

ПАО «ТГК-2»

**Обобщенная консолидированная финансовая
отчетность с аудиторским заключением
независимого аудитора**

31 декабря 2025 г.

Москва | 2026



Оглавление

Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Консолидированный отчет об изменении капитала	8
1. Принципы составления обобщенной консолидированной финансовой отчетности	9
2. Группа и ее деятельность	9
3. Финансовое состояние Группы	10
4. Существенная информация об учетной политике	11
5. Существенные допущения и оценки в применении учетной политики	18
6. Связанные стороны	19
7. Основные средства	22
8. Нематериальные активы	25
9. Инвестиции в ассоциированные организации	26
10. Прочие внеоборотные активы	27
11. Запасы	27
12. Дебиторская задолженность и авансы выданные	28
13. Денежные средства и их эквиваленты	29
14. Прочие оборотные активы	30
15. Капитал	30
16. Налог на прибыль	31
17. Обязательство по вознаграждениям после окончания трудовой деятельности	34
18. Кредиты	37
19. Кредиторская задолженность и начисления	38
20. Прочие долгосрочные обязательства	38
21. Обязательства по прочим налогам	38
22. Выручка	39
23. Операционные расходы	39
24. Прочие операционные доходы	39
25. Прочие расходы	40
26. Финансовые расходы, финансовые доходы	40
27. Базовый и разводненный убыток на акцию, приходящийся на долю акционеров ПАО «ТГК-2»	41
28. Договорные обязательства	41
29. Оценочные и условные обязательства	41
30. Финансовые инструменты и финансовые риски	43
31. Управление капиталом	46
32. Справедливая стоимость финансовых инструментов	47
33. События после отчетного периода	48

Аудиторское заключение независимого аудитора в отношении обобщенной консолидированной финансовой отчетности

Акционерам публичного акционерного общества «Территориальная генерирующая компания №2»

Мнение

Прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность публичного акционерного общества «Территориальная генерирующая компания №2» (далее – ПАО «ТГК-2») и его дочерних организаций (далее – Группа), состоящая из обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года и обобщенных консолидированных отчетов о совокупном доходе, изменении капитала и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также отдельных примечаний к обобщенной консолидированной финансовой отчетности, включая основы подготовки обобщенной консолидированной финансовой отчетности, составлена на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года и за год, закончившийся на указанную дату.

По нашему мнению, прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность Группы согласуется во всех существенных отношениях с указанной проаудированной консолидированной финансовой отчетностью в соответствии с основой ее подготовки описанной в Примечании 1 «Принципы составления обобщенной консолидированной финансовой отчетности» к обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность

В обобщенной консолидированной финансовой отчетности не содержится вся необходимая информация, подлежащая раскрытию в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Поэтому ознакомление с обобщенной консолидированной финансовой отчетностью и аудиторским заключением о такой отчетности не заменяет собой ознакомление с проаудированной консолидированной финансовой отчетностью и аудиторским заключением о ней.

Проаудированная консолидированная финансовая отчетность и наше заключение о ней

Мы выразили немодифицированное аудиторское мнение в отношении проаудированной консолидированной финансовой отчетности Группы в нашем заключении от 27 марта 2026 года. Данное заключение также включает:

- раздел «Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности», в котором обращается внимание на Примечание 2 к проаудированной консолидированной финансовой отчетности, в котором указано, что краткосрочные обязательства Группы превысили оборотные активы на 26 763 964 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2025 года. Этот вопрос рассмотрен в Примечании 3 к обобщенной консолидированной финансовой отчетности;

- сведения о ключевых вопросах аудита. Ключевые вопросы аудита - это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период.

Ответственность руководства за обобщенную консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку обобщенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с основой ее подготовки, описанной в Примечании 1 «Принципы составления обобщенной консолидированной финансовой отчетности» к обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о том, соответствует ли обобщенная консолидированная финансовая отчетность во всех существенных отношениях проаудированной консолидированной финансовой отчетности на основе процедур, выполненных нами в соответствии с Международным стандартом аудита (МСА) 810 (пересмотренным) «Задания по предоставлению заключения об обобщенной финансовой отчетности».

Руководитель аудита,
по результатам которого составлено
аудиторское заключение, действует от имени
аудиторской организации на основании
доверенности № 107/25 от 1 сентября 2025 года



Ксения Сергеевна Ширикова, FCCA
(ОГРН 21606042126)

Дата аудиторского заключения
27 марта 2026 года

Аудируемое лицо	Аудитор
Наименование:	Наименование:
Публичное акционерное общество «Территориальная генерирующая компания №2» (ПАО «ТГК-2»)	Общество с ограниченной ответственностью «Финансовые и бухгалтерские консультанты» (ООО «ФБК»).
Адрес юридического лица в пределах места нахождения юридического лица:	Адрес юридического лица в пределах места нахождения юридического лица:
150003, Ярославская обл., г. Ярославль, ул. Пятницкая, д. 6.	101000, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 44, стр. 2.
Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц 19 апреля 2005 года за основным государственным регистрационным номером 1057601091151.	Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц 24 июля 2002 г. за основным государственным регистрационным номером 1027700058286.
	Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов 11506030481.

ПАО «ТГК-2»
Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении
на 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	47 392 579	34 091 252
Активы в форме права пользования		170 258	129 361
Нематериальные активы	8	281 374	367 612
Отложенные налоговые активы	16	334 988	317 519
Прочие внеоборотные активы	10	737 295	1 988 737
Итого внеоборотные активы		48 916 494	36 894 481
Оборотные активы			
Запасы	11	2 576 425	1 662 327
Дебиторская задолженность и авансы выданные	12	9 121 794	8 320 790
Предоплата по налогу на прибыль		168 500	380
Денежные средства и их эквиваленты	13	5 661 703	1 667 616
Прочие оборотные активы	14	18 994	624 761
Итого оборотные активы		17 547 416	12 275 874
Активы, предназначенные для продажи	33	1 050 972	—
Итого активы		67 514 882	49 170 355
Капитал и обязательства			
Капитал			
Уставный капитал	15	14 749 054	14 749 054
Эмиссионный доход		5 294 985	5 294 985
Накопленный убыток		(20 383 234)	(24 483 498)
Прочие элементы капитала		20 968 070	12 773 292
Итого капитал		20 628 875	8 333 833
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты	18	—	2 968 249
Отложенные налоговые обязательства	16	1 165 615	1 062 755
Долгосрочные обязательства по аренде		138 571	112 397
Оценочные обязательства	29	526 668	421 467
Прочие долгосрочные обязательства	20	743 773	1 565 965
Итого долгосрочные обязательства		2 574 627	6 130 833
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и текущая часть долгосрочных кредитов	18	13 033 205	10 860 246
Кредиторская задолженность и начисления	19	25 299 989	16 815 975
Краткосрочные обязательства по аренде		61 910	46 178
Обязательство по налогу на прибыль		75 758	73 911
Оценочные обязательства	29	4 670 634	5 727 510
Обязательства по прочим налогам	21	1 169 884	1 181 869
Итого краткосрочные обязательства		44 311 380	34 705 689
Итого обязательства		46 886 007	40 836 522
Итого капитал и обязательства		67 514 882	49 170 355

Исполняющий обязанности
генерального директора

27 марта 2026 г.



Ю.В. Иванова

ПАО «ТГК-2»

**Обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

		За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
	Прим.		
Выручка	22	65 025 577	56 658 317
Операционные расходы	23	(63 694 650)	(52 741 153)
Штрафы и неустойки за нарушение условий договоров		(325 136)	(63 996)
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки	12	(409 135)	(871 279)
Переоценка основных средств	7	(3 293 836)	(1 292 693)
Прочие операционные доходы	24	658 341	629 719
Операционный (убыток)/прибыль		(2 038 839)	2 318 915
Прочие доходы		9 356 471	129 173
Прочие расходы	25	(154 501)	(3 032 329)
Доля в прибыли или убытке ассоциированных организаций с учетом обеспечения	9	—	—
Финансовые доходы	26	2 389 049	300 743
Финансовые расходы	26	(5 662 545)	(4 494 436)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		3 889 635	(4 777 934)
(Расход)/доход по налогу на прибыль	16	(309 062)	1 503 848
Прибыль/(убыток) за период		3 580 573	(3 274 086)
Итого прочий совокупный доход/(расход), не подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах (за вычетом налогов)		318 850	(8 224 652)
Итого прочий совокупный доход/(расход) за период		318 850	(8 224 652)
Итого совокупный доход/(расход) за период		3 899 423	(11 498 738)

Исполняющий обязанности
генерального директора

27 марта 2026 г.



Ю.В. Иванова

ПАО «ТГК-2»

**Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей)**

		За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
	Прим.		
Операционная деятельность			
Прибыль/(убыток) до налогообложения		3 889 635	(4 777 934)
Финансовые доходы	26	(2 389 049)	(300 743)
Финансовые расходы	26	5 662 545	4 494 436
Переоценка основных средств	7	3 293 836	1 292 693
Амортизация внеоборотных активов	23	2 221 445	2 668 168
Начисление резерва под ожидаемые кредитные убытки	12	409 135	871 279
Изменение оценочных обязательств		(148 881)	172 655
Прочие расходы	25	154 501	3 032 329
Прочие доходы		(9 356 471)	(129 173)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		3 736 696	7 323 710
Изменение дебиторской задолженности и авансов выданных		2 561 939	(1 048 187)
Изменение запасов		(927 656)	(427 725)
Изменение кредиторской задолженности и начислений		12 050 751	7 121 712
Изменение обязательств по налогам, кроме налога на прибыль		(11 985)	(100 769)
Налог на прибыль уплаченный	16	(378 077)	(466 000)
Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности		17 031 668	12 402 741
Инвестиционная деятельность			
Проценты по займам, включенные в состав квалифицированных активов, уплаченные		(62 297)	(44 274)
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(3 072 004)	(1 993 715)
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности		(3 134 301)	(2 037 989)
Финансовая деятельность			
Поступление кредитов	30	19 080 310	11 816 515
Погашение кредитов	30	(25 868 410)	(18 813 000)
Проценты уплаченные	30	(2 821 746)	(2 536 589)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим акционерам	15	(264 453)	—
Платежи по обязательствам по аренде	30	(28 981)	(105 175)
Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности		(9 903 280)	(9 638 249)
Увеличение денежных средств и их эквивалентов		3 994 087	726 503
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		1 667 616	941 113
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		5 661 703	1 667 616

Исполняющий обязанности
генерального директора

27 марта 2026 г.



Ю.В. Иванова

Прилагаемые примечания 1-33 являются неотъемлемой частью данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «ТГК-2»

**Обобщенный консолидированный отчет об изменении капитала
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей)**

	Капитал, причитающийся акционерам ПАО «ТГК-2»				
	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Накопленный убыток	Прочие элементы капитала	Итого капитал
На 31 декабря 2023 г.	14 749 054	5 294 985	(22 286 115)	22 074 647	19 832 571
(Убыток)/прибыль за период	—	—	(3 481 380)	207 294	(3 274 086)
Прочий совокупный (расход)/доход	—	—	—	(8 224 652)	(8 224 652)
Итого совокупный (расход)/доход за период	—	—	(3 481 380)	(8 017 358)	(11 498 738)
Списание резерва по дооценке основных средств в накопленный убыток	—	—	1 283 997	(1 283 997)	—
На 31 декабря 2024 г.	14 749 054	5 294 985	(24 483 498)	12 773 292	8 333 833
Прибыль за период	—	—	3 355 488	225 085	3 580 573
Прочий совокупный доход	—	—	—	318 850	318 850
Итого совокупный доход за период	—	—	3 355 488	543 935	3 899 423
Списание резерва по дооценке основных средств в накопленный убыток	—	—	744 776	(744 776)	—
Прочие движения капитала	—	—	—	8 395 619	8 395 619
На 31 декабря 2025 г.	14 749 054	5 294 985	(20 383 234)	20 968 070	20 628 875

Исполняющий обязанности
генерального директора

27 марта 2026 г.



Ю.В. Иванова

Прилагаемые примечания 1-33 являются неотъемлемой частью данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

1. Принципы составления обобщенной консолидированной финансовой отчетности

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность составлена руководством Группы на основе консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составленной руководством Группы (ПАО «ТГК-2» и его дочерние организации) в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО), путем исключения из нее сведений, раскрытие которых способно нанести ущерб Группе и (или) ее контрагентам (далее – чувствительная информация). Обобщенная консолидированная финансовая отчетность не является финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с МСФО, так как обобщенная консолидированная финансовая отчетность, подготовленная с изъятием определенных сведений, не содержит всю информацию, раскрытие которой обязательно в соответствии с МСФО.

Решение о подготовке обобщенной консолидированной финансовой отчетности и составе чувствительной информации, не подлежащей раскрытию, приняты руководством Группы на основании права, предоставленного актом федерального органа государственной власти Российской Федерации, выпущенного в отношении ПАО «ТГК-2» и содержащего перечень сведений, возможных для изъятия в составе и объеме, не превышающем состав и объем информации, включенной в приложение к постановлению Правительства Российской Федерации от 4 июля 2023 года № 1102 «Об особенностях раскрытия и предоставления информации, подлежащей раскрытию и предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», и с учетом действия Постановления Правительства РФ от 13.09.2023 г. № 1490 «Об особенностях раскрытия консолидированной финансовой отчетности».

Настоящая обобщенная консолидированная финансовая отчетность составлена с целью представления консолидированного финансового положения и консолидированных финансовых результатов Группы, раскрытие которых не наносит ущерб Группе и (или) ее контрагентам. Как следствие, данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность может быть непригодна для иной цели.

События после отчетной даты, произошедшие после 31 декабря 2025 года, проанализированы по 27 марта 2026 года включительно, т.е. до даты выпуска настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

2. Группа и ее деятельность

Публичное акционерное общество «Территориальная генерирующая компания №2», далее – ПАО «ТГК-2», «Общество» (до 7 февраля 2017 года – Открытое акционерное общество «Территориальная генерирующая компания №2», ОАО «ТГК-2»), учреждено по решению единственного учредителя – ОАО РАО «ЕЭС России» (распоряжение № 93р от 18 апреля 2005 года).

Юридический адрес: Российская Федерация, 150003, Ярославская обл., г. Ярославль, ул. Пятницкая, д. 6.

ПАО «ТГК-2» зарегистрировано и действует в Российской Федерации.

Консолидированная финансовая отчетность включает показатели деятельности ПАО «ТГК-2» и его дочерних организаций (далее – «Группа»).

Обыкновенные и привилегированные акции Общества торгуются на Московской Бирже с тикерами ТГКВ и ТГКВР соответственно. 6 сентября 2024 года ПАО «СПБ Биржа» принято решение о включении по инициативе биржи с 9 сентября 2024 года обыкновенных и привилегированных акций ПАО «ТГК-2» в не котируемую часть списка ценных бумаг, допущенных к торгам.

Основным видом деятельности Группы является производство электрической и тепловой энергии в Северо-Западном и Центральном федеральных округах Российской Федерации.

ПАО «ТГК-2»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности

31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей)

Отношения с государством и действующее законодательство

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года основным акционером Общества является Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом (Росимущество). Доля Российской Федерации в лице Росимущества составляет 83,4151% от уставного капитала Общества по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года.

Группа совершает с организациями, связанными с государством, операции купли-продажи электроэнергии, приобретения товаров, работ и услуг, размещения вкладов и расчетно-кассовое обслуживание и т.д. Указанные операции с организациями, связанными с государством, составляют значительную часть операций Группы.

В число потребителей электрической и тепловой энергии Группы входит большое количество организаций, контролируемых или связанных с государством. Кроме того, государство контролирует ряд поставщиков Группы.

Правительство Российской Федерации оказывает непосредственное влияние на операционную деятельность Группы через регулирование оптового рынка электроэнергии и мощности (далее – ОРЭМ) и розничного рынка тепловой энергии посредством Федеральной Антимонопольной службы (далее – ФАС) и органов исполнительной власти в области регулирования тарифов. АО «Системный оператор Единой Энергетической Системы», которое контролируется Российской Федерацией в лице Росимущества, координирует деятельность Группы в области генерирующих мощностей.

3. Финансовое состояние Группы

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходят в ходе обычной деятельности.

За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Группа получила чистую прибыль в размере 3 580 573 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2024 года – чистый убыток в размере 3 274 086 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года превышение краткосрочных обязательств над оборотными активами составило 26 763 964 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года превышение краткосрочных обязательств над оборотными активами – 22 429 815 тыс. руб.). Чистая сумма денежных потоков, полученных от операционной деятельности за 2025 год, составила 17 031 668 тыс. руб. (за 2024 год – чистая сумма денежных потоков, полученных от операционной деятельности, составила 12 402 741 тыс. руб.). В течение 2025 года наступает срок погашения по краткосрочным обязательствам на общую сумму 44 311 380 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года – размер краткосрочных обязательств составил 34 705 689 тыс. руб.). Руководство Общества ожидает, что данные обязательства будут частично погашены за счет денежных потоков от операционной деятельности, а также за счет урегулирования обязательств с основными кредиторами (отсрочка платежей, реструктуризация задолженности, иное). Также рассматриваются мероприятия привлечения внешнего финансирования (в том числе льготного).

В соответствии с указом Президента Российской Федерации № 610 от 22 июля 2024 года «Об управлении находящимися в федеральной собственности акциями публичного акционерного общества «Территориальная генерирующая компания № 2» Правительству Российской Федерации поручено в 3-месячный срок обеспечить заключение договора доверительного управления акциями Общества, в котором предусматриваются обязательства Доверительного управляющего по обеспечению разработки и представления на утверждение в Правительство Российской Федерации плана финансового оздоровления

ПАО «ТГК-2»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности

31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей)

ПАО «ТГК-2» и предложений о способах дальнейшего распоряжения его акциями.

Договор доверительного управления акциями Общества заключен 10 октября 2024 года на срок до 30 июня 2025 года. В апреле 2025 года в Правительство Российской Федерации Доверительным управляющим представлен План финансового оздоровления ПАО «ТГК-2» (далее – План). По состоянию на дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности План не утвержден.

15 сентября 2025 года акции Общества переведены со счета Доверительного управляющего на лицевой счет Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом (Росимущество), полномочия по реализации прав акционера Общества полностью перешли к Росимуществу.

По состоянию на дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности продолжается взаимодействие Минэнерго России, Минфина России, Росимущества, ПАО «ТГК-2» и Правительства Российской Федерации по возможным мероприятиям поддержки Общества и заключения нового договора управления.

Руководство ожидает, что Обществу, в случае согласования мероприятий поддержки, удастся привлечь дополнительное финансирование на инвестиционные цели, достичь соглашения о реструктуризации долгов с основными кредиторами. Также Общество продолжает осуществление внутренних мероприятий, направленных на стабилизацию финансового состояния.

Таким образом, приведенные выше факторы указывают, что несмотря на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность непрерывно. Руководство Группы намеревается предпринять все необходимые действия, чтобы обеспечить способность Группы непрерывно продолжать деятельность и своевременно погашать обязательства.

4. Существенная информация об учетной политике

Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО), включая все принятые и действующие в отчетном периоде МСФО и интерпретации Комитета по Международным стандартам финансовой отчетности, и полностью им соответствует.

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением основных средств, которые отражены по справедливой стоимости, и активов, предназначенных для продажи, которые отражены по справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

Далее приводится существенная информация об учетной политике, которая была использована при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Эти положения последовательно применялись по отношению ко всем представленным в консолидированной финансовой отчетности периодам, если не указано иное.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Валютой представления консолидированной финансовой отчетности является российский рубль, который также является функциональной валютой ПАО «ТГК-2» и всех его дочерних организаций, осуществляющих деятельность на территории Российской Федерации.

Принципы консолидации

Сделки по объединению бизнеса отражаются в учете по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения бизнеса обязательства, а также условные обязательства, оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения. Для каждой сделки по объединению бизнеса Группа принимает решение, как оценивать неконтрольные доли участия в приобретаемой организации: либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой организации, вне зависимости от величины неконтролирующей доли участия.

Инвестиции в ассоциированные организации

Инвестиции в ассоциированные организации учитываются по методу долевого участия.

Основные средства

Группа учитывает основные средства по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на дату переоценки за минусом накопленной амортизации и накопленного обесценения. Модель по переоцененной стоимости применяется в отношении всех групп основных средств. Основные средства подлежат переоценке на регулярной основе. Частота проведения переоценок зависит от существенности изменений справедливой стоимости основных средств.

Возникающее при переоценке увеличение балансовой стоимости отражается в составе прочего совокупного дохода и увеличивает резерв переоценки в составе капитала. Снижение стоимости какого-либо объекта в пределах суммы предыдущих увеличений его стоимости относится непосредственно в уменьшение прочего совокупного дохода; все последующие снижения стоимости признаются в составе убытка.

Ранее признанная дооценка переносится в состав нераспределенной прибыли по мере использования основного средства, равно как и в результате выбытия основного средства, по которому ранее была признана данная дооценка. Кроме того, накопленная амортизация на дату переоценки исключается против валовой балансовой стоимости актива, а чистая сумма пересчитывается до переоцененной стоимости актива.

Стоимость модернизации и реконструкции капитализируется с одновременным снятием с учета заменяемых частей.

Начисление амортизации по объектам основных средств производится линейным способом в течение всего срока их полезного использования. Объекты незавершенного строительства и земля не амортизируются. Руководство Группы проводит ежегодную оценку сроков полезного использования основных средств, и в случае, если ожидаемые сроки полезного использования отличаются от уже используемых, проводятся соответствующие изменения в учете.

ПАО «ТГК-2»**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности****31 декабря 2025 года****(в тысячах российских рублей)**

Сроки полезного использования в разрезе групп основных средств представлены в таблице ниже:

Группа основных средств	Расчетный срок полезного использования (количество лет)
Машины и оборудование	от 3 до 48
Сооружения и передаточные устройства	от 8 до 78
Здания	от 15 до 90
Транспортные средства	от 5 до 8
Прочие	от 5 до 38

Аренда

В тех случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, на дату начала аренды признается актив в форме права пользования и обязательство по аренде. Обязательство по аренде оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на эту дату. Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, если такая ставка может быть легко определена. Если такая ставка не может быть легко определена, используется ставка привлечения дополнительных заемных средств арендатором. Группа оценивает актив в форме права пользования с применением модели по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, и с корректировкой на переоценку обязательства по аренде. Группа признает процентный расход по обязательству по аренде отдельно от расходов по амортизации актива в форме права пользования.

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды (т.е. к договорам, в которых на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью. Арендные платежи по такой аренде признаются в качестве расхода по аренде линейным методом в течение срока аренды.

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 со сроком погашения согласно договору, не более трех месяцев.

Нематериальные активы

Нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и резерва на снижение стоимости.

В составе нематериальных активов отражены модули информационной системы, программное обеспечение и прочие нематериальные активы.

Нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезного использования.

Амортизация этих активов начисляется линейным способом, исходя из сроков полезного использования.

Запасы

Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости.

Финансовые активы

Группа классифицирует финансовые активы по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

Финансовые активы, оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости

В данную категорию включены займы выданные, дебиторская задолженность, облигации и векселя третьих лиц, которые не котируются на активном рынке в случае удовлетворения критериев отнесения к данной категории.

Обесценение финансовых активов

Группа применяет модель ожидаемых кредитных убытков к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, за исключением инвестиций в долевыми инструментами, а также к активам по договору.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовому активу оценивается в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, если кредитный риск по данному финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания.

Если по состоянию на отчетную дату отсутствует значительное увеличение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, оценочный резерв под убытки по финансовому активу оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам.

Для всей дебиторской задолженности Группа применяет упрощенный подход по оценке ожидаемых кредитных убытков, который предусматривает начисление резерва под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок (матрица оценочных резервов) (Примечание 15). Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая дебиторская задолженность группируется на основе характеристик общего кредитного риска, вида задолженности и срока просрочки Группа рассчитывает ожидаемые (вероятные) ставки убытков по дебиторской задолженности в случае возможного наступления дефолта на основе исторических данных, которые предполагают разумную аппроксимацию ставок по текущим кредитным убыткам, учитывая внешние факторы и прогнозные значения.

Финансовые обязательства

Группа классифицирует все финансовые обязательства как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и договоров финансовой гарантии.

К финансовым обязательствам Группы, оцениваемым по амортизированной стоимости, в основном относятся кредиты и займы полученные, а также кредиторская задолженность.

В течение 2025 и 2024 годов Группа не проводила операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и производными инструментами, обозначенными, как инструменты хеджирования при эффективном хеджировании. По состоянию на

31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года у Группы отсутствуют на балансе вышеуказанные финансовые обязательства.

Договоры финансовой гарантии

Договоры финансовой гарантии первоначально признаются в учете по справедливой стоимости. После первоначального признания договоры финансовой гарантии оцениваются по наибольшей величине из суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки и первоначально признанной суммы за вычетом общей суммы дохода, признанной в соответствии с принципами МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».

К договорам финансовой гарантии Группы в основном относятся выданные поручительства и предоставленные независимые гарантии.

Обязательство по вознаграждениям после окончания трудовой деятельности

В организациях Группы действуют программы вознаграждений работникам с установленными выплатами, которые распространяются на большинство работников Группы. Программы с установленными выплатами представляют собой суммы пенсионных выплат, которые работник будет получать при выходе на пенсию, выплаты материальной помощи бывшим работникам и другие виды вознаграждений. Размер выплат обычно зависит от нескольких факторов, таких как возраст, продолжительность работы в организации и размер получаемой заработной платы. Обязательство, отраженное на отчетную дату в консолидированном отчете о финансовом положении в связи с пенсионной программой с установленными выплатами, представляет собой дисконтированную стоимость обязательства осуществлять установленные выплаты за вычетом справедливой стоимости активов пенсионной программы.

Собственные выкупленные акции

Стоимость долевых инструментов Общества, приобретаемых Обществом или его дочерними организациями, включая все непосредственно связанные со сделкой дополнительные затраты (за вычетом налога на прибыль), вычитаются из суммы капитала, приходящегося на владельцев Общества, до аннулирования, повторного выпуска или выбытия долевых инструментов.

Собственные выкупленные акции отражаются по номинальной стоимости и любые разницы между номинальной стоимостью и суммой переданного вознаграждения, включая все непосредственно связанные со сделкой дополнительные затраты (за вычетом налога на прибыль), признаются в составе эмиссионного дохода.

Если впоследствии такие акции продаются или повторно выпускаются, любая сумма полученного вознаграждения за вычетом всех непосредственно связанных со сделкой дополнительных затрат и соответствующего эффекта по налогу на прибыль, включается в капитал, приходящийся на акционеров Общества. Выбытие собственных выкупленных акций отражается по номиналу, и любые разницы между номиналом и суммой вознаграждения, за вычетом непосредственно связанных со сделкой дополнительных затрат и соответствующей суммы по налогу на прибыль, признаются в составе эмиссионного дохода. В консолидированном отчете о совокупном доходе не признаются доходы и расходы, связанные с покупкой, продажей, выпуском или аннулированием собственных выкупленных акций.

Признание выручки

Группа выделяет следующие обязанности к исполнению: продажа электроэнергии на оптовом рынке; продажа мощности на оптовом рынке; продажа электроэнергии и мощности на розничном рынке; продажа

теплоэнергии и горячей воды; оказание услуг по подключению к теплосетям; прочая выручка.

Группа передает контроль над товаром или услугой в течение периода и, следовательно, выполняет обязанность к исполнению и признает выручку в момент поставки потребителям по следующим потокам выручки: продажа электроэнергии и мощности на розничном и оптовом рынках, продажа теплоэнергии и горячей воды.

Обязательства по договорам с покупателями, представленные авансами полученными

Признание выручки по подключению к тепловым сетям, осуществляемое Группой, отражается в течение времени, так как контроль, включает в себя способность препятствовать определению способа использования и получения выгод от актива контрагентами. Выгодами от актива являются потенциальные денежные потоки (поступления или сокращения выбытия денежных средств), которые могут быть получены напрямую или косвенно многими способами. Согласно МСФО (IFRS) 15 у Группы появляется обязанность к исполнению по неотделимому товару (услуге). Следовательно, Группа признает выручку постепенно, в течение времени (исходя из сроков полезного использования вновь вводимых в эксплуатацию тепловых сетей), когда она удовлетворяет понятию обязанности к исполнению в соответствии с МСФО (IFRS) 15, что приводит к отражению отложенной выручки.

Получаемые компенсации потерь в тепловых сетях

Для передачи теплоэнергии конечным потребителям Группа покупает услугу транспортировки теплоэнергии у сетевых компаний. В процессе передачи теплоэнергии в теплоносителях возникают потери теплоэнергии, которые, согласно отраслевой практике и заключенным договорам, компенсируются сетевыми компаниями.

В соответствии с МСФО (IFRS) 15 получаемая Группой компенсация за потери при передаче теплоэнергии уменьшает расходы Группы на услуги сетевых компаний по передаче теплоэнергии. Получаемые Группой компенсации потерь в тепловых сетях не могут быть признаны выручкой, поскольку договор на компенсацию потерь не является договором с покупателем в контексте МСФО (IFRS) 15 и не находится в сфере применения МСФО (IFRS) 15.

Выручка от перепродажи электроэнергии

В связи с особенностями регулирования оптового рынка электроэнергии и мощности, вся производимая электроэнергия должна быть в полном объеме продана на оптовом рынке, включая объемы электроэнергии, использованные производителем электроэнергии на собственные нужды. В соответствии с МСФО (IFRS) 15 в консолидированном отчете о прибыли и убытке сумма выручки реализованной электроэнергии, закупленной для собственных нужд, и сумма затрат на покупку электроэнергии (за исключением операционного сегмента, занимающегося перепродажей электроэнергии), потребленной для собственных нужд, отражаются в свернутом виде.

Выручка от оказания услуг

Реализация услуг признается в том учетном 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.

Государственные субсидии

Группа получает субсидии из областных бюджетов на компенсацию недополученных доходов организациям, предоставляющим населению услуги тепло- и электроснабжения (осуществляющим продажу потребителям тепловой энергии и электроэнергии), по регулируемым тарифам, значительно

более низким, чем экономически обоснованные тарифы. Соответственно, субсидии отражаются в составе Выручки.

Применение изменений к стандартам МСФО

Следующие изменения к действующим международным стандартам финансовой отчетности вступили в силу начиная с 1 января 2025 года:

- Изменения к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» (выпущены в августе 2023 года и применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты). Изменения потребуют от компаний определять, является ли валюта обмениваемой на другую валюту, определять обменный курс, если это не так, а также повысить качество раскрытия информации в своей финансовой отчетности.

Данные изменения не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Новый стандарт и изменения к существующим стандартам, не вступившие в силу и не применяемые Группой досрочно

Новый стандарт и ряд изменений к стандартам вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2026 года или после этой даты. В частности, Группа не применила досрочно следующие изменения к стандартам и новый стандарт:

- Изменения к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (выпущены в мае 2024 года и применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года и после этой даты). Изменения касаются классификации финансовых активов и прекращения признания финансовых обязательств, погашенных через системы электронных платежей.
- Изменения к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (выпущены в мае 2024 года и применяются для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2026 года и после этой даты). Изменения вводят требования к раскрытию информации, касающейся инвестиций в долевые инструменты, классифицированные компанией как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и условий договора, которые могут изменить сумму договорных денежных потоков.
- Новый стандарт МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытия финансовой отчетности» (выпущен в апреле 2024 года и применяется для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2027 года и после этой даты). Стандарт заменяет МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и устанавливает общие требования к представлению и раскрытию информации в финансовой отчетности.

Группа рассмотрела новые стандарты и изменения к существующим стандартам при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Новые стандарты и изменения к существующим стандартам не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Изменение сравнительной информации

Отдельные показатели консолидированного отчета о совокупном доходе за 12 месяцев 2024 года были изменены в связи с изменением презентации расходов. По мнению руководства Группы, презентация расходов, представленная в данной консолидированной финансовой отчетности, дает пользователям отчетности лучшее понимание финансовых результатов Группы.

В связи с существенностью сумм Группа приняла решение об изменении сравнительных данных в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2025 года и год, закончившийся 31 декабря 2025 года, путем пересчета соответствующих сравнительных показателей за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

ПАО «ТГК-2»**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности****31 декабря 2025 года****(в тысячах российских рублей)**

Результаты пересчета представлены в таблицах ниже.

Консолидированный отчет о совокупном доходе

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г., до пересчета	Корректировка	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г., после пересчета
Операционные расходы	(52 795 460)	54 307	(52 741 153)
Штрафы и неустойки за нарушение условий договоров	(903 069)	839 073	(63 996)
Операционный (убыток)/прибыль	1 425 535	893 380	2 318 915
Финансовые расходы	(3 601 056)	(893 380)	(4 494 436)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	(4 777 934)	—	(4 777 934)

Консолидированный отчет о движении денежных средств

	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г., до пересчета	Корректировка	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г., после пересчета
Операционная деятельность			
Финансовые расходы	(3 601 056)	893 380	(4 494 436)
Изменение кредиторской задолженности и начислений	8 015 092	(893 380)	7 121 712
Чистый денежный поток по продолжающейся деятельности, использованный в финансовой деятельности	12 402 741	—	12 402 741

5. Существенные допущения и оценки в применении учетной политики

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство использует различные оценки и допущения, которые могут влиять на величину оценки активов и обязательств, а также на информацию в примечаниях к данной консолидированной финансовой отчетности. Руководство также выносит определенные суждения при применении положений учетной политики. Такие оценки и суждения постоянно анализируются на основе исторических данных и другой информации, включая прогнозы и ожидания относительно будущих событий, которые представляются обоснованными с учетом складывающихся обстоятельств. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок, и руководство может пересмотреть свои оценки в будущем как в положительную, так и в отрицательную сторону (в зависимости от того, какой эффект они окажут) с учетом фактов, связанных с каждой оценкой.

Ниже приведены допущения, которые могут иметь наиболее существенное влияние на показатели консолидированной финансовой отчетности, а также оценки, которые могут привести к значительным изменениям в балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Переоценка основных средств

Переоценка основных средств проводится регулярно для того, чтобы их балансовая стоимость существенно не отличалась от той, которая была бы определена с использованием справедливой стоимости на конец отчетного периода.

При проведении переоценки используются ряд допущений, основанных в том числе на предположениях относительно будущих тенденций развития бизнеса. Прогнозирование потоков денежных средств требует применения ряда существенных допущений и оценок в отношении таких показателей, как объемы реализации электроэнергии и мощности, объемы реализации теплоты, цены на электроэнергию и

мощность и теплоэнергию, капитальные вложения, а также таких макроэкономических показателей, как темпы инфляции и ставка дисконтирования.

Информация о переоценке основных средств представлена в Примечании 7.

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности и финансовой гарантии

Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности и финансовой гарантии, создается на основе оценки руководством Группы ожидаемых кредитных убытков на основании всего срока действия финансового инструмента. Если происходит ухудшение кредитоспособности какого-либо из крупных покупателей или фактические убытки от невыполнения обязательств должниками выше или ниже оценки Группы, фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности представлено в Примечании 12.

Изменение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по договору финансовой гарантии представлено в Примечании 29.

Учет обязательств по вознаграждения после окончания трудовой деятельности

Оценка обязательства по вознаграждениям после окончания трудовой деятельности основана на использовании актуарных методик и допущений (см. Примечание 17). Фактические результаты могут отличаться от расчетных, и оценки Группы могут быть скорректированы в будущем исходя из изменений экономического и финансового положения. Руководство применяет суждения относительно выбранных моделей, объемов потоков денежных средств и их распределения во времени, а также других показателей, включая ставку дисконтирования.

Сроки полезного использования основных средств

Оценка срока полезного использования объектов основных средств является предметом суждения руководства, основанного на опыте эксплуатации подобных объектов основных средств. При определении величины срока полезного использования активов руководство принимает во внимание такие факторы, как объем производства, запасы, темпы технического устаревания, физический износ и условия эксплуатации. Изменения в указанных предпосылках могут повлиять на нормы амортизации в будущем.

6. Связанные стороны

Закупки и продажи продукции у связанных сторон осуществлялись на обычных коммерческих условиях по рыночным ценам, кроме цен на товары и услуги, которые подлежат регулированию тарифным законодательством.

Организации, связанные с государством

Группа применила исключение в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», позволяющее не раскрывать все операции с организациями, связанными с государством, в связи с тем, что Российская Федерация, являясь стороной, обладающей конечным контролем, имеет контрольный пакет акций ПАО «ТГК-2» в размере 83,4151% (см. Примечание 2). Государство не составляет консолидированную финансовую отчетность для публичного пользования.

ПАО «ТГК-2»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности

31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей)

Кредиты банков предоставляются на основе рыночных процентных ставок. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года привлечены кредиты банков с государственным влиянием (см. Примечание 18).

Начисление и уплата налогов осуществляются согласно действующему законодательству. Операции и остатки по операциям представлены в консолидированном отчете о финансовом положении и Примечаниях 12, 16, 21.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года остатки денежных средств и их эквивалентов размещены на счетах в банках, в том числе с государственным влиянием (см. Примечание 13).

Доля операций Группы с организациями, связанными с государством, в выручке от продажи электрической и тепловой энергии составила около 18% за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (см. Примечание 22).

Доля операций Группы с организациями, связанными с государством, в расходах по топливу составила около 46% за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (см. Примечание 23).

Доля дебиторской задолженности организаций, связанных с государством, в общей дебиторской задолженности Группы составила около 37% и 45% по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года соответственно (см. Примечание 12).

Доля кредиторской задолженности организаций, связанных с государством, в общей кредиторской задолженности Группы составила около 7% и 6% по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года соответственно (см. Примечание 19).

В составе обязательств имеется реструктурированная задолженность (рассрочка погашения задолженности за поставленный газ до конца 2026 года). Долг погашается согласно графикам заключенных мировых соглашений. Реструктурированная задолженность в составе обязательств Группы представлена по амортизированной стоимости.

Операции с АО «ЦФР»

Некоторые операции на ОРЭМ осуществляются в рамках договоров комиссии, заключенных с АО «ЦФР». Существующая система финансовых расчетов АО «ЦФР» не позволяет продавцам получать в автоматическом режиме информацию об операциях и остатках по расчетам с конечными контрагентами-покупателями.

В качестве контрагентов по операциям с АО «ЦФР» также могут выступать связанные с государством организации.

Ниже представлены основные операции между Группой и АО «ЦФР» и остатки по расчетам с АО «ЦФР»:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Выручка от реализации электроэнергии и мощности	11 284 515	8 249 020
Покупка электрической энергии и мощности	(5 967 179)	(3 693 214)

ПАО «ТГК-2»**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности****31 декабря 2025 года****(в тысячах российских рублей)**

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Дебиторская задолженность	554 117	344 717
Кредиторская задолженность	435 418	198 191
Ассоциированные организации		

Операции и остатки по расчетам с ассоциированными организациями представлены ниже.

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Выручка	59 426	75 607
Операционные расходы	(165 822)	(213 348)
Курсовые разницы	–	1 294
	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Дебиторская задолженность	6 402	7 736
Кредиторская задолженность	42 741	50 658

Прочие связанные стороны

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	
Операционные расходы	(12 814 334)	
	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Долгосрочная кредиторская задолженность	—	1 223 019
Кредиторская задолженность	—	9 241 886

Ключевой управленческий персонал

К ключевому управленческому персоналу Группа относит членов Совета директоров, членов Комитетов Совета директоров, членов Правления, менеджеров, руководителей обособленных подразделений. К менеджерам Группа относит генерального директора, заместителя генерального директора по международно-правовым вопросам, директоров по направлениям деятельности, главного бухгалтера, директоров по энергообеспечению. К руководителям обособленных подразделений Группа относит технических директоров ТЭЦ, директоров тепловых сетей, директора Архангельских котельных.

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Сумма вознаграждений, выплачиваемых ключевому управленческому персоналу:	241 019	221 233
- краткосрочные вознаграждения (заработная плата, премии и бонусы)	239 347	214 128
- вознаграждения, связанные с расторжением трудового договора	1 672	7 105

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу носит в основном краткосрочный характер, за исключением будущих выплат по программам вознаграждений с установленными выплатами. Для ключевого управленческого персонала выплаты в рамках указанных программ вознаграждений рассчитываются на общих основаниях.

ПАО «ТГК-2»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности

31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей)

7. Основные средства

	Машины и оборудование	Сооружения и передаточные устройства	Здания	Земельные участки и объекты природо- пользования	Транспорт- ные средства	Незавершен- ное строи- тельство*	Прочие	Всего
Первоначальная стоимость								
Сальдо на 31 декабря 2024 г.	22 684 586	14 576 563	15 549 516	1 323 957	405 930	6 201 993	69 042	60 811 587
Поступление	11 043 910	1 233 476	1 110 821	77 193	37 936	4 783 556	6 844	18 293 736
Ввод в эксплуатацию	2 268 480	860 882	241 015	100	112 531	(3 492 108)	9 100	—
Выбытие	(15 198)	(6 043)	(2 512)	—	(6 123)	(72 291)	(1 282)	(103 449)
Переоценка основных средств, признанная за счет резерва	(1 055 736)	(221 643)	(155 984)	603 814	115 793	1 181 972	13 978	482 194
Сальдо на 31 декабря 2025 г.	34 926 042	16 443 235	16 742 856	2 005 064	666 067	8 603 122	97 682	79 484 068
Накопленная амортизация (включая переоценку, признанную в составе убытков)								
Сальдо на 31 декабря 2024 г.	(12 139 248)	(9 510 917)	(3 701 553)	(77 113)	(255 969)	(990 270)	(45 265)	(26 720 335)
Начислено за период	(1 264 622)	(413 661)	(369 588)	(302)	(46 640)	(9 921)	(4 780)	(2 109 514)
Перемещение обесценения при вводе в эксплуатацию	(190 708)	(127 415)	(135 381)	—	—	455 335	(1 831)	—
Выбытие	14 233	3 713	1 367	—	4 805	6 895	1 183	32 196
Переоценка основных средств, признанная в составе прибыли/(убытка) текущего периода	(1 277 056)	(1 225 367)	(58 978)	68 709	(27 303)	(775 761)	1 920	(3 293 836)
Сальдо на 31 декабря 2025 г.	(14 857 401)	(11 273 647)	(4 264 133)	(8 706)	(325 107)	(1 313 722)	(48 773)	(32 091 489)
Остаточная стоимость								
Сальдо на 31 декабря 2024 г.	10 545 338	5 065 646	11 847 963	1 246 844	149 961	5 211 723	23 777	34 091 252
Сальдо на 31 декабря 2025 г.	20 068 641	5 169 588	12 478 723	1 996 358	340 960	7 289 400	48 909	47 392 579
Остаточная историческая стоимость на 31 декабря 2025 г.	16 764 445	3 751 614	3 539 575	354 553	194 561	5 249 903	25 535	29 880 186

* В состав незавершенного строительства также включено оборудование, предназначенное для реализации инвестиционных проектов Общества

ПАО «ТГК-2»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности

31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей)

7. Основные средства (продолжение)

	Машины и оборудование	Сооружения и передаточные устройства	Здания	Земельные участки и объекты природо- пользования	Транспорт- ные средства	Незавершен- ное строи- тельство	Прочие	Всего
Первоначальная стоимость								
Сальдо на 31 декабря 2023 г.	23 605 826	15 631 443	21 053 469	1 323 969	391 473	5 431 183	69 326	67 506 689
Поступление	56 306	32 167	8 522	—	13 250	2 737 022	—	2 847 267
Ввод в эксплуатацию	961 523	889 172	98 572	—	21 920	(1 971 889)	702	—
Выбытие	(23 169)	(132 538)	(10 853)	—	(20 696)	(74 550)	(907)	(262 713)
Переоценка основных средств, признанная за счет резерва	(1 915 900)	(1 843 681)	(5 600 194)	(12)	(17)	80 227	(79)	(9 279 656)
Сальдо на 31 декабря 2024 г.	22 684 586	14 576 563	15 549 516	1 323 957	405 930	6 201 993	69 042	60 811 587
Накопленная амортизация (включая переоценку, признанную в составе убытков)								
Сальдо на 31 декабря 2023 г.	(10 877 058)	(8 006 732)	(3 282 786)	(76 194)	(226 360)	(471 303)	(39 007)	(22 979 440)
Начислено за период	(1 342 503)	(695 099)	(463 155)	(532)	(43 824)	—	(6 930)	(2 552 043)
Перемещение обесценения при вводе в эксплуатацию	(21 791)	(23 128)	(459)	—	—	45 378	—	—
Выбытие	23 886	44 920	10 809	—	14 215	9 358	653	103 841
Переоценка основных средств, признанная в составе прибыли/(убытка) текущего периода	78 218	(830 878)	34 038	(387)	—	(573 703)	19	(1 292 693)
Сальдо на 31 декабря 2024 г.	(12 139 248)	(9 510 917)	(3 701 553)	(77 113)	(255 969)	(990 270)	(45 265)	(26 720 335)
Остаточная стоимость								
Сальдо на 31 декабря 2023 г.	12 728 768	7 624 711	17 770 683	1 247 775	165 113	4 959 880	30 319	44 527 249
Сальдо на 31 декабря 2024 г.	10 545 338	5 065 646	11 847 963	1 246 844	149 961	5 211 723	23 777	34 091 252
Остаточная историческая стоимость на 31 декабря 2024 г.	6 252 185	2 865 975	2 372 017	276 687	113 782	4 608 297	16 403	16 505 346

* В состав незавершенного строительства также включено оборудование, предназначенное для реализации инвестиционных проектов Общества

ПАО «ТГК-2»
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей)

По состоянию на 31 декабря 2025 года основные средства с балансовой стоимостью 21 927 015 тыс. руб. переданы в залог по договорам займов и по договорам с поставщиками газа (по состоянию на 31 декабря 2024 года – 25 342 266 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года сумма затрат по заимствованиям, признанных в составе балансовой стоимости объектов основных средств в ходе строительства, составила 62 297 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года – 44 274 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 года в составе незавершенного строительства отражены авансы выданные и материалы в сумме 355 837 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года – 388 692 тыс. руб.).

Переоценка основных средств

По состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года руководство Группы произвело переоценку основных средств. Переоценка основных средств по состоянию на 31 декабря 2025 года производилась руководством Группы с привлечением независимого эксперта.

Результаты переоценки основных средств по состоянию на 31 декабря 2025 года представлены ниже:

Регион	Общее увеличение/ (уменьшение) стоимости основных средств	Переоценка основных средств, признанная за счет резерва	Переоценка основных средств, признанная в составе прибыли/ (убытка) текущего периода
Архангельская область	(700 592)	442 530	(1 143 122)
Новгородская область	(600 152)	(553 744)	(46 408)
Вологодская область	(747 835)	23 373	(771 208)
Костромская область	(1 611 035)	(306 241)	(1 304 795)
Ярославская область	847 973	876 276	(28 303)
Всего	(2 811 641)	482 194	(3 293 836)

Результаты переоценки основных средств по состоянию на 31 декабря 2024 года представлены ниже:

Регион	Общее увеличение/ (уменьшение) стоимости основных средств	Переоценка основных средств, признанная за счет резерва	Переоценка основных средств, признанная в составе прибыли/ (убытка) текущего периода
Архангельская область	(8 361 766)	(6 918 651)	(1 443 115)
Новгородская область	1 093 672	905 897	187 775
Вологодская область	835 400	279 983	555 417
Костромская область	(479 664)	(395 615)	(84 049)
Ярославская область	(3 659 991)	(3 151 270)	(508 721)
Всего	(10 572 349)	(9 279 656)	(1 292 693)

Для целей определения экономического износа специализированных активов руководством Группы определяется возмещаемая стоимость с использованием доходного подхода. Он основан на методе дисконтированных денежных потоков, для построения которых руководство Группы использует определенные допущения. В том случае, если возмещаемая стоимость генерирующей единицы больше затрат замещения за вычетом физического и функционального износа основных средств, входящих в ее состав, то делается вывод об отсутствии экономического износа. В противном случае, экономическое обесценение определяется как разница между возмещаемой стоимостью и стоимостью затрат замещения за вычетом физического и функционального износа.

При применении метода дисконтирования будущих денежных потоков проведении оценки справедливой стоимости основных средств по состоянию на отчетную дату методом дисконтирования

ПАО «ТГК-2»**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности****31 декабря 2025 года****(в тысячах российских рублей)**

будущих денежных потоков руководство Группы использовало следующие допущения:

- Прогнозный период для генерирующих единиц составил в диапазоне 28-46 лет.

Денежные потоки были спрогнозированы на основании бизнес-плана на 2025 год и индексированных денежных потоков с 2026 года. Цены на электроэнергию, теплоэнергию, цены на газ и прочие виды топлива, а также прочие операционные расходы были проиндексированы на основе «Прогноза социально-экономического развития Российской Федерации на 2026 год и на плановый период 2027 и 2028 год» от 26 сентября 2025 года (по данным Минэкономразвития Российской Федерации).

- Для дисконтирования будущих денежных потоков для всех групп активов, генерирующих денежные потоки, применялась средневзвешенная стоимость капитала в размере 14,19-14,56% в зависимости от генерирующей единицы. В таблице ниже содержится анализ чувствительности переоцененной стоимости основных средств к возможному изменению ставки дисконтирования при сохранении всех прочих переменных постоянными:

Ожидаемое влияние Влияние на увеличение/(уменьшение) переоцененной стоимости основных средств	Изменение ставки дисконтирования			
	-2%	-1%	1%	2%
	5 777 917	3 017 848	(2 434 504)	(4 502 177)

- Значения основных допущений основывались на предположениях руководства Группы относительно будущих тенденций развития бизнеса и базировались как на внешних, так и на внутренних источниках.

8. Нематериальные активы

Наименование	Программное обеспечение
По состоянию на 31 декабря 2024 г.	367 612
Первоначальная стоимость	709 008
Накопленная амортизация	(341 396)
Поступление	51 162
Амортизация	(63 686)
Выбытие	(73 714)
По состоянию на 31 декабря 2025 г.	281 374
Первоначальная стоимость	686 456
Накопленная амортизация	(405 082)
Наименование	Программное обеспечение
По состоянию на 31 декабря 2023 г.	408 555
Первоначальная стоимость	691 101
Накопленная амортизация	(282 546)
Поступление	43 075
Амортизация	(58 850)
Выбытие	(25 168)
По состоянию на 31 декабря 2024 г.	367 612
Первоначальная стоимость	709 008
Накопленная амортизация	(341 396)

ПАО «ТГК-2»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности

31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей)

9. Инвестиции в ассоциированные организации

Ассоциированная организация ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» (49,00%) полностью обесценена по состоянию на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация об ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» и ее сверка с балансовой стоимостью доли владения.

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Оборотные активы	1 764 098	2 254 252
Внеоборотные активы	15 961 283	17 590 957
Краткосрочные обязательства	(13 511 524)	(21 224 842)
Долгосрочные обязательства	(2 006 258)	(1 810 745)
Чистые активы	2 207 599	(3 190 378)
Доля Группы в чистых активах	1 081 724	(1 563 285)
Доля Группы в убытке от реализации оборудования и объектов незавершенного строительства в пользу ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ»	500 231	500 231
Справедливая стоимость гарантии, выданной в пользу ассоциированной организации	343 924	343 924
Убыток от обесценения инвестиции	(1 925 879)	—
Непризнанная доля в накопленных убытках	—	719 130
Балансовая стоимость инвестиции	—	—
	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Выручка	10 510 050	9 464 846
Прочие операционные доходы	69 108	49 219
Операционные расходы	(5 770 595)	(6 657 060)
Амортизация основных средств	(709 035)	(704 891)
Проценты по займам	(998 436)	(425 275)
Курсовые разницы	4 445 826	(2 420 933)
Прибыль/(убыток)	7 546 918	(694 094)
(Расход)/доход по налогу на прибыль	(2 148 941)	(41 144)
Прибыль/(убыток) после налогообложения	5 397 977	(735 238)
Общий совокупный доход	5 397 977	(735 238)
Доля Группы в прибыли или убытке ассоциированной организации	2 645 009	(360 267)
Непризнанная доля в накопленных убытках	(719 130)	360 267
Убыток от обесценения	(1 925 879)	—
Доля в прибыли или убытке ассоциированной организации с учетом обесценения	—	—

ПАО «ТГК-2»
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей)

10. Прочие внеоборотные активы

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Долгосрочная дебиторская задолженность	659 754	930 289
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по долгосрочной дебиторской задолженности	(31 201)	(3 918)
Долгосрочные банковские векселя	105 161	–
Прочие	3 581	11 394
Итого финансовые прочие внеоборотные активы	737 295	937 765
Турбина ГТЭ-160 и вспомогательное оборудование*	–	1 050 972
Итого прочие внеоборотные активы	737 295	1 988 737

*см. Примечание 33

11. Запасы

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Топливо	1 414 500	1 210 472
Запасные части	730 473	125 678
Прочие	431 452	326 177
Итого запасы	2 576 425	1 662 327

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года запасы, находящиеся в залоге по заключенным договорам, отсутствуют.

ПАО «ТГК-2»
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей)

12. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	10 227 025	8 902 773
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2 486 917)	(2 323 958)
Итого дебиторская задолженность покупателей и заказчиков за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	7 740 108	6 578 815
Прочая дебиторская задолженность	3 140 824	6 536 005
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 985 394)	(4 967 874)
Итого прочая дебиторская задолженность за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	1 155 430	1 568 131
Итого финансовая дебиторская задолженность	8 895 538	8 146 946
Предоплата и авансы, выданные поставщикам	195 982	196 992
Резерв на снижение стоимости	(83 002)	(86 467)
Итого предоплата и авансы, выданные поставщикам за вычетом резерва на снижение стоимости	112 980	110 525
НДС к возмещению	110 177	62 358
Авансовые платежи в бюджет (кроме налога на прибыль)	3 099	961
Итого дебиторская задолженность и авансы выданные	9 121 794	8 320 790

По состоянию на 31 декабря 2024 года прочая дебиторская задолженность включала дебиторскую задолженность ОАО «Тверские коммунальные системы» в размере 3 665 111 тыс. руб., по которой в полном объеме начислен резерв под ожидаемые кредитные убытки, и которая не включала мораторную задолженность. В связи с занесением 3 сентября 2025 года в ЕГРЮЛ записи о ликвидации должника согласно определения суда о завершении конкурсного производства дебиторская задолженность ОАО «Тверские коммунальные системы» была списана (с учетом начисленного ранее резерва под ожидаемые кредитные убытки).

Резерв под ожидаемые кредитные убытки

Резерв под ожидаемые кредитные убытки оценивался с использованием матрицы оценочных резервов с учетом индивидуальной специфики покупателей, динамики платежей, последующей оплаты после отчетной даты, а также анализа прогноза будущих поступлений денежных средств. Руководство полагает, что организации Группы обеспечат собираемость дебиторской задолженности денежными средствами или неденежными зачетами, и что чистая сумма дебиторской задолженности близка к справедливой стоимости.

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки представлено ниже:

	2025 г.	2024 г.
По состоянию на 1 января	7 291 832	6 652 459
Начисление	749 973	1 239 518
Восстановление	(340 838)	(368 239)
Списание дебиторской задолженности за счет резерва	(3 228 656)	(231 906)
По состоянию на 31 декабря	4 472 311	7 291 832

ПАО «ТГК-2»
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей)

Ниже представлена информация о подверженности Группы кредитному риску по финансовой дебиторской задолженности с использованием матрицы оценочных резервов с учетом индивидуальной специфики покупателей:

	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость	% начисляемых ожидаемых кредитных убытков, используемый в матрице оценочных резервов
На 31 декабря 2025 г.				
Непросроченная (до 30 дней)	6 733 029	(250 586)	6 482 443	0,00-3,71%
Просроченная от 31-90 дней	748 311	(65 029)	683 282	0,15-8,02%
Просроченная от 91-365 дней	836 428	(225 416)	611 012	5,32-16,79%
Просроченная более 1 года	5 050 081	(3 931 280)	1 118 801	6,53-28,52%
Итого	13 367 849	(4 472 311)	8 895 538	

Ниже представлена информация о подверженности Группы кредитному риску по финансовой дебиторской задолженности с использованием матрицы оценочных резервов с учетом индивидуальной специфики покупателей:

	Валовая балансовая стоимость	Резерв под ожидаемые кредитные убытки	Балансовая стоимость	% начисляемых ожидаемых кредитных убытков, используемый в матрице оценочных резервов
На 31 декабря 2024 г.				
Непросроченная (до 30 дней)	5 541 478	(243 805)	5 297 673	0,001-3,54%
31-90 дней	813 369	(83 155)	730 214	0,01-9,94%
91-365 дней	1 267 255	(392 393)	874 862	4,89-16,02%
Более 1 года	7 816 676	(6 572 479)	1 244 197	7,32-29,50%
Итого	15 438 778	(7 291 832)	8 146 946	

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года дополнительно к начисляемым ожидаемым кредитным убыткам было начислено обесценение (в том числе и 100%) по отдельным контрагентам с низким кредитным рейтингом.

13. Денежные средства и их эквиваленты

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	5 495 558	1 507 913
Срочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев	141 148	133 130
Прочие	24 997	26 573
Итого денежные средства и их эквиваленты	5 661 703	1 667 616

ПАО «ТГК-2»**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности****31 декабря 2025 года****(в тысячах российских рублей)****14. Прочие оборотные активы**

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Краткосрочные банковские векселя	5 109	620 919
Итого финансовые прочие оборотные активы	5 109	620 919
Прочие	13 885	3 842
Итого прочие оборотные активы	18 994	624 761

15. Капитал**Уставный капитал**

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Количество обыкновенных акций, утвержденных к выпуску, выпущенных и полностью оплаченных, штук	1 458 404 850 747	1 458 404 850 747
Количество привилегированных акций, утвержденных к выпуску, выпущенных и полностью оплаченных, штук	16 500 533 681	16 500 533 681
Итого обыкновенных и привилегированных акций, штук	1 474 905 384 428	1 474 905 384 428
Номинальная стоимость (руб.)	0,01	0,01
Итого уставный капитал	14 749 054	14 749 054

Владельцы привилегированных акций имеют право голоса по всем вопросам, выносимым на Общее собрание акционеров.

Дивиденды

Дивиденды по обыкновенным и привилегированным акциям в течение 2025 года не объявлялись, не начислялись и, соответственно, не выплачивались. По состоянию на 31 декабря 2025 года в связи с принятием решения не выплачивать дивиденды по результатам отчетного 2024 года владельцы привилегированных акций имеют право голоса по всем вопросам, выносимым на Общее собрание акционеров.

Очередным общим собранием участников ООО «ТГК-2 Энергосбыт» по итогам 2024 финансового года и по результатам деятельности за прошлые отчетные периоды принято решение о распределении чистой прибыли и выплате дивидендов. В консолидированной финансовой отчетности отражены дивиденды объявленные и выплаченные в адрес второго участника: Субъект Российской Федерации - Архангельская область в лице Министерства имущественных отношений Архангельской области (доля в уставном капитале ООО «ТГК-2 Энергосбыт» - 26%).

Прочие резервы

По состоянию на 31 декабря 2025 года прочие резервы включают резерв по переоценке основных средств в сумме 11 917 010 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года – 12 315 900 тыс. руб.), и эффект по накопленным актуарным убыткам в сумме 38 991 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года – по накопленным актуарным прибылям в сумме 3 804 тыс. руб.).

ПАО «ТГК-2»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности

31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей)

16. Налог на прибыль

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Текущий налог на прибыль	(329 953)	(270 421)
Итого расход по текущему налогу на прибыль	(329 953)	(270 421)
Возникновение и восстановление временных разниц	20 891	1 132 292
Эффект изменения ставки	—	641 977
Итого доход по отложенному налогу на прибыль	20 891	1 774 269
Итого (расход)/доход по налогу на прибыль	(309 062)	1 503 848

Как указано в консолидированном отчете о движении денежных средств, Группой произведена оплата налога на прибыль в 2025 году в размере 378 077 тыс. руб..

Ниже приведена сверка теоретической и фактической суммы налога на прибыль:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Прибыль/(убыток) до налогообложения от продолжающейся деятельности	3 889 635	(4 777 934)
Теоретический (расход)/доход по налогу на прибыль (2025 – по ставке 25%; 2024 – по ставке 20%)	(972 409)	955 587
Эффект от прочих необлагаемых налогом доходов и невычитаемых в целях налогообложения расходов	663 347	(93 716)
Эффект изменения ставки	—	641 977
Итого (расход)/доход по налогу на прибыль	(309 062)	1 503 848

ПАО «ТГК-2»
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей)

Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль

Налоговый эффект движения временных разниц за периоды, закончившиеся 31 декабря 2025 года:

	На 31 декабря 2024 г.	Признано в прибыли или убытке	Признано в прочем совокупном доходе	На 31 декабря 2025 г.
Дебиторская задолженность и авансы выданные	1 721 466	(448 469)	—	1 272 997
Прочие внеоборотные активы	1 018 447	(515 908)	—	502 539
Кредиторская задолженность и начисления	638 454	510 684	—	1 149 138
Финансовая гарантия	817 555	(682 385)	—	135 170
Обязательство по вознаграждениям после окончания трудовой деятельности	105 367	12 035	14 265	131 667
Прочее	179 695	(31 695)	—	148 000
Налоговый убыток	52 741	440 733	—	493 474
Взаимозачет	(4 216 206)	—	—	(3 497 997)
Отложенные налоговые активы	317 519	(715 005)	14 265	334 988
Основные средства	(5 268 933)	762 543	(120 548)	(4 626 937)
Прочее	(10 028)	(26 647)	—	(36 675)
Взаимозачет	4 216 206	—	—	3 497 997
Отложенные налоговые обязательства	(1 062 755)	735 896	(120 548)	(1 165 615)

ПАО «ТГК-2»
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей)

Налоговый эффект движения временных разниц за периоды, закончившиеся 31 декабря 2024 года:

	На 31 декабря 2023 г.	Признано в прибыли или убытке	Признано в прочем совокупном доходе	Эффект изменения ставки, отраженный в прибыли или убытке	Эффект изменения ставки, отраженный в прочем совокупном доходе	На 31 декабря 2024 г.
Дебиторская задолженность и авансы выданные	1 285 054	128 172	—	308 240	—	1 721 466
Прочие внеоборотные активы	717 593	95 341	—	205 513	—	1 018 447
Кредиторская задолженность и начисления	493 411	4 532	—	140 511	—	638 454
Финансовая гарантия	85 289	568 755	—	163 511	—	817 555
Обязательство по вознаграждениям после окончания трудовой деятельности	89 719	1 722	(7 147)	21 073	—	105 367
Прочее	216 383	(54 232)	—	17 544	—	179 695
Налоговый убыток	—	42 193	—	10 548	—	52 741
Взаимозачет	(2 887 449)	—	—	—	—	(4 216 206)
Отложенные налоговые активы	—	786 483	(7 147)	866 940	—	317 519
Основные средства	(6 425 269)	345 828	1 855 950	(223 053)	(822 389)	(5 268 933)
Прочее	(8 099)	(19)	—	(1 910)	—	(10 028)
Взаимозачет	2 887 449	—	—	—	—	4 216 206
Отложенные налоговые обязательства	(3 545 919)	345 809	1 855 950	(224 963)	(822 389)	(1 062 755)

ПАО «ТГК-2»**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности****31 декабря 2025 года****(в тысячах российских рублей)****17. Обязательство по вознаграждениям после окончания трудовой деятельности**

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа реализует программу негосударственного пенсионного обеспечения для осуществления выплат негосударственной пенсии бывшим сотрудникам Группы, являющуюся пенсионной программой с установленными выплатами.

Также Группа осуществляет выплаты по окончании трудовой деятельности (такие, как единовременная выплата при увольнении на пенсию, выплаты по смерти сотрудников/пенсионеров, материальная помощь пенсионерам) и прочие долгосрочные выплаты (такие, как выплаты на юбилеи сотрудников).

Единовременная выплата при выходе на пенсию сотрудника зависит от уровня заработной платы сотрудника в момент достижения пенсионного возраста. Остальные выплаты, в том числе выплаты негосударственной пенсии, выплаты в связи со смертью действующих сотрудников и пенсионеров, выплаты на юбилеи сотрудников и выплаты материальной помощи, фиксированы или зависят от минимальной месячной тарифной ставки работника 1-го разряда и не зависят от размера заработной платы. Поскольку будущие выплаты, кроме выплат негосударственной пенсии, будут индексироваться, программа подвержена инфляционному риску. Кроме того, программа подвержена риску изменения продолжительности жизни участников. В связи с этим для целей оценки Группой установлены консервативные предположения об ожидаемой инфляции, а используемые таблицы смертности скорректированы для учета ожидаемого улучшения продолжительности жизни участников в будущем.

Ниже представлены чистые расходы по пенсионной программе с установленными выплатами, признанные в 2025 и 2024 годах:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.			За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.		
	Выплаты по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные выплаты	Итого	Выплаты по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные выплаты	Итого
Стоимость текущих услуг	14 578	1 540	16 118	16 333	1 380	17 713
Чистые процентные расходы	58 078	2 202	60 280	47 328	2 595	49 923
Актuarная (прибыль)/убыток от переоценки	—	6 804	6 804	—	(8 020)	(8 020)
Стоимость прошлых услуг	12 497	4 823	17 320	—	—	—
Чистые расходы/(доходы) по программе	85 153	15 368	100 522	63 661	(4 045)	59 616

Чистые расходы/(доходы) по пенсионной программе с установленными выплатами, за исключением чистых процентных расходов, были включены в строку «Операционные расходы» консолидированного Отчета о совокупном доходе. Чистые процентные расходы отражены в строке «Финансовые расходы» консолидированного отчета о совокупном доходе.

ПАО «ТГК-2»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности

31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей)

Ниже представлены изменения дисконтированной стоимости обязательств по пенсионной программе с установленными выплатами в 2025 и 2024 годах:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.			За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.		
	Выплаты по окончании трудовой деятельности	Прочие долго-срочные выплаты	Итого	Выплаты по окончании трудовой деятельности	Прочие долго-срочные выплаты	Итого
На 1 января	405 260	16 207	421 467	425 233	23 360	448 593
Стоимость текущих услуг	14 578	1 540	16 118	16 333	1 380	17 713
Процентные расходы	58 078	2 202	60 280	47 328	2 595	49 923
Стоимость прошлых услуг	12 497	4 823	17 320	—	—	—
Актuarный убыток вследствие изменений демографических допущений	525	14	539	3 392	198	3 590
Актuarная (прибыль) / убыток вследствие изменений финансовых допущений	49 990	6 165	56 155	(71 450)	(2 163)	(73 613)
Корректировки на основе опыта	6 546	625	7 171	39 467	(6 055)	33 413
Выплаты по программе	(48 844)	(3 538)	(52 382)	(55 044)	(3 108)	(58 152)
На 31 декабря	498 630	28 038	526 668	405 260	16 207	421 467

Ниже представлены изменения чистой стоимости обязательства по пенсионной программе с установленными выплатами в 2025 и 2024 годах:

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.			За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.		
	Выплаты по окончании трудовой деятельности	Прочие долго-срочные выплаты	Итого	Выплаты по окончании трудовой деятельности	Прочие долго-срочные выплаты	Итого
На 1 января	405 260	16 207	421 467	425 233	23 360	448 593
Чистые (доходы)/расходы по плану (отнесенные на прибыль или убыток)	85 153	15 369	100 522	63 661	(4 045)	59 616
Чистые (доходы)/расходы от переоценки, отраженные в прочем совокупном расходе	57 061	—	57 061	(28 590)	—	(28 590)
Взносы работодателя	(48 844)	(3 538)	(52 382)	(55 044)	(3 108)	(58 152)
На 31 декабря	498 630	28 038	526 668	405 260	16 207	421 467

Ниже представлены основные актуарные допущения, применявшиеся для определения суммы обязательства по пенсионной программе с установленными выплатами по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

	2025 год	2024 год
Ставка дисконтирования	14,10%	15,25%
Ставка роста заработной платы	8,00%	8,00%
Ставка инфляции/индексации пособий	6,50%	6,50%
Таблицы смертности	по РФ 2019 скорректированные на 78%	по РФ 2019 скорректированные на 78%

По состоянию на 31 декабря 2025 года руководство Группы оценивает средневзвешенную продолжительность обязательств по пенсионной программе с установленными выплатами в 8,26 лет (по состоянию на 31 декабря 2024 года – 7,85 лет).

ПАО «ТГК-2»
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей)

Ниже представлены взносы по программе с установленными выплатами, ожидаемые в следующем отчетном периоде:

	В 2025 году			В 2024 году		
	Выплаты по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные выплаты	Итого	Выплаты по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные выплаты	Итого
Наилучшая оценка сумм взносов работодателя, планируемых в будущем в счет погашения обязательств по пенсионной программе с установленными выплатами	15 742	4 376	20 118	14 838	3 196	18 034

Группа провела анализ чувствительности, чтобы проиллюстрировать воздействие изменений ключевых допущений, использованных для оценки, на размер обязательств по пенсионной программе с установленными выплатами по состоянию на 31 декабря 2025 г.

Результаты анализа для выплат по окончании трудовой деятельности представлены ниже:

Допущения	Ставка дисконтирования		Уровень инфляции		Темп прироста заработной платы		Уровень текучести кадров	
Уровень чувствительности	+1 пп	-1 пп	+1 пп	-1 пп	+1пп	-1пп	+1пп	-1пп
Изменение обязательств по программам с установленными выплатами (тыс. руб.)	(34 202)	39 283	16 117	(14 277)	21 406	(19 156)	(15 986)	17 970
Изменение обязательств по программам с установленными выплатами (%)	(6,86%)	7,88%	3,23%	(2,86%)	4.29%	(3,84%)	(3,21%)	3,60%

Результаты анализа для прочих долгосрочных выплат представлены ниже:

Допущения	Ставка дисконтирования		Уровень инфляции		Темп прироста заработной платы		Уровень текучести кадров	
Уровень чувствительности	+1пп	-1пп	+1пп	-1пп	+1пп	-1пп	+1пп	-1пп
Изменение обязательств по программам с установленными выплатами (тыс. руб.)	(1 417)	1 573	1 675	(1 527)	—	—	(1 377)	1 528
Изменение обязательств по программам с установленными выплатами (%)	(5,06%)	5,61%	5,97%	(5,45%)	—	—	(4,91%)	5,45%

ПАО «ТГК-2»
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей)

18. Кредиты

	Ставка по состоянию на 31 декабря 2025 г., %	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Долгосрочные кредиты	10%, ключевая ставка + 2,55%	—	2 968 249
Итого долгосрочные кредиты		—	2 968 249
Краткосрочные кредиты и текущая часть долгосрочных кредитов	10%, ключевая ставка + 4%, ключевая ставка + 2,55%	9 980 149	7 800 000
Агентский факторинг	ключевая ставка + 4%,	3 000 000	3 000 000
Начисленные проценты по кредитам		53 056	60 246
Итого краткосрочные кредиты и текущая часть долгосрочных кредитов		13 033 205	10 860 246
Итого кредиты		13 033 205	13 828 495

В соответствии с условиями кредитных соглашений, балансовая стоимость обязательств по которым составляет 13 033 205 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2025 года (по состоянию на 31 декабря 2024 года – 13 828 495 тыс. руб.), Группа обязана соблюдать определенные финансовые и нефинансовые ковенанты на конец каждого квартала и года, включая следующие:

- максимальное значение соотношения долга (без учета краткосрочных обязательств) к EBITDA;
- максимальное значение соотношения долга (без учета долгосрочных обязательств) к выручке;
- максимальное значение показателя общего долга (с учетом долгосрочной кредиторской задолженности и лизинга);
- максимальное значение показателя капитальных вложений;
- максимальное значение периода оборачиваемости дебиторской задолженности;
- максимальное соотношение валовой выручки к уплаченным процентам;
- ограничение на существенное выбытие активов, залог имущества.

Финансовые ковенанты рассчитываются Группой в соответствии с условиями и определениями, указанными в соответствующих кредитных соглашениях, расчет которых идентичен от соглашения к соглашению и может отличаться от показателей, раскрытых в консолидированной финансовой отчетности Группы. Невыполнение данных условий может привести к негативным последствиям для Группы, включая увеличение расходов по заемным средствам и досрочное истребование задолженности.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Общество не исполнило условия одного из финансовых ковенантов, установленных кредитными договорами. Кредитное учреждение, принимая во внимание указанное нарушение, не намерено предъявлять требования к досрочному истребованию задолженности по кредитным договорам. При этом согласно п.74 МСФО (IAS) 1 Общество классифицирует остаток долгосрочной части кредита в сумме 2 508 524 тыс. руб. в составе краткосрочных обязательств. По состоянию 31 декабря 2024 года Группой были соблюдены условия, предусмотренные кредитными договорами, либо получены подтверждения от кредитного учреждения о неприменении санкций.

Отсутствуют какие-либо признаки того, что у Группы могут возникнуть трудности с соблюдением вышеуказанных ограничительных условий, когда они будут проверены в следующий раз по состоянию на 31 марта 2026 года.

Группа заключила агентский договор (далее - соглашение о финансировании поставок) с кредитным учреждением, согласно которому агент оплачивает кредиторскую задолженность Группы за поставку

ПАО «ТГК-2»**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности****31 декабря 2025 года****(в тысячах российских рублей)**

топлива. Задолженность перед агентом Группа погашает в срок до 270 дней с момента получения финансирования, срок действия договора до 31.12.2030.

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года балансовая стоимость финансовых обязательств, являющихся частью соглашения о финансировании поставок, отраженного в составе кредитов, по которым поставщики уже получили оплату от Агента, составляет 3 000 000 тыс. руб.

Сумма процентных расходов по соглашению о финансировании поставок составила 53 056 тыс. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (60 246 тыс. руб. – за год, закончившийся 31 декабря 2024 года).

19. Кредиторская задолженность и начисления

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	21 358 298	13 836 078
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	2 193 016	1 492 216
Задолженность работникам	783 061	636 622
Итого финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности и начислений	24 334 375	15 964 916
Авансы полученные	965 614	851 059
Итого кредиторская задолженность и начисления	25 299 989	16 815 975

20. Прочие долгосрочные обязательства

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Долгосрочная кредиторская задолженность	404 020	1 223 018
Итого финансовые обязательства в составе прочих долгосрочных обязательств	404 020	1 223 018
Долгосрочные авансовые платежи за услуги по подключению к теплосетям	339 753	342 947
Итого прочие долгосрочные обязательства	743 773	1 565 965

21. Обязательства по прочим налогам

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Налог на добавленную стоимость	658 525	731 608
Страховые взносы	373 272	319 644
Налог на имущество	80 663	82 064
Прочие	57 424	48 553
Итого обязательства по прочим налогам	1 169 884	1 181 869

ПАО «ТГК-2»
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей)

22. Выручка

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Электроэнергия и мощность	36 731 744	30 444 430
Теплоэнергия	23 823 739	22 287 307
Субсидии	2 620 633	2 317 224
Прочая	1 849 461	1 609 356
Итого выручка от текущей деятельности	65 025 577	56 658 317

23. Операционные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Топливо	27 651 991	25 422 667
Оплата труда	8 361 738	7 401 321
Приобретение электроэнергии и мощности	8 276 044	3 631 409
Передача тепловой и электроэнергии	7 871 223	5 433 510
Теплоэнергия для перепродажи	3 227 053	2 903 717
(Восстановление)/начисление оценочных резервов	(148 881)	118 348
Амортизация внеоборотных активов	2 221 445	2 668 168
Сырье и материалы	1 572 592	1 379 436
Водоснабжение	1 043 212	963 194
Ремонт и техническое обслуживание	634 270	453 048
Абонентская плата ОРЭМ	464 355	436 161
Охрана	360 065	275 520
Налоги, кроме налога на прибыль	359 938	362 946
Прочие	1 799 605	1 291 708
Итого операционные расходы	63 694 650	52 741 153

24. Прочие операционные доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Штрафы и неустойки за нарушение условий договоров	328 462	307 947
Прочие	329 879	321 772
Итого прочие операционные доходы	658 341	629 719

ПАО «ТГК-2»
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей)

25. Прочие расходы

		За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
	Прим.		
Начисление оценочного обязательства по финансовой гарантии	30	—	2 880 313
Прочие		154 501	152 016
Итого прочие расходы		154 501	3 032 329

26. Финансовые расходы, финансовые доходы

Финансовые расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Проценты по долговым обязательствам	2 807 372	2 543 830
Пени и неустойки за нарушение сроков оплаты	2 462 419	893 380
Эффект от дисконтирования от первоначального признания по справедливой стоимости дебиторской задолженности	22 446	627 565
Амортизация дисконта по долгосрочным обязательствам	231 293	292 967
Чистые процентные расходы по обязательству по вознаграждениям после окончания трудовой деятельности	60 280	49 923
Процентные расходы по аренде	27 667	39 583
Прочие	51 068	47 188
Итого финансовые расходы	5 662 545	4 494 436

Финансовые доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Эффект от дисконтирования кредиторской задолженности	—	54 917
Амортизация дисконта по дебиторской задолженности	107 407	—
Курсовые разницы	1 937 315	43 848
Прочие	344 327	201 978
Итого финансовые доходы	2 389 049	300 743

ПАО «ТГК-2»
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей)

27. Базовый и разводненный убыток на акцию, приходящийся на долю акционеров ПАО «ТГК-2»

	За год, закончившийся 31 декабря 2025 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2024 г.
Прибыль/(убыток) за период, относящийся к акционерам ПАО «ТГК-2»	3 355 488	(3 481 380)
Средневзвешенное количество обыкновенных и привилегированных акций в обращении (млн штук)	1 474 905	1 474 905
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на акцию, приходящийся на долю акционеров ПАО «ТГК-2» (в российских рублях)	0,00228	(0,00236)

У Группы отсутствуют финансовые инструменты с разводняющим эффектом.

28. Договорные обязательства

Обязательства по реализации

Организации Группы осуществляют продажу электроэнергии (мощности) на регулируемом и конкурентном секторах оптового рынка. В регулируемом секторе заключены в основном договора со сбытовыми компаниями. Тарифы на продажу электроэнергии (мощности) по регулируемым договорам на поставку определяются ФАС России. Для исполнения обязательств по регулируемым договорам возможна покупка электроэнергии на конкурентном рынке по договору с АО «ЦФР».

Для продажи электроэнергии (мощности) на конкурентном рынке (свободный объем от регулируемых поставок), заключены договоры с АО «ЦФР», сбытовыми компаниями и крупными контрагентами.

Обязательства капитального характера

По состоянию на 31 декабря 2025 года договорные обязательства Группы по будущим операциям по приобретению основных средств составляют 193 278 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 года – 94 478 тыс. руб.).

29. Оценочные и условные обязательства

Политическая обстановка

Деятельность и финансовые результаты Группы в различной степени подвергаются влиянию политических, законодательных, финансовых и административных изменений в Российской Федерации.

Страхование

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

Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Общества положений законодательства применительно к операциям и деятельности Общества может быть оспорена

ПАО «ТГК-2»
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей)

соответствующими региональными или федеральными органами.

Окружающая среда

Организации Группы и предприятия, правопреемниками которых они являются, осуществляли деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации в течение многих лет. В настоящее время в Российской Федерации ужесточается природоохранное законодательство, и позиция государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения постоянно меняется. Группа периодически оценивает свои обязательства по охране окружающей среды.

У Группы существует обязательство по рекультивации земель, задействованных под золоотвалы. Руководство Группы оценило величину данного обязательства и приняло решение не признавать его вследствие того, что оно не оказывает существенного влияния на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы.

Долгосрочные оценочные обязательства

Долгосрочные оценочные обязательства представлены обязательствами по вознаграждениям после окончания трудовой деятельности (см. Примечание 17).

Краткосрочные оценочные обязательства

	Прим.	Финансовая гарантия	Судебные разбирательства	Прочие	Всего
На 1 января 2025 года		3 270 223	2 154 002	303 285	5 727 510
Начислено/(восстановлено)	23, 25, 27	(2 729 543)	2 253 506*	553 429	77 392
Использовано		—	(854 926)	(279 342)	(1 134 268)
На 31 декабря 2025 года		540 680	3 552 582	577 372	4 670 634

	Прим.	Финансовая гарантия	Судебные разбирательства	Прочие	Всего
На 1 января 2024 года		426 446	2 539 670	280 348	3 246 464
Начислено	23, 26	2 880 313	172 655	259 094	3 312 062
Использовано		(36 536)	(558 323)	(236 157)	(831 016)
На 31 декабря 2024 года		3 270 223	2 154 002	303 285	5 727 510

* часть, относящаяся к начислению оценочного обязательства по пеням и неустойкам за нарушение сроков оплаты, отражена в составе финансовых расходов (см. Примечание 27).

Гарантии и поручительства

12 июля 2017 года оформлена гарантия между ПАО «ТГК-2» и ЧАЙНА ХУАДЯНЬ ГОНКОНГ КАМПАНИ ЛИМИТЕД (CHINA HUADIAN HONGKONG COMPANY LIMITED). Гарантия обеспечивает обязательства ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» по заключенному договору займа с ЧАЙНА ХУАДЯНЬ ГОНКОНГ КАМПАНИ ЛИМИТЕД (CHINA HUADIAN HONGKONG COMPANY LIMITED) пропорционально доле участия ПАО «ТГК-2» в ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» (49%). По состоянию на 31 декабря 2025 года максимальный размер обязательств Общества по договору займа с учетом размера доли владения ПАО «ТГК-2» составляет 81 005 тыс. долларов США (6 336 759 тыс. руб. по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации, на 31 декабря 2025 года).

Срок погашения по договору займа наступил 11 июля 2024 года, в этой связи в целях урегулирования неисполненных в срок обязательств стороны, в настоящее время проводят переговоры в отношении условий погашения задолженности с целью обеспечения способности ООО «Хуадянь-Тенинская ТЭЦ» непрерывно продолжать деятельность. Вероятность признания и исполнения обязательств по гарантии со стороны ПАО «ТГК-2» на данный момент оценивается как низкая.

Общая сумма обеспечиваемых обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 13 033 205 тыс. руб.

30. Финансовые инструменты и финансовые риски

Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

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

В данном примечании представлена информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков о целях Группы ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной консолидированной финансовой отчетности.

Управление рисками Группы осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовый риск включает рыночный риск (валютный риск, процентный риск и прочий 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 – это вероятность финансовых потерь Группы вследствие неспособности контрагента выполнить свои контрактные обязательства. Подверженность кредитному риску возникает в результате продаж Группой продукции в кредит и других операций с контрагентами, в результате которых возникают финансовые активы.

i. Дебиторская задолженность

Данный риск в основном возникает из торговой дебиторской задолженности и финансовых обязательств перед Группой.

Группа оценивает платежеспособность заказчика на этапе заключения договора, принимая во внимание его финансовое состояние и кредитную историю. Группа осуществляет мониторинг существующей задолженности на регулярной основе и предпринимает меры по сбору задолженности и уменьшению убытков.

Руководство Группы анализирует и отслеживает просроченную дебиторскую задолженность и раскрывает информацию по срокам погашения дебиторской задолженности и прочую информацию о кредитном риске в Примечании 12.

ПАО «ТГК-2»**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности****31 декабря 2025 года****(в тысячах российских рублей)**

Максимальная подверженность Группы кредитному риску по классам активов отражена в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении.

Главная задача Группы при управлении кредитным риском заключается в обеспечении бесперебойного поступления выручки и стабильного притока денежных средств, а также в эффективном использовании финансовых активов.

ii. Денежные средства и их эквиваленты

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.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск, при котором у Группы возникают трудности в покрытии задолженности, связанной с финансовыми обязательствами. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы. При управлении риском ликвидности Группа применяет принцип осмотрительности, что предполагает удерживание достаточного объема денежных средств при наличии возможности привлечения финансирования достаточного объема кредитных средств (Примечание 18).

В таблице, представленной ниже, приведен анализ обязательств Группы по срокам погашения. Сумма задолженности представляет собой недисконтированную величину денежных потоков по договору.

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет	Итого	Балансовая стоимость
На 31 декабря 2025 г.						
Краткосрочные и долгосрочные кредиты	12 980 149	—	—	—	12 980 149	12 980 149
Проценты по долговым обязательствам, начисленные по состоянию на 31 декабря 2024 г.	53 056	—	—	—	53 056	53 056
Проценты по долговым обязательствам, которые будут начислены в будущие отчетные периоды	—	—	—	—	—	—
Торговая и прочая кредиторская задолженность	23 551 314	—	—	—	23 551 314	23 551 314
Долгосрочная кредиторская задолженность	—	—	—	404 020	404 020	404 020
Финансовая гарантия	540 680	—	—	—	540 680	540 680
Обязательства по аренде	29 572	25 855	66 096	114 077	235 600	200 481
Итого будущие платежи, включая основные суммы долга и платежи по процентам	37 154 771	25 855	66 096	518 097	37 764 819	37 729 700

ПАО «ТГК-2»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности

31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей)

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет	Итого	Балансовая стоимость
На 31 декабря 2024 г.						
Краткосрочные и долгосрочные кредиты	10 800 000	459 724	1 309 724	1 198 800	13 768 249	13 768 249
Проценты по долговым обязательствам, начисленные по состоянию на 31 декабря 2024 г.	60 246	—	—	—	60 246	60 246
Проценты по долговым обязательствам, которые будут начислены в будущие отчетные периоды	1 313 343	67 794	2 225 577	432 894	4 039 608	—
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15 328 294	—	—	—	15 328 294	15 328 294
Долгосрочная кредиторская задолженность	—	1 351 756	—	—	1 351 756	1 223 018
Финансовая гарантия	3 270 223	—	—	—	3 270 223	3 270 223
Обязательства по аренде	70 574	62 508	63 661	100 947	297 691	158 575
Итого будущие платежи, включая основные суммы долга и платежи по процентам	30 842 680	1 941 782	3 598 962	1 732 642	38 116 066	33 808 605

Рыночный риск

Ценовой риск

Руководство Группы оценивает риск повышения цен на топливо как умеренный. В случае повышения цен сверх ожидаемого, предполагается осуществлять действия, направленные на сокращение издержек производства, расходов топлива, экономии материалов и прочих сокращений затрат, корректировку ремонтных и инвестиционных программ.

Валютный риск

Группа подвержена риску возникновения курсовых разниц в связи с наличием финансовой гарантии по обязательствам, выраженным в иностранной валюте (см. Примечание 30).

По состоянию на 31 декабря 2025 года, если бы стоимость российского рубля по отношению к доллару США снизилась на 30 % при неизменности всех прочих показателей, прибыль до налогообложения уменьшилась бы на 483 068 тыс. руб. в основном в результате убытка по курсовым разницам при пересчете выраженной в долларах США финансовой гарантии.

По состоянию на 31 декабря 2025 года, если бы стоимость российского рубля по отношению к евро снизилась на 30 % при неизменности всех прочих показателей, прибыль до налогообложения уменьшилась бы на 181 477 тыс. руб. в основном в результате убытка по курсовым разницам при пересчете выраженных в евро кредиторской задолженности.

По состоянию на 31 декабря 2024 года, если бы стоимость российского рубля по отношению к доллару США снизилась на 30 % при неизменности всех прочих показателей, прибыль до налогообложения уменьшилась бы на 1 514 820 тыс. руб. в основном в результате убытка по курсовым разницам при пересчете выраженной в долларах США финансовой гарантии, что было бы частично компенсировано прибылью по курсовым разницам при пересчете выраженной в долларах США дебиторской задолженности.

ПАО «ТГК-2»**Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности****31 декабря 2025 года****(в тысячах российских рублей)****Процентный риск**

Колебания рыночных процентных ставок оказывают влияние на финансовое положение и потоки денежных средств Группы. Группа подвержена риску изменения процентной ставки по долгосрочным и краткосрочным кредитам. Кредиты, предоставленные под переменные процентные ставки, подвергают Группу риску влияния изменений процентных ставок на денежные потоки.

Сверка обязательств, возникающих в ходе финансовой деятельности Группы

	Кредиты	Обязательства по аренде
На 31 декабря 2023 г.	14 816 003	340 641
Проценты по долговым обязательствам	2 543 830	—
Проценты уплаченные	(2 536 589)	—
Поступление кредитов	11 816 515	—
Увеличение обязательств по договору агентского факторинга	6 000 000	—
Погашение кредитов	(18 813 000)	—
Прочее движение	1 736	—
Выбытие обязательств, связанных с расторжением договоров	—	(116 473)
Расходы по аренде начисленные	—	39 583
Платежи по обязательствам по аренде	—	(105 175)
На 31 декабря 2024 г.	13 828 495	158 576
Проценты по долговым обязательствам	2 807 372	—
Проценты уплаченные	(2 821 746)	—
Поступление кредитов	19 080 310	—
Увеличение обязательств по договору агентского факторинга	6 000 000	—
Погашение кредитов	(25 868 410)	—
Прочее движение	7 184	—
Выбытие обязательств, связанных с расторжением договоров	—	42 801
Расходы по аренде начисленные	—	28 085
Платежи по обязательствам по аренде	—	(28 981)
На 31 декабря 2025 г.	13 033 205	200 481

31. Управление капиталом

Главными задачами управления риском капитала Группы являются соответствие законодательству Российской Федерации и политика снижения стоимости капитала.

Законодательство Российской Федерации предусматривает следующие требования к уставному капиталу для публичных акционерных обществ:

- ▶ величина уставного капитала публичного акционерного общества не может быть менее 100 тыс. руб.;
- ▶ если стоимость чистых активов общества меньше его уставного капитала по окончании финансового года, следующего за вторым финансовым годом или каждым последующим финансовым годом, по окончании которых стоимость чистых активов общества оказалась меньше его уставного капитала, то общество не позднее чем через шесть месяцев после окончания соответствующего финансового года обязано уменьшить сумму уставного капитала до величины ее чистых активов либо принять решение о ликвидации;
- ▶ если по окончании второго финансового года или каждого последующего финансового года стоимость чистых активов общества окажется меньше величины минимального уставного капитала, то общество не позднее чем через шесть месяцев после окончания финансового года обязано принять решение о своей ликвидации.

ПАО «ТГК-2»

Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности

31 декабря 2025 года

(в тысячах российских рублей)

Цель Группы при управлении капиталом состоит в сохранении способности Группы продолжать деятельность в качестве действующего предприятия, соблюдая интересы акционеров и других заинтересованных сторон и поддерживая оптимальной структуры капитала, позволяющей минимизировать затраты на капитал.

Группа анализирует капитал на основе расчета коэффициента заемных средств. Этот показатель рассчитывается как величина чистого долга, отнесенная к общей сумме капитала. Величина чистого долга определяется как сумма заемных средств, представленная в консолидированном отчете о финансовом положении, за вычетом величины денежных средств и их эквивалентов.

Общая сумма капитала рассчитывается как сумма собственного капитала и величины чистого долга.

	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.
Общая сумма заемных средств (Примечание 18)	13 033 205	13 828 495
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 13)	5 661 703	1 667 616
Чистый долг	7 371 502	12 160 879
Собственный капитал	20 628 875	8 333 833
Отношение чистого долга к собственному капиталу	36%	146%

32. Справедливая стоимость финансовых инструментов

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года справедливая стоимость финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости. Справедливая стоимость данных активов и обязательств относится к Уровню 3.

Процентные ставки, используемые для определения справедливой стоимости

Процентные ставки, используемые для дисконтирования оцененных денежных потоков, в соответствующих случаях основываются на кривой доходности государственных облигаций на отчетную дату плюс соответствующий кредитный спред и составили, как указано ниже:

	2025 год	2024 год
Обязательства по аренде	11,00-22,19%	10,44-23,30%
Кредиты	10,00-20,0%	10,00-24,50%

Иерархия справедливой стоимости

Ниже приведен анализ финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости. Различные уровни были определены следующим образом:

- ▶ Уровень 1: котировки, полученные на активном рынке для идентичных активов и обязательств.
- ▶ Уровень 2: оценки, отличающиеся от котировок, указанных в уровне 1, что наблюдаются для активов или обязательств, либо непосредственно (то есть, так как цены) или косвенно (например, полученных от цены).
- ▶ Уровень 3: оценки для активов или обязательств, которые не основаны на рыночных данных. справедливая стоимость некотируемых инструментов: кредитов, обязательств по договорам аренды, прочих долгосрочных обязательств – определяется путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием ставок для задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроками, оставшимися до погашения.

Справедливая стоимость финансовых активов, оцениваемых по амортизируемой стоимости, а также финансовых обязательств, оцениваемых по амортизируемой стоимости, классифицируется как

ПАО «ТГК-2»
Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
31 декабря 2025 года
(в тысячах российских рублей)

Уровень 3.

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов, краткосрочных кредитов с фиксированной ставкой, краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженностей, прочих краткосрочных финансовых активов и обязательств, представленных в консолидированной финансовой отчетности, приблизительно равна их балансовой стоимости, главным образом, ввиду непродолжительности сроков погашения данных финансовых инструментов.

Ниже представлены ставки, используемые для дисконтирования будущих денежных потоков, вместе с количественным анализом чувствительности.

По состоянию на 31 декабря 2025 года:

Финансовый инструмент	Диапазоны	Анализ чувствительности			
		-2,0%	-1,0%	+1,0%	+2,0%
Долгосрочные кредиты с фиксированной ставкой	10-20%	87 222	42 878	(41 481)	(81 626)

По состоянию на 31 декабря 2024 года:

Финансовый инструмент	Диапазоны	Анализ чувствительности			
		-2,0%	-1,0%	+1,0%	+2,0%
Долгосрочные кредиты с фиксированной ставкой	10-24,5%	100 071	49 204	(47 615)	(93 712)
Долгосрочная кредиторская задолженность	11%-22,2%	4 291	2 128	(2 093)	(4 153)

33. События после отчетного периода

Общество 10 февраля 2026 г. заключило договор купли-продажи оборудования газовой турбины ГТЭ-160 с системой автоматического пуска и управления, турбогенератора SIEMENS SGen5-100A-2P с принадлежностями. Оборудование будет передано Покупателю в течение 3 (трех) рабочих дней после оплаты 100% от стоимости продажи Оборудования. Указанный актив представлен в консолидированной финансовой отчетности в составе активов, предназначенных для продажи.