплаты	16 900	12 900	38 500	247 700	316 000
Ежемесячные выплаты	10 200	10 800	34 800	460 800	516 600
Прочие выплаты	11 200	11 300	34 700	368 600	425 800
Итого	40 200	37 000	116 700	1 130 900	1 324 800

По состоянию на 31 декабря 2024 г.:

	Менее года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
НПО	2 600	1 900	7 900	57 000	69 400
Единовременные выплаты	15 600	13 300	35 100	231 600	295 600
Ежемесячные выплаты	9 200	9 800	32 100	473 900	525 000
Прочие выплаты	12 300	12 900	40 400	459 700	525 300
Итого	39 700	37 900	115 500	1 222 200	1 415 300

18 Обязательства по выплате вознаграждения сотрудникам (продолжение)

Ниже представлены результаты анализа чувствительности обязательств по планам с установленными выплатами на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г.:

Изменение ключевых допущений	Эффект на величину признанного обязательства	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<i>Ставка дисконтирования</i>		
увеличение на 0,5 п.п.	(8 859)	(8 912)
уменьшение на 0,5 п.п.	9 403	9 464
<i>Средний коэффициент текучести кадров</i>		
увеличение на 0,5 п.п.	(2 194)	(2 079)
уменьшение на 0,5 п.п.	2 273	2 154
<i>Прогнозируемый рост заработной платы и размеров фиксированных выплат</i>		
увеличение на 0,5 п.п.	10 681	10 705
уменьшение на 0,5 п.п.	(10 101)	(10 118)
<i>Средняя продолжительность жизни с момента выхода на пенсию</i>		
увеличение на 0,5 года	(1 902)	(2 012)
уменьшение на 0,5 года	1 917	2 043

19 Долгосрочные резервы по обязательствам

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Резерв на рекультивацию земель	228 341	80 387
Прочие резервы	6 117	1 632
Итого	234 458	82 019

Резерв на рекультивацию земель создан на основании ожидаемых затрат и сроков работ по рекультивации земель после завершения эксплуатации золоотвалов для предотвращения их вредоносного воздействия на окружающую среду.

Величина резерва на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. определена путем дисконтирования прогнозируемой стоимости объема работ (с поправкой на индекс роста потребительских цен), необходимых для осуществления рекультивации земель, по сроку наступления обязательства в будущем.

В качестве ставки дисконтирования на каждую отчетную дату использовалась доходность российских суверенных облигаций ОФЗ со сроком погашения, максимально приближенным к дате исполнения основной части обязательств по рекультивации. По состоянию на 31 декабря 2025 г. использовалась ставка дисконтирования в размере 13,98% (на 31 декабря 2024 г. – 15,32%).

В 2025 году резерв на рекультивацию земель увеличился на сумму 147 954 тыс. руб. Основное изменение на сумму 140 317 тыс. руб. обусловлено пересмотром стоимости рекультивации 1 кв м. в 2025 году – 289 руб. (2024 год – 104 руб.).

Ниже представлено движение резерва на рекультивацию земель:

	2025 г.	2024 г.
Резерв на рекультивацию земель на 1 января	80 387	72 709
Амортизация дисконта (увеличение приведенной стоимости) – Прим. 27	7 637	5 395
Изменения в оценке существующих обязательств	140 317	2 283
Резерв на рекультивацию земель на 31 декабря	228 341	80 387

20 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	1 894 927	2 487 782
Прочая кредиторская задолженность	145 854	198 793
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	2 040 781	2 686 575
Авансы полученные	2 213 962	1 159 500
Расчеты с персоналом по оплате труда	318 477	464 780
Доходы будущих периодов	38 275	367 549
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность (включая авансы полученные и расчёты с персоналом по оплате труда)	4 611 495	4 678 404

ГРУППА «ТГК-14»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2025 год
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21 Задолженность по уплате налогов

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Задолженность по НДС	415 406	376 574
Задолженность по взносам в социальные фонды	112 051	112 559
Налог на имущество	54 101	7 533
Прочие налоги и сборы	10 636	3 216
НДФЛ	69	28 956
Налог на прибыль	-	89 919
Плата за негативное воздействие окружающей среды	-	2 967
Итого задолженность по налогам	592 263	621 724

22 Текущие резервы по обязательствам

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Резерв по перерасчетам в связи с пересмотром тарифов на теплоэнергию	541 309	-
Резерв под судебные иски	15 199	6 680
Прочие резервы	4 237	20 569
Итого	560 745	27 249

Движение текущих резервов и начислений представлено в таблице ниже:

	Резерв под судебные иски	Резерв по выплате вознаграждения по итогам года	Резерв по перерасчетам в связи с пересмотром тарифов на теплоэнергию	Прочие резервы	Итого
Резерв на 1 января 2024 г.	7 145	9 171	-	242	16 558
Использование резерва	(6 418)	(9 171)	-	-	(15 589)
Восстановление резерва	(3 294)	-	-	-	(3 294)
Начисление резерва	9 247	-	-	20 327	29 574
Резерв на 31 декабря 2024 г.	6 680	-	-	20 569	27 249
Использование резерва	(4 191)	-	-	(16 277)	(20 468)
Восстановление резерва	(1 882)	-	-	(1 020)	(2 902)
Начисление резерва	14 592	-	541 309	965	556 866
Резерв на 31 декабря 2025 г.	15 199	-	541 309	4 237	560 745

23 Выручка от операционной деятельности

В соответствии с МСФО (IFRS) 15 ниже представлена информация по выручке Группы в разрезе обязанностей к исполнению:

	2025 г.	2024 г.
Выручка от продажи тепловой энергии	11 586 343	10 225 124
Выручка от продажи электроэнергии	6 749 289	5 819 260
Выручка от продажи мощности	2 175 234	2 182 057
Выручка от присоединения потребителей к тепловым сетям	538 441	638 714
Выручка от строительства объектов концессионных соглашений	131 583	36 342
Прочая выручка	436 428	390 807
Итого	21 617 318	19 292 304

Прочая выручка представлена в основном продажами конденсата, а также выполнением подрядных заказов на ремонтные работы для муниципалитетов городов Улан-Удэ и Читы в отношении объектов коммунальной инфраструктуры.

В сентябре 2025 года Прокуратура Забайкальского края подала иск в Забайкальский краевой суд с целью признать незаконным приказ Региональной службы по тарифам и ценообразованию Забайкальского края (РСТ) об установлении тарифов на тепловую энергию на 2024-2025 годы. В соответствии с приказом ФАС России от 30 сентября 2025 года №752/25 РСТ Забайкальского края произвела дополнительный анализ расходов, включенных в необходимую валовую выручку при расчете тарифов на тепловую энергию, производимую в режиме комбинированной выработки на коллекторах Читинской ТЭЦ-1 и конечным потребителям на территории Забайкальского края.

23 Выручка от операционной деятельности (продолжение)

По результатам анализа РСТ Забайкальского края внесла изменения в приказ № 711-НПА от 20.12.2023 года (с учетом изменений № 781-НПА от 27.12.2024 года) и в приказ № 713-НПА от 20.12.2023 года (с учетом изменений № 783-НПА от 27.12.2024 года) и установила приказы РСТ Забайкальского края № 279-НПА и № 280-НПА от 28.11.2025 года соответственно. Тарифы на 2024-2025 годы остались на прежнем уровне. В текущей отчетности сумма выручки за 2024 и 2025 годы признана исходя из действующих на момент подписания данной консолидированной финансовой отчетности тарифов на тепловую энергию, установленных РСТ Забайкальского края. Влияние на отчетность судебного разбирательства по тарифам на теплоэнергию Забайкальского края за 2024-2025 годы см. в Примечании 30.

Также Забайкальский краевой суд признал незаконным приказ Региональной службы по тарифам и ценообразованию Забайкальского края (РСТ) об установлении тарифов на тепловую энергию для потребителей ПАО «ТГК-14» за 2022-2023 годы. Эффект изменения тарифов за 2022-2023 годы отражен в Примечании 26.

В августе 2025 года Верховный Суд Республики Бурятия удовлетворил иск прокуратуры и признал незаконным приказ Республиканской службы по тарифам (РСТ) об установлении тарифов на тепловую энергию на 2024-2025 годы. В декабре 2025 года после того, как решение суда вступило в законную силу, Республиканская служба по тарифам (РСТ) установила новые приказы, в соответствии с которыми тарифы за 2024 год и за первое полугодие 2025 года остались на прежнем уровне, а тарифы за второе полугодие – были изменены в сторону уменьшения. Сумма перерасчетов по Республике Бурятия за второе полугодие 2025 года отражена посредством пересчета выручки за 2025 год.

24 Прочие операционные доходы

	2025 г.	2024 г.
Компенсация за разницу в тарифах отдельным категориям потребителей	1 611 196	381 727
Доходы от оприходования материалов и основных средств	60 870	58 022
Поступления по штрафам и пеням по хозяйственным договорам	39 842	48 571
Прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном периоде	13 520	94 168
Доходы от реализации товарно-материальных ценностей и объектов основных средств	13 090	1 949
Доходы от восстановления резервов	5 724	59 780
Доходы по соглашению о предоставлении субсидии	-	194 091
Прочие доходы	23 797	40 006
Итого	1 768 039	878 314

25 Расходы на персонал

	2025 г.	2024 г.
Затраты на оплату труда	2 745 832	2 492 970
Отчисления от заработной платы в социальные фонды	1 210 656	1 084 925
Премии и единовременные поощрения	695 468	678 088
Начисление предстоящих расходов на оплату отпусков работникам	313 120	262 446
Вознаграждение за выслугу лет	129 858	127 016
Прочие расходы на персонал	14 716	17 882
Стоимость текущих услуг (по планам с установленными выплатами)	10 668	135 209
Итого	5 120 318	4 798 536

26 Прочие операционные расходы

	2025 г.	2024 г.
Создание резерва по перерасчетам, связанным с пересмотром тарифов на теплоэнергию	541 309	-
Убытки прошлых лет, связанные с пересмотром тарифов на теплоэнергию	515 088	-
Покупная тепловая энергия	454 374	344 311
Прочие материальные затраты	374 635	315 379
Юридические и прочие услуги	344 403	299 906
Коммунальные расходы	238 135	185 252
Прочие налоги (кроме социальных взносов и налога на прибыль)	228 997	215 276
Расходы по соглашению о предоставлении субсидии	166 364	-
Содержание основных средств	165 405	167 927
Расходы на охрану	140 424	144 074
Услуги ОАО СО ЕЭС, НП Совет рынка, ЦФР	133 546	125 591
Расходы на строительство объектов концессионных соглашений	121 145	33 449
Судебные расходы, госпошлина, прочие претензии	83 785	9 083
Амортизация нематериальных активов	67 771	67 779
Расходы по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью	67 308	15 775
Расходы по управлению капиталом (собрания акционеров)	63 295	61 986
Транспортные расходы	27 681	38 149
Банковское обслуживание операций	27 375	66 211
Страхование имущества	24 708	32 593
Расходы по штрафам и пеням по хозяйственным договорам	19 196	22 424
Услуги связи	19 078	19 328
Командировочные и представительские расходы	14 571	15 466
Расходы на благотворительность	14 445	61 770
Прочие расходы	329 599	248 455
Итого	4 182 637	2 490 184

Забайкальский краевой суд признал незаконным приказ Региональной службы по тарифам и ценообразованию Забайкальского края (РСТ) об установлении тарифов на тепловую энергию для потребителей ПАО «ТГК-14» за 2022-2023 годы. Последствия судебного решения Забайкальского краевого суда от 4 мая 2023 года о необоснованности тарифов и последующие перерасчеты за 2022-2023 годы по юридическим лицам в соответствии с принятым в исполнение судебного решения Приказом РСТ №87 от 26 апреля 2024 года отражены в прочих расходах как Убытки прошлых лет, связанные с пересмотром тарифов на теплоэнергию, в сумме 515 088 тыс. рублей. По оценке Общества, дополнительная сумма перерасчетов за 2022-2023 годы составляет 541 309 тыс. руб. и отражена в составе текущих резервов по обязательствам на 31 декабря 2025 года (Примечание 22).

27 Финансовые доходы и расходы

	2025г.	2024 г.
Финансовые доходы		
Финансовые доходы по депозитам, векселям и остаткам на расчетных счетах	1 848 071	547 007
Процентный доход по выданным займам	116 769	336 041
Дисконтирование привлеченных заемных средств	-	243 291
Доходы от амортизации дисконта по финансовым инструментам	530	491
Итого	1 965 370	1 126 830
Финансовые расходы		
Процентные расходы по кредитам	(2 965 599)	(1 157 824)
Амортизация дисконта по привлеченным облигационным займам	(79 676)	(35 073)
Амортизация дисконта по планам с установленными выплатами (Прим. 18)	(41 268)	(26 433)
Амортизация дисконта по приведенной стоимости полученных займов	(39 147)	(7 678)
Проценты по обязательствам аренды (Прим. 10)	(36 327)	(29 624)
Амортизация дисконта по резерву на рекультивацию земель (Прим. 19)	(7 637)	(5 395)
Итого	(3 169 654)	(1 262 027)

28 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2025 г.	2024 г.
Текущий налог на прибыль	(23 821)	(193 680)
Отложенный налог	(265 862)	(647 681)
Итого расход по налогу на прибыль	(289 683)	(841 361)

Все налоги, которыми облагается деятельность и активы Группы, взимаются и выплачиваются в Российской Федерации. В соответствии с Российским законодательством, ставка налога на прибыль, действовавшая в отчетном периоде, закончившемся 31 декабря 2025 г., составляла 25%.

12 июля 2024 года Президентом Российской Федерации подписан Федеральный закон №176-ФЗ, который предусматривает ряд изменений налоговой системы России, включая повышение налога на прибыль с 20 до 25% и введение новых федеральных инвестиционных налоговых вычетов по налогу на прибыль с 1 января 2025 года.

В связи с изменением ставки налога на прибыль в соответствии с законодательством Российской Федерации о налогах и сборах по состоянию на 31 декабря 2024 года изменение отложенных налоговых обязательств в соответствии со структурой отложенных налогов на указанную дату составило 647 681 тыс. рублей с отнесением возникшей в результате пересчета разницы на счет учета прибылей и убытков. В результате изменения показателей отложенных налогов чистая прибыль Группы была снижена на 263 703 тыс. рублей, данный эффект отражен в отчете о прибылях и убытках по строке «Расход по налогу на прибыль».

Ниже представлена сверка фактических расходов по налогу на прибыль и условного налога на прибыль по установленной ставке:

	2025 г.	2024 г.
Прибыль до налогообложения	527 456	2 602 097
Условный расход по налогу на прибыль по ставке 25% (2024 – 20%)	(131 864)	(520 419)
Пересчет отложенных налогов по ставке 25%	-	(263 703)
Невычитаемые расходы	(157 819)	(57 239)
Расход по налогу на прибыль	(289 683)	(841 361)

Отложенный налог на прибыль

Различия между МСФО и российским налоговым законодательством приводят к возникновению временных разниц между учетной стоимостью определенных активов и обязательств для целей консолидированной финансовой отчетности, с одной стороны, и для целей налогообложения по налогу на прибыль, с другой. На 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются по ставкам, которые предположительно будут применимы при реализации соответствующих активов или обязательств.

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы одних компаний Группы не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место консолидированный налоговый убыток. Поэтому взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, только если они относятся к одной и той же компании Группы.

Ниже представлен налоговый эффект изменения данных временных разниц, отраженный по ставке 25% (за год, закончившийся 31 декабря 2024 г. – 25%):

	1 января 2025 г.	Движение, отраженное в Отчете о прибыли или убытке	Отнесено на прочий совокупный доход	31 декабря 2025 г.
Основные средства	(1 161 240)	(450 414)	-	(1 611 654)
Нематериальные активы	(138 267)	(38 110)	-	(176 377)
Краткосрочная дебиторская задолженность и авансы выданные	(24 903)	110	-	(24 793)
Планы с установленными выплатами	77 466	6 186	(5 977)	77 674
Кредиторская задолженность	(28 886)	(19 199)	-	(48 085)
Обязательства по аренде активов в форме права пользования	38 438	17 100	-	55 538
Прочие резервы	53 309	156 668	-	209 977
Прочие	(134 429)	61 797	1 102	(71 531)
Итого отложенные налоговые обязательства	(1 318 512)	(265 862)	(4 875)	(1 589 251)

28 Налог на прибыль (продолжение)

Руководство Группы пересматривает непризнанные отложенные налоговые активы на конец каждого отчетного периода. В случае признания налогового актива, непризнанного ранее, соответствующая выгода учитывается как компонент дохода по налогу на прибыль.

	1 января 2024 г.	Движение, отраженное в Отчете о прибыли или убытке	Отнесено на прочий совокупный доход	31 декабря 2024 г.
Основные средства	(623 881)	(537 359)	-	(1 161 240)
Нематериальные активы	(171 699)	33 432	-	(138 267)
Краткосрочная дебиторская задолженность и авансы выданные	(8 814)	(16 089)	-	(24 903)
Планы с установленными выплатами	49 529	42 718	(14 781)	77 466
Кредиторская задолженность	-	(28 886)	-	(28 886)
Обязательства по аренде активов в форме права пользования	58 797	(20 359)	-	38 438
Прочие резервы	61 487	(8 178)	-	53 309
Прочие	(23 259)	(112 960)	1 790	(134 429)
Итого отложенные налоговые обязательства	(657 840)	(647 681)	(12 991)	(1 318 512)

29 Прибыль на акцию

	2025 г.	2024 г.
Прибыль, причитающаяся акционерам Группы, тыс. руб.	237 773	1 760 736
Средневзвешенное количество размещенных обыкновенных акций (штук)	1 357 945 609 114	1 357 945 609 114
Прибыль на акцию, причитающаяся акционерам Группы, рублей	0.00018	0.00130

30 Условные и договорные обязательства и операционные риски

Страхование

Сфера страхования в Российской Федерации находится в процессе развития, и многие формы страховой защиты, характерные для развитых стран, все еще не доступны. У Группы есть страховые полисы на покрытие определенных видов рисков, касающихся ее активов, операций, гражданской ответственности, или прочих страхуемых рисков.

Судебные разбирательства

Группа выступает одной из сторон в ряде судебных разбирательств, возникающих в ходе хозяйственной деятельности. По мнению руководства, среди существующих в настоящее время претензий или исков к Группе и вынесенных по ним окончательных решений нет таких, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое положение Группы (Примечание 22).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Обществу предъявлено 4 иска от муниципального учреждения «Комитет по управлению имуществом и землепользованию администрации г. Улан-Удэ» о взыскании задолженности по договору аренды имущественного комплекса. По оценке руководства, максимальная сумма потенциального оттока денежных средств по указанным судебным делам составляет 123 402 тыс. рублей. Группа оценивает степень вероятности неблагоприятного исхода данных разбирательств как возможную (менее 50%).

В феврале 2026 года Забайкальский краевой суд удовлетворил иск Прокуратуры Забайкальского края и признал незаконным приказ Региональной службы по тарифам и ценообразованию Забайкальского края (РСТ) об установлении тарифов на тепловую энергию на 2024-2025 годы. Решение суда не вступило в законную силу на момент подписания текущей консолидированной финансовой отчетности. Сумма потенциальных перерасчетов не может быть достоверно оценена до вступления в силу судебного решения и утверждения нового приказа об установлении тарифов на теплоэнергию.

Условные активы

По состоянию на отчетную дату в производстве Арбитражного суда Забайкальского края находится исковое заявления Общества к Министерству жилищно-коммунального хозяйства Забайкальского края и Министерству финансов Забайкальского края по взысканию убытков (выпадающих доходов), вызванных межтарифной разницей при реализации тепловой энергии населению в 2022–2023 годах на сумму 732 578 тыс. рублей.

30 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Налоговое законодательство

Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели, или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесено решение о проведении проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды. Руководство оценивает вероятность претензий со стороны налоговых органов в отношении обоснованности финансово-хозяйственной цели операций Группы и добросовестности контрагентов как низкую, но не исключает возможности доначислений по результатам налоговых проверок в связи с несоблюдением требований документального оформления операций.

Кроме этого, не все аспекты реорганизации Группы, связанные с реформированием энергетической отрасли, специально предусматриваются налоговым и прочим законодательством. Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации с достаточной степенью вероятности могут быть подтверждены, однако, существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Группой интерпретации законодательства будут оспорены налоговыми органами. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако руководство оценивает риск возникновения таких расходов как средний.

Федеральным законом с 1 января 2026 года в Российской Федерации повышается ставка НДС с 20% до 22%.

Обязательства по природоохранной деятельности

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и продолжается пересмотр позиции государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в консолидированной финансовой отчетности.

В своей операционной деятельности Группа использует золоотвалы, находящиеся на участках, арендуемых у муниципалитетов г. Читы и г. Улан-Удэ. В соответствии с положениями МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» Группа создает резервы на рекультивацию земель, задействованных под золоотвалы, отражаемые в отчетности в сумме дисконтированных затрат, которые руководство Группы ожидает понести в будущем (Примечание 19).

Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной степенью надежности, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства, не имеется значительных обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде.

Обязательства по выполнению предписаний государственных органов технического надзора

Будучи стратегически важным субъектом социальной и экономической инфраструктуры региона, деятельность которого основывается на технически сложном технологическом оборудовании, Группа регулярно подвергается мониторингу со стороны государственных органов технического надзора.

По результатам данных проверок Группе могут быть предписаны мероприятия по ремонту и модернизации производственного оборудования.

Договорные обязательства

Сумма инвестиционных обязательств Группы по договорам капитального строительства, реконструкции, модернизации и ремонта, подписанным по состоянию на 31 декабря 2025 года, составляет 16 738 324 тыс. руб. (31 декабря 2024 г. – 16 601 142 тыс. руб.) из них большая часть относится к:

- строительству энергоблока Улан-Удэнской ТЭЦ-2 в сумме 12 409 816 тыс. руб.;
- реконструкции котлов №4,7 и турбин Читинской ТЭЦ-1 по договорам ДПМ и КОММод в сумме 3 702 081 тыс.руб.;
- капитальному ремонту оборудования и тепловых сетей в сумме 626 427 тыс.руб.

31 Управление финансовыми рисками

Функция управления рисками Группы осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовый риск включает рыночный риск (риск изменения процентной ставки, ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренней политики и процедур Группы в целях минимизации данных рисков.

Кредитный риск

Кредитный риск в отношении финансовых активов возникает в результате продажи Группой продукции и услуг, а также совершения других сделок с контрагентами, в результате которых возникают финансовые активы, и связан с возможностью дефолта контрагента. По оценкам руководства Группы, максимальный риск равен балансовой стоимости финансовых активов. Кредитный риск управляется на уровне Группы.

Кредитный риск, возникающий у Группы по классам денежных финансовых активов, отражен в балансовой стоимости денежных финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Категория «Займы и дебиторская задолженность»		
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (Прим. 12)	3 829 323	3 348 715
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Прим. 14)	1 802 399	1 795 465
Денежные средства и их эквиваленты, кроме наличных денежных средств (Прим. 15)	8 198 380	2 700 617
Итого максимальный кредитный риск	13 830 102	7 844 797

Группа осуществляет мониторинг существующей дебиторской задолженности на регулярной основе и предпринимает меры по сбору задолженности и уменьшению убытков. Руководство Группы проводит анализ по срокам задержки платежей дебиторской задолженности по основной деятельности и отслеживает просроченные остатки дебиторской задолженности для обеспечения уверенности в том, что риск невозврата задолженности для Группы минимален.

У Группы нет клиента, на долю которого приходится 10% или более от общей суммы выручки. Как указано в Примечании 14, дебиторская задолженность Группы распределена между множеством некрупных контрагентов, что позволяет существенно снизить кредитный риск Группы.

Хотя погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических факторов, руководство Группы полагает, что существенный риск потерь, превышающих созданный резерв под кредитные убытки, отсутствует.

Денежные средства и их эквиваленты размещены в кредитно-финансовых учреждениях, имеющих минимальный риск невыполнения обязательств на момент открытия счета – обладающих высоким кредитным рейтингом (Примечание 15).

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности.

Уровень ожидаемых кредитных убытков зависит от присутствия значительного увеличения кредитного риска дебитора с момента первоначального признания. Этот подход основан на трехэтапной модели оценки ожидаемых кредитных убытков, как описано в Примечании 4.

Группа определяет, что по финансовому инструменту произошло значительное увеличение кредитного риска, когда контрагентом допущено нарушение предусмотренных договором сроков оплаты, идентифицированы признаки неплатежеспособности, и, если у Группы отсутствует обоснованная информация, опровергающая факт увеличения кредитного риска.

Для оценки вероятности дефолта по финансовым инструментам Группа определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка контрагентом предусмотренных договором платежей превышает 3 месяца;
- международные/национальные рейтинговые агентства включают контрагента в класс рейтингов дефолта;
- контрагент неплатежеспособен;
- в отношении контрагента возникла высокая вероятность банкротства.

31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 Группа применила упрощенный подход к определению ожидаемых кредитных убытков в отношении торговой дебиторской задолженности, согласно которому на момент первоначального признания задолженности требуется признать ожидаемый убыток, который может быть получен на протяжении жизненного цикла, чтобы оценить ожидаемые кредитные убытки, торговая дебиторская задолженность подразделяется на группы на основе однородных для каждой группы характеристик кредитного риска и сроков просрочки задолженности для договоров одного типа. Для каждой компании Группы задолженность покупателей и заказчиков была сгруппирована на основе вышеуказанных принципов, и для каждой группы контрагентов были определены доли ожидаемых убытков в соответствии с кредитным риском для каждой длительности срока просрочки платежа. Ожидаемые уровни убытков раскрыты в Примечании 14.

Денежные средства размещены в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имели минимальный риск дефолта. Список банков для размещения денежных средств, а также правила размещения депозитов утверждаются руководством Группы. Кроме того, руководство Группы проводит постоянную оценку финансового состояния, мониторинг рейтингов, присваиваемых независимыми агентствами, и прочих показателей работы данных финансовых организаций. Ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам, эквивалентам денежных средств и банковским векселям были незначительными.

Сводные данные о размещенных денежных средствах, их эквивалентах и векселях с указанием банков и прочих финансовых организаций и их рейтингов на конец отчетного периода приведены в Примечании 15.

Рыночный риск

Рыночный риск представляет собой риск изменения рыночных цен, таких как обменные курсы иностранных валют, процентные ставки, биржевые котировки инвестиций, которые окажут влияние на финансовые результаты деятельности Группы или стоимость удерживаемых финансовых инструментов. Первоочередной целью снижения данных рыночных рисков является управление и контроль подверженности воздействию рыночных рисков одновременно с оптимизацией возврата на риск.

Риск изменения процентной ставки

Группа подвержена риску, связанному с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и денежные потоки, что обусловлено наличием процентных обязательств (Примечание 17).

В целях минимизации риска увеличения выплат вследствие увеличения процентных ставок Группа предпринимает следующие меры:

- Диверсификация кредитного портфеля посредством привлечения кредитов по фиксированным процентным ставкам, разные сроки, а также осуществление финансирования в разных кредитно-финансовых институтах;
- Мониторинг кредитного рынка с целью выявления наиболее благоприятных условий финансирования.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. руководство Группы оценило эффект изменения процентных ставок по финансовым инструментам с плавающими процентными ставками и пришло к выводу о несущественности эффекта изменения процентных ставок.

Справедливая стоимость

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка цены на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Руководство полагает, что справедливая стоимость финансовых активов Группы приблизительно равна их балансовой стоимости на обе балансовые даты. Справедливая стоимость финансовых активов, оцениваемых через прочий совокупный доход, определялась с использованием входящих данных первого уровня иерархии (котировки активного рынка по данным Московской биржи на момент закрытия торгов по состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г.).

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, которые в отчетности Группы представлены акциями ПАО «РусГидро», учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по их справедливой стоимости, которая определяется на основе котировок активного рынка.

31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Долгосрочная и краткосрочная дебиторская задолженность относятся к 3 уровню оценки. Оценка справедливой стоимости на 3 уровне иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью метода дисконтированных потоков денежных средств. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, основывается на методе дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке займов для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения (Примечание 12).

Справедливая стоимость долгосрочной дебиторской задолженности оценивается на основе ожидаемых к получению денежных потоков, дисконтированных по процентной ставке, действовавшей на дату возникновения инструмента, и зависит от кредитного риска контрагента (Примечание 14).

Балансовая стоимость долгосрочных депозитов с плавающей процентной ставкой, краткосрочных финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, краткосрочной дебиторской задолженности, денежных средств и их эквивалентов соответствует их справедливой стоимости (Примечания 12, 14, 15).

Справедливая стоимость финансовых активов, включая выданный займ, оценивается на основе ожидаемых к получению денежных потоков, дисконтированных по текущей процентной ставке для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком получения. На 31 декабря 2025 г. использованная ставка дисконтирования для определения справедливой стоимости составляла 24,68% годовых (на 31 декабря 2024 г. – 21,68%).

Ниже приводится сравнительный анализ балансовой и справедливой стоимости финансовых активов Группы с фиксированной ставкой в разрезе основных категорий финансовых активов:

	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Выданные займы связанной стороне, оцениваемые по амортизированной стоимости	473 021	413 717	266 760	225 261
Итого	473 021	413 717	266 760	225 261

Обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

Финансовые обязательства Группы относятся к 3 уровню оценки. Справедливая стоимость финансовых обязательств с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, включая обязательства по аренде, оценивается на основе ожидаемых к получению кредитором денежных потоков, дисконтированных по текущей процентной ставке для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения. На 31 декабря 2025 г. использованные ставки дисконтирования для определения справедливой стоимости варьировались от 14,91% до 23,03% годовых в зависимости от срока погашения кредитов (на 31 декабря 2024 г. – от 13,26% до 23,47%).

Ниже приводится сравнительный анализ балансовой и справедливой стоимости финансовых обязательств Группы с фиксированной ставкой в разрезе основных категорий финансовых обязательств:

	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Долгосрочные кредиты	13 567 415	12 406 148	7 152 553	6 132 223
Задолженность по аренде активов в форме права пользования	289 510	266 415	365 794	323 090
Итого	13 856 925	12 672 563	7 518 347	6 455 313

Балансовая стоимость обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости, с плавающей процентной ставкой, а также кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам, приблизительно соответствует справедливой стоимости.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что организация столкнется с трудностями при исполнении обязательств. Группа подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств. Руководство ежемесячно контролирует прогнозы движения денежных средств Группы.

Группа старается поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из заемных средств и кредиторской задолженности. Группа инвестирует средства в диверсифицированные портфели ликвидных активов для того, чтобы иметь возможность быстро и без затруднений выполнить непредвиденные требования по ликвидности. Портфель ликвидности Группы включает денежные средства и денежные эквиваленты, а также дебиторскую задолженность и акции «РусГидро», которые могут быть оперативно реализованы в денежной форме в целях удовлетворения непредвиденных потребностей в ликвидности.

31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Казначейство Группы контролирует ежедневную и ежемесячную позицию по ликвидности в целях прогнозирования и оперативного предотвращения кассовых разрывов.

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по срокам, оставшимся до погашения, указанным в заключенных Группой договорах. Суммы, раскрытые в таблице, представляют собой контрактные недисконтированные денежные потоки, включающие общую сумму финансовых обязательств согласно договорам, а также относящиеся к ним суммы процентов, подлежащие оплате в будущем.

В случае если в рамках существующих договорных отношений по состоянию на отчетную дату имелись нарушения, позволяющие кредитору требовать досрочный возврат суммы задолженности, такие обязательства включены в категорию обязательств до востребования (менее 3 месяцев с отчетной даты).

На 31 декабря 2025 г.	Балансовая стоимость	Движение денежных средств по договорам						
		Итого	Менее 3 мес.	От 3 до 6 мес.	От 6 мес. до 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
Кредиты и займы, включая проценты	19 373 488	30 298 847	2 248 483	4 478 050	2 057 399	4 748 364	16 373 448	393 103
Обязательства по аренде активов в форме права пользования	289 510	347 321	28 078	26 797	50 861	90 250	136 849	14 486
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 040 780	2 040 780	2 040 780	-	-	-	-	-
Итого	21 703 779	32 686 948	4 317 341	4 504 847	2 108 260	4 838 614	16 510 297	407 589

На 31 декабря 2024 г.	Балансовая стоимость	Движение денежных средств по договорам						
		Итого	Менее 3 мес.	От 3 до 6 мес.	От 6 мес. до 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
Кредиты и займы, включая проценты	8 072 282	10 974 569	368 797	830 353	609 250	6 800 362	1 992 157	373 650
Обязательства по факторингу	1 187 227	1 196 728	1 196 728	-	-	-	-	-
Обязательства по аренде активов в форме права пользования	365 794	442 232	33 003	35 334	61 225	99 508	196 603	16 559
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 686 575	2 686 578	2 686 578	-	-	-	-	-
Итого	12 311 878	15 300 107	4 285 106	865 687	670 475	6 899 870	2 188 760	390 209

Управление капиталом

Основными целями политики управления капиталом Группы являются улучшение коэффициентов финансовой независимости и ликвидности, оптимизация коэффициентов долговой нагрузки, улучшение структуры кредиторской задолженности и, таким образом, создание прочной основы для финансирования и осуществления хозяйственной деятельности посредством осмотрительных инвестиционных решений и сохранения доверия рынка и кредиторов для поддержания своей деятельности.

Основными способами управления структурой капитала являются максимизация положительного финансового результата, эффективное управление инвестиционной программой, а также разумное управление финансовыми рисками, описанными выше.

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение возможности Группы продолжать непрерывную деятельность в целях сохранения доходности капитала для акционеров и получения выгод другими заинтересованными сторонами, а также поддержания оптимальной структуры капитала для снижения его стоимости. В целях поддержания или оптимизации структуры капитала Группа может регулировать размер выплачиваемых акционерам дивидендов или размер взносов в акционерный капитал, дополнительной эмиссии акций, а также реализовывать программы по продаже неспециализированных активов для уменьшения задолженности.

31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Управление капиталом (продолжение)

Как и другие компании отрасли, Группа осуществляет анализ капитала исходя из соотношения собственных и заемных средств. Коэффициент соотношения собственных и заемных средств, рассчитанный на основании отчетности Группы по международным стандартам, по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. представлен ниже:

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Общая сумма обязательств, млн руб.	27 562	16 663
Собственный капитал, млн руб.	6 420	7 103
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	4,29	2,35

Порядок расчета EBITDA стандартами МСФО не определен, поэтому этот показатель не может рассматриваться в качестве альтернативы показателю чистой прибыли, определяемому в соответствии с МСФО. Единые правила определения EBITDA отсутствуют; полученные результаты могут быть несопоставимыми, поскольку разные компании могут рассчитывать данный показатель различными способами.

Показатели Группы, рассчитанные по данным настоящей консолидированной финансовой отчетности, за 2025 г. и 2024 г. приведены ниже:

Показатель	За год, закончившийся	
	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Прибыль за год	237 773	1 760 736
Финансовые доходы	(1 965 370)	(1 126 830)
Финансовые расходы	3 169 654	1 262 027
Расход по налогу на прибыль	289 683	841 361
Амортизация основных средств	1 300 871	977 682
Амортизация нематериальных активов	67 771	67 779
EBITDA	3 100 382	3 782 755
Рентабельность по EBITDA	14,34%	19,61%
Чистый долг / EBITDA*	3,70	1,83

* Для целей расчета показателя Чистый долг/EBITDA не учитывались следующие активы, отраженные в составе финансовых вложений, учитываемых по амортизированной стоимости (Примечание 12):

- Денежные средства на депозитах в ПАО «Совкомбанк» в размере 3 033 200 тыс. руб.

Данные активы могут быть использованы для погашения долговых обязательств. Однако для целей данного расчета мы применили консервативный подход и не включили их в показатель чистого долга.

32 Информация по сегментам

Группа осуществляет свою деятельность по производству электрической и тепловой энергии на территории Российской Федерации (Примечание 1). Основными покупателями Группы являются региональные оптовые покупатели электрической энергии, а также предприятия и физические лица - потребители тепловой энергии в Забайкальском крае и Республике Бурятия.

Операционные сегменты представляют собой компоненты, осуществляющие хозяйственную деятельность, при этом они могут генерировать выручку или могут быть связаны с расходами. Операционные результаты сегментов регулярно анализируются высшим органом оперативного управления, и для операционных сегментов имеется отдельная финансовая информация. Высший орган оперативного управления может быть представлен одним человеком или группой лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности компании. Функции высшего органа оперативного управления выполняет Генеральный директор АО «ДУК», исполняющий функции единоличного исполнительного органа ПАО «ТГК-14» и Правление Компании («Орган, ответственный за принятие операционных решений»).

Операционные сегменты были определены руководством на основе управленческих отчетов, которые составляются на основании данных российских учетных регистров Компании. Согласно данным отчетам, руководство Группы использует географическую сегментацию для проведения регулярного анализа и оценки деятельности Группы и выделяет следующие отчетные сегменты (за исключением аппарата управления):

- Забайкальский край (производство тепловой энергии, электроэнергии и мощности) включает в себя следующие филиалы: Читинская Генерация, Читинский ТеплоэнергоСбыт;
- Республика Бурятия (производство тепловой энергии, электроэнергии и мощности) включает в себя Генерацию Бурятии, ТеплоэнергоСбыт.

К прочим сегментам относится дочерняя компания Группы, которая ввиду своей незначительности не анализируется органом, ответственным за принятие операционных решений, отдельно и в рамках иных управленческих процедур.

32 Информация по сегментам (продолжение)

Таким образом, для целей раскрытия по отчетным сегментам активы и обязательства прочих отчетных сегментов показаны в полной сумме соответствующих балансовых статей дочернего предприятия Группы, основанных на данных РСБУ отчетностей данной компании.

Орган, ответственный за принятие операционных решений, рассматривает результаты деятельности сегментов главным образом на основе показателя прибыль до налогообложения, расчет которого основывается на российских правилах бухгалтерского учета (РСБУ). Основные различия между используемыми данными по РСБУ и данными по МСФО являются следствием различий в правилах учета некоторых видов активов и обязательств, а также различий в суждениях и оценках. Основные расхождения между данными учета по РСБУ и МСФО связаны с оценкой стоимости основных средств, признанием планов с установленными выплатами в МСФО (Примечание 5).

Информация по отчетным сегментам по состоянию 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. и за соответствующие отчетные годы, подготовленная на основе финансовой информации в соответствии с РСБУ, а также сверка с данными консолидированной финансовой отчетности по МСФО за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г., представлена ниже:

	Забайкальский край	Республика Бурятия	Прочие сегменты	Исключено	Итого
За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.					
Выручка от межсегментных продаж	-	157	500	(657)	-
Выручка от внешних продаж, в т.ч.:	13 097 785	8 235 318	152 632	-	21 485 735
<i>выручка от реализации электроэнергии и мощности</i>	<i>6 772 507</i>	<i>2 152 016</i>	-	-	<i>8 924 523</i>
<i>выручка от реализации теплоэнергии</i>	<i>5 967 147</i>	<i>5 619 196</i>	-	-	<i>11 586 343</i>
<i>выручка от реализации услуг по технологическому присоединению и прочая выручка</i>	<i>358 131</i>	<i>464 106</i>	<i>152 632</i>	-	<i>974 869</i>
Итого выручка сегмента	13 097 785	8 235 475	153 132	(657)	21 485 735
Затраты по сегментам	(11 674 014)	(7 828 375)	(111 774)	657	(19 613 506)
в т.ч. Амортизация отчетных сегментов	760 333	470 981	424	-	1 231 738
Прибыль сегментов	1 423 771	407 100	41 358	-	1 872 229
Иные доходы и расходы по обычным видам деятельности, не распределенные между сегментами:					
Проценты к получению					1 963 701
Проценты к уплате					(2 691 055)
Прочие доходы					1 875 775
Прочие расходы					(2 187 615)
Прибыль до налогообложения					833 035
МСФО корректировки, влияющие на прибыль до налогообложения:					
Признание планов с установленными выплатами					(24 394)
Финансовые инструменты по амортизированной стоимости: первоначальное признание и последующая оценка					3 694
Оценка основных средств по условно-первоначальной стоимости и изменение резерва под обесценение					1 173
Капитализация процентных расходов					(120 486)
Капитализация капитальных ремонтов в состав основных средств					(42 143)
Корректировка резерва по сомнительным долгам					(1 694)
Корректировка оценочного резерва под кредитные убытки					32 918
Активы в форме права пользования и обязательства по аренде					(57 364)
Признание займов по справедливой стоимости					(37 901)
Корректировка РСБУ резерва на рекультивацию для целей МСФО					2 089
Концессионные соглашения					(7 607)
Обесценение выданного займа					(55 000)
Прочие корректировки					1 136
Прибыль до налогообложения – МСФО					527 456

32 Информация по сегментам (продолжение)

	Забайкальский край	Республика Бурятия	Прочие сегменты	Исключено	Итого
За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.					
Выручка от межсегментных продаж	5	146	1 308	(1 459)	-
Выручка от внешних продаж, в т.ч.:	11 662 440	7 458 799	134 572	-	19 255 811
выручка от реализации электроэнергетики и мощности	6 110 465	1 890 852	-	-	8 001 317
выручка от реализации теплоэнергии	5 051 284	5 173 840	-	-	10 225 124
выручка от реализации услуг по технологическому присоединению и прочая выручка	500 691	394 107	134 572	-	1 029 370
Итого выручка сегмента	11 662 445	7 458 945	135 880	(1 459)	19 255 811
Затраты по сегментам	(10 258 459)	(6 549 142)	(107 765)	1 459	(16 913 907)
в т.ч. Амортизация отчетных сегментов	573 411	356 374	6 374	-	936 159
Прибыль сегментов	1 403 986	909 803	28 115	-	2 341 904
<i>Иные доходы и расходы по обычным видам деятельности, не распределенные между сегментами:</i>					
Проценты к получению					881 866
Проценты к уплате					(956 984)
Прочие доходы					979 922
Прочие расходы					(784 835)
Прибыль до налогообложения					2 461 873
<i>МСФО корректировки, влияющие на прибыль до налогообложения:</i>					
Признание планов с установленными выплатами					(136 738)
Финансовые инструменты по амортизированной стоимости: первоначальное признание и последующая оценка					8 744
Оценка основных средств по условно-первоначальной стоимости и изменение резерва под обесценение					87 280
Капитализация процентных расходов					42 100
Капитализация капитальных ремонтов в состав основных средств					(61 515)
Корректировка резерва по сомнительным долгам					207
Корректировка оценочного резерва под кредитные убытки					(58 851)
Активы в форме права пользования и обязательства по аренде					16 693
Признание займов по справедливой стоимости					236 622
Концессионные соглашения					(1 447)
Корректировка РСБУ резерва на рекультивацию для целей МСФО					6 510
Прочие корректировки					619
Прибыль до налогообложения – МСФО					2 602 097

Сверка активов отчетных сегментов с активами Группы представлена ниже:

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Активы сегмента – РСБУ	37 876 182	26 641 313
в том числе:		
Активы сегмента «Забайкальский край»	12 832 475	11 153 775
Активы сегмента «Республика Бурятия»	12 285 417	8 763 441
Активы, не распределенные по сегментам	12 692 721	6 651 498
Активы сегмента «Прочие»	65 569	72 599
Корректировки МСФО:		
Внутригрупповая элиминация	(9 308)	(19 705)
Сворачивание авансов и НДС	(846 973)	(362 627)
Консолидация дочерних обществ	(10)	(10)
Корректировка по отложенным налогам	(286 857)	(132 389)
Признание концессионных активов и обязательств	(110 632)	(119 913)
Резерв по незавершенному строительству	31 647	-
Признание финансовых инструментов	(1 455)	(741)
Оценка основных средств по условно-первоначальной стоимости	(2 465 787)	(2 466 959)
Корректировка рекультивации для целей МСФО	(132 193)	(143 267)
Начисление оценочного резерва под кредитные убытки	(2 639)	(945)
Капитализация процентных расходов	212 119	338 330
Капитализация капитальных ремонтов в состав основных средств	11 342	53 485
Активы в форме права пользования	(48 274)	7 674
Размещение облигационного займа	(232 027)	(61 718)
Пересчет в связи с применением МСФО (IFRS) 9	61 208	28 291
Создание резерва под выданный займ	(55 000)	-
Прочие	(19 687)	5 096
Итого активы Группы – МСФО	33 981 656	23 765 915

32 Информация по сегментам (продолжение)

Сверка обязательств отчетных сегментов с обязательствами Группы представлена ниже:

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Обязательства сегментов – РСБУ	29 622 369	17 922 772
в том числе:		
Обязательства сегмента «Забайкальский край»	4 372 093	3 637 644
Обязательства сегмента «Республика Бурятия»	2 291 209	2 012 866
Обязательства, не распределенные по сегментам	22 913 142	12 209 840
Обязательства сегмента «Прочие»	45 925	62 422
Корректировки МСФО:		
Внутригрупповая элиминация	(9 308)	(19 705)
Сворачивание авансов и НДС	(846 973)	(362 627)
Корректировка по отложенным налогам	(977 425)	(722 727)
Признание пенсионных обязательств	310 695	309 863
Размещение облигационного займа	(232 027)	(61 718)
Признание концессионных активов и обязательств	(178 879)	(200 465)
Признание займов по справедливой стоимости	(139 565)	(204 937)
Корректировка рекультивации для целей МСФО	8 985	-
Признание обязательств по аренде	4 033	2 619
Итого обязательства Группы – МСФО	27 561 905	16 663 075

Нераспределенные активы представляют собой активы, которые не могут быть прямо отнесены к определенному операционному сегменту, а также те активы, которые не находятся под контролем операционного сегмента для целей принятия управленческих решений. Данные активы включают в себя такие активы Группы, как денежные средства на счетах в банках, финансовые вложения, предназначенные для продажи, а также активы центрального аппарата управления Группы, контроль за которыми осуществляет руководство. К нераспределенным обязательствам относятся задолженность по кредитам и обязательства центрального аппарата управления.

Капитальные затраты отчетных сегментов представлены в таблице ниже:

	Забайкальский край	Республика Бурятия	Прочие сегменты	Итого
<i>За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.</i>				
Капитальные затраты	2 485 405	2 151 571	-	4 636 976
<i>За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.</i>				
Капитальные затраты	2 851 371	1 349 049	-	4 200 420

Капитальные затраты представляют собой поступления внеоборотных активов, отличных от финансовых инструментов, отложенных налоговых активов, авансов по договорам капитального строительства.

33 События после отчетной даты

В связи с нарушением сроков погашения по кредитному соглашению между АО «Дальневосточная управляющая компания» и ПАО «Совкомбанк» вексель ПАО ТГК-14 в размере 300 000 тыс. руб., который являлся обеспечением кредитных обязательств АО «Дальневосточная управляющая компания», был взыскан ПАО «Совкомбанк» после отчетной даты (Примечание 12). Иные существенные события, которые требуют раскрытия в данной консолидированной финансовой отчетности, отсутствуют.