

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ  
НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

о бухгалтерской отчетности  
Акционерного общества  
«Дальневосточная генерирующая компания»  
за 2025 год

## **АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

Акционерам АО «ДГК»

### **МНЕНИЕ**

Мы провели аудит прилагаемой бухгалтерской отчетности Акционерного общества «Дальневосточная генерирующая компания» (ОГРН 1051401746769), состоящей из:

- бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- отчета о финансовых результатах за 2025 год;
- приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, в том числе:
  - отчета об изменениях капитала за 2025 год;
  - отчета о движении денежных средств за 2025 год;
  - пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, включая основные положения учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая бухгалтерская отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Акционерного общества «Дальневосточная генерирующая компания» по состоянию на 31 декабря 2025 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2025 год в соответствии с правилами составления бухгалтерской отчетности, установленными в Российской Федерации.

### **ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ВЫРАЖЕНИЯ МНЕНИЯ**

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами раскрыта в разделе «Ответственность аудитора за аудит бухгалтерской отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к аудируемому лицу в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе в Правилах независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексе профессиональной этики аудиторов, включая требования независимости, применимыми к аудиту бухгалтерской отчетности. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### **ВАЖНЫЕ ОБСТОЯТЕЛЬСТВА**

Мы обращаем внимание на раздел 2.17 пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год (далее – «пояснения»), где описаны изменения учетной политики аудируемого лица, а также приведено влияние указанных изменений на бухгалтерскую отчетность за 2025 год. Нами в ходе аудита были выполнены соответствующие аудиторские процедуры в отношении корректировок, приведенных в разделе 2.17 пояснений, внесенных аудируемым лицом в бухгалтерский учет в 2025 году и бухгалтерскую отчетность за 2025 год. Мы не выражаем модифицированное мнение в связи с этим вопросом.

### **СУЩЕСТВЕННАЯ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЬ В ОТНОШЕНИИ НЕПРЕРЫВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Мы обращаем внимание на раздел 3.16 пояснений к бухгалтерской отчетности, в котором указано, что аудируемое лицо по результатам 2025 г. понесло чистый убыток в размере 13 075 211 тыс. руб., в 2024 году – 42 658 831 тыс. руб. Стоимость чистых активов по состоянию на 31.12.2025 величина отрицательная и составляет 51 330 552 тыс. руб., на 31.12.2024 величина отрицательная и составляет 38 255 341 тыс. руб. Как отмечается в п.3.16 пояснений, данные события или условия, наряду с другими

вопросами, изложенными в пояснении, указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность. Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

## **ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА И ЛИЦ, ОТВЕЧАЮЩИХ ЗА КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ, ЗА БУХГАЛТЕРСКУЮ ОТЧЕТНОСТЬ**

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной бухгалтерской отчетности в соответствии с правилами составления бухгалтерской отчетности, установленными в Российской Федерации, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки бухгалтерской отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке бухгалтерской отчетности руководство несет ответственность за оценку способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать аудируемое лицо, прекратить его деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой бухгалтерской отчетности аудируемого лица.

## **ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРА ЗА АУДИТ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой бухгалтерской отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения бухгалтерской отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основой для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля аудируемого лица;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством аудируемого лица, и соответствующего раскрытия информации;

▪ делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в бухгалтерской отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

▪ проводим оценку представления бухгалтерской отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли бухгалтерская отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление аудируемого лица, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Лицо, действующее от имени аудиторской организации  
на основании доверенности № ОБ/10725/26-ФЗ-59  
от 01 июля 2025 г. сроком до 30 июня 2026 г.  
(ОРНЗ 22006036416)

Илья Валерьевич Красильников

Руководитель аудита, по результатам которого составлено  
аудиторское заключение (ОРНЗ 21206027272)

Алексей Александрович Ненахов



Аудиторская организация:

Общество с ограниченной ответственностью «ФинЭкспертиза»,  
127473, г. Москва, ул. Краснопролетарская, дом 16, строение 1, этаж 6, помещение I, комната 29,  
член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС),  
ОРНЗ 12006017998

«10» мая 2026 г.

## БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ за 2025 г.

Организация **Акционерное общество «Дальневосточная генерирующая компания»**

Идентификационный номер налогоплательщика

Организационно-правовая форма **Непубличные акционерные общества**

Форма собственности **Частная собственность**

Адрес в пределах места нахождения: **680000, Россия, г. Хабаровск, ул. Фрунзе, д. 49**

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту

Наименование аудиторской организации, проводившей обязательный аудит **Общество с ограниченной ответственностью «ФинЭкспертиза»**

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации

Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации

Бухгалтерская отчетность подлежит утверждению

Наименование органа, утверждающего бухгалтерскую отчетность **Общее собрание акционеров**

по ОКПО	<b>76727851</b>
ИНН	<b>1434031363</b>
по ОКОПФ	<b>12267</b>
по ОКФС	<b>16</b>

ДА  НЕТ

ИНН	<b>7708096662</b>
ОГРН	<b>1027739127734</b>

ДА  НЕТ

## БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС на 31 декабря 2025 г.

Организация **Акционерное общество «Дальневосточная генерирующая компания»**

Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД

Отчетная дата (число, месяц, год)

по ОКПО

по ОКЕИ

Коды		
<b>0710001</b>		
<b>31</b>	<b>12</b>	<b>2025</b>
<b>76727851</b>		
<b>384</b>		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. Внеоборотные активы</b>				
3.1.1	Нематериальные активы	1110	694 712	296 529	615 253
3.1.2	Основные средства, в том числе:	1150	46 238 871	31 585 452	52 518 214
	основные средства	1151	37 706 189	23 967 104	46 977 004
	незавершенное строительство	1152	7 460 593	4 938 309	3 489 249
	авансы, выданные под приобретение и создание основных средств	1153	962 356	2 240 180	2 038 602
	права пользования активами	1154	109 733	439 859	13 359
	Инвестиционная недвижимость	1160	116	21 777	22 262
3.1.3	Финансовые вложения, в том числе:	1170	13 255 923	15 652 584	23 367 975
	вклады в дочерние, зависимые и прочие общества	1171	13 255 923	15 652 584	23 367 975
3.9	Отложенные налоговые активы	1180	46 922 874	42 451 702	21 672 470
	Прочие внеоборотные активы	1190	985 902	130 226	128 730
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>108 098 398</b>	<b>90 138 270</b>	<b>98 324 904</b>
	<b>II. Оборотные активы</b>				
3.2.1	Запасы	1210	22 128 686	20 044 770	14 954 628
	Долгосрочные активы к продаже	1215	44 836	96 071	57 659
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	241 034	338 464	295 896
3.2.2	Дебиторская задолженность, в том числе:	1230	27 793 728	23 930 289	21 725 115
	покупатели и заказчики	1231	21 160 876	17 862 318	16 786 275
	авансы выданные	1232	4 578 931	3 874 191	3 314 694
	расчеты по субсидиям	1235	644 917	686 992	540 343
	расчеты по претензиям	1236	1 115 408	748 322	585 803
	расчеты по налогам, сборам и страховым взносам	1237	21 764	280 161	-
	прочие дебиторы	1239	271 832	478 305	498 000
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	1 254
3.2.3	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	3 017 526	4 058 665	832 640
	Прочие оборотные активы	1260	13	592 149	533 119
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>53 225 823</b>	<b>49 060 408</b>	<b>38 400 311</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>161 324 221</b>	<b>139 198 678</b>	<b>136 725 215</b>

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. Капитал</b>				
3.3.1	Уставный капитал	1310	86 160 381	86 160 381	86 160 381
3.3.2	Добавочный капитал (без накопленной дооценки)	1350	1 918 577	1 918 577	1 918 577
	Непокрытый убыток	1370	(139 409 510)	(126 334 299)	(83 675 468)
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>(51 330 552)</b>	<b>(38 255 341)</b>	<b>4 403 490</b>
	<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>				
3.4.1	Заемные средства	1410	169 594 348	139 130 733	106 302 900
3.4.2	Оценочные обязательства	1430	973 812	734 740	1 203 581
3.4.3	Прочие долгосрочные обязательства, в том числе:	1450	3 706 872	4 082 377	936 090
	долгосрочная кредиторская задолженность	1451	3 591 258	3 699 742	906 538
	долгосрочные обязательства по аренде	1452	115 614	382 635	29 552
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>174 275 032</b>	<b>143 947 850</b>	<b>108 442 571</b>
	<b>V. Краткосрочные обязательства</b>				
3.5.1	Заемные средства	1510	20 535 567	14 279 442	3 857 676
3.5.2	Кредиторская задолженность, в том числе:	1520	16 325 662	17 573 021	18 799 186
	задолженность перед поставщиками и подрядчиками	1521	7 356 732	8 347 535	7 588 357
	задолженность перед персоналом организации	1522	768 779	707 566	605 721
	задолженность по налогам, сборам и страховым взносам	1523	986 684	906 544	1 641 560
	авансы полученные	1525	2 783 941	3 568 512	3 208 630
	задолженность по договорам факторинга	1526	3 114 175	2 933 927	4 882 371
	гарантийные удержания	1527	406 022	576 641	366 340
	прочая кредиторская задолженность	1529	909 329	532 296	506 207
3.5.3	Оценочные обязательства	1540	1 378 192	1 560 535	1 210 970
	Прочие краткосрочные обязательства	1550	140 320	93 171	11 322
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>38 379 741</b>	<b>33 506 169</b>	<b>23 879 154</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>161 324 221</b>	<b>139 198 678</b>	<b>136 725 215</b>

Генеральный директор

Главный бухгалтер

10 марта 2026 г.



С.В. Иртов

Л.Ч. Маркина

## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ за 2025 г.

Организация Акционерное общество «Дальневосточная генерирующая компания»

Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД  
Отчетная дата (число,  
месяц, год)

Коды		
<b>0710002</b>		
31	12	2025
<b>76727851</b>		
<b>384</b>		

по ОКПО  
по ОКЕИ

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2025 г.	За 2024 г.
3.7.1	Выручка	2110	140 930 138	120 394 401
3.7.2	Себестоимость продаж	2120	(147 035 394)	(132 597 464)
	<b>Валовый убыток</b>	<b>2100</b>	<b>(6 105 256)</b>	<b>(12 203 063)</b>
3.7.2	Управленческие расходы	2220	(1 724 776)	(1 651 822)
	<b>Убыток от продаж</b>	<b>2200</b>	<b>(7 830 032)</b>	<b>(13 854 885)</b>
	Доходы от участия в других организациях	2310	1 057 607	-
	Проценты к получению	2320	796 111	454 468
	Проценты к уплате	2330	(10 112 054)	(3 616 815)
3.8	Прочие доходы	2340	7 076 891	3 128 271
3.8	Прочие расходы	2350	(8 527 288)	(49 549 102)
	<b>Убыток от продолжающейся деятельности до налогообложения</b>	<b>2300</b>	<b>(17 538 765)</b>	<b>(63 438 063)</b>
3.9	Налог на прибыль организаций, в том числе:	2410	4 258 723	20 779 232
	отложенный налог на прибыль организаций	2412	4 258 723	20 779 232
	Прочее	2460	204 831	-
	<b>Чистый убыток</b>	<b>2400</b>	<b>(13 075 211)</b>	<b>(42 658 831)</b>
	Совокупный финансовый результат	2500	(13 075 211)	(42 658 831)
3.11	Базовая прибыль (убыток) на акцию, руб. коп.	2900	(0,00000005)	(0,00000016)

Генеральный директор

Главный бухгалтер

10 марта 2026 г.



С.В. Иртов

Л.Ч. Маркина

## ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА за 2025 г.

Организация Акционерное общество «Дальневосточная генерирующая компания»

Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД  
Отчетная дата (число,  
месяц, год)

Коды		
0710004		
31	12	2025
76727851		
384		

по ОКПО  
по ОКЕИ

Пояснения	Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Добавочный капитал (без накопленной дооценки)	Непокрытый убыток	Итого
3.3	На 31 декабря 2023 г.	3100	86 160 381	1 918 577	(83 675 468)	4 403 490
	За 2024 г.					
	Чистый убыток	3211	-	-	(42 658 831)	(42 658 831)
3.3	На 31 декабря 2024 г.	3200	86 160 381	1 918 577	(126 334 299)	(38 255 341)
	За 2025 г.					
	Чистый убыток	3311	-	-	(13 075 211)	(13 075 211)
3.3	На 31 декабря 2025 г.	3300	86 160 381	1 918 577	(139 409 510)	(51 330 552)

Генеральный директор

Главный бухгалтер

10 марта 2026 г.



С.В. Иртов

Л.Ч. Маркина

## ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ за 2025 г.

Организация **Акционерное общество «Дальневосточная генерирующая компания»**

Единица измерения: тыс. руб.

Коды		
0710005		
31	12	2025
76727851		
384		

Форма по ОКУД

Отчетная дата (число, месяц, год)

по ОКПО

по ОКЕИ

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2025 г.	За 2024 г.
	<b>Денежные потоки от текущих операций</b>			
	Поступления - всего, в том числе:	4110	141 640 341	120 467 744
	от продажи продукции, товаров, выполнения работ, оказания услуг	4111	136 475 309	118 634 568
	арендных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	53 624	42 453
3.2.3	прочие поступления	4119	5 111 408	1 790 723
	Платежи - всего, в том числе:	4120	(160 570 533)	(140 167 744)
	поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, выполненные работы, оказанные услуги	4121	(123 527 990)	(112 861 118)
	в связи с оплатой труда работников	4122	(21 938 680)	(19 329 777)
	процентов по долговым обязательствам	4123	(10 075 465)	(3 610 014)
3.2.3	прочие платежи	4129	(5 028 398)	(4 366 835)
	<b>Сальдо денежных потоков от текущих операций</b>	<b>4100</b>	<b>(18 930 192)</b>	<b>(19 700 000)</b>
	<b>Денежные потоки от инвестиционных операций</b>			
	Поступления - всего, в том числе:	4210	1 198 149	159 584
	от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	136 087	155 148
	от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	-	1 254
	дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	1 062 062	3 182
	Платежи - всего, в том числе:	4220	(19 977 441)	(20 472 302)
	в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(19 974 583)	(20 464 835)
	в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	-	(1 000)
	процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(2 858)	(6 467)
	<b>Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций</b>	<b>4200</b>	<b>(18 779 292)</b>	<b>(20 312 718)</b>
	<b>Денежные потоки от финансовых операций</b>			
	Поступления - всего, в том числе:	4310	64 656 811	59 201 484
	получение кредитов и займов	4311	64 656 811	59 201 484
	Платежи - всего, в том числе:	4320	(27 988 466)	(15 962 741)
	в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(27 937 071)	(15 948 652)
	прочие платежи	4329	(51 395)	(14 089)
	<b>Сальдо денежных потоков от финансовых операций</b>	<b>4300</b>	<b>36 668 345</b>	<b>43 238 743</b>
	<b>Сальдо денежных потоков за период</b>	<b>4400</b>	<b>(1 041 139)</b>	<b>3 226 025</b>
3.2.3	<b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало периода</b>	<b>4450</b>	<b>4 058 665</b>	<b>832 640</b>
3.2.3	<b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец периода</b>	<b>4500</b>	<b>3 017 526</b>	<b>4 058 665</b>

Генеральный директор

Главный бухгалтер

10 марта 2026 г.



*(Handwritten signature)*

С.В. Иртов

Л.Ч. Маркина



## I. Общие сведения

### 1.1 Информация об Обществе

Акционерное общество «Дальневосточная генерирующая компания» (АО «ДГК», далее по тексту - Общество) создано в 2005 году в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом «Об акционерных обществах», иными нормативными правовыми актами Российской Федерации.

Основной деятельностью Общества является производство электрической и тепловой энергии, поставка (продажа) электрической и тепловой энергии по установленным тарифам в соответствии с диспетчерскими графиками электрических и тепловых нагрузок, реализация тепловой энергии потребителям на розничных рынках тепловой энергии (в том числе гражданам).

Адрес (место нахождения): 680000, Хабаровский край, г. Хабаровск, ул. Фрунзе, д. 49.

Органами управления Общества являются:

- Общее собрание акционеров;
- Совет директоров;
- Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор Общества;

Органом контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества является Ревизионная комиссия.

Состав Совета директоров АО «ДГК» избран решением внеочередного Общего собрания акционеров Общества (протокол № 19 от 25 ноября 2025 года) в количестве 7 членов.

В соответствии с п. 12.1 раздела 12 Устава АО «ДГК» Ревизионная комиссия Общества на 2025 год не избиралась.

### 1.2 Операционная среда Общества

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная системы продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований.

В 2025 году сохраняется значительная геополитическая напряженность, продолжающаяся с февраля 2022 года. Были введены и продолжают вводиться санкции и ограничения в отношении некоторых российских организаций и отдельных отраслей экономики. Ключевая ставка Банка России в течение 2025 года оставалась на высоком уровне и при снижении в июне 2025 года – до 20%, в июле 2025 года – до 18%, в сентябре 2025 года – до 17%, в октябре 2025 года – до 16,5% и в декабре 2025 года – до 16% в среднем составила 19,2%. Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Общества и оказания поддержки своим клиентам и сотрудникам.

Будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов. При этом руководство уверено, что это не влияет существенным образом на способность Общества продолжать осуществлять свою деятельность в обозримом будущем.

Деятельность Общества в той или иной степени подвергается различным видам рисков (финансовым, правовым, страновым и региональным, репутационным и др.).

Общество ведет постоянную работу по выявлению и оценке рисков, по разработке и внедрению мероприятий реагирования на риски и по управлению непрерывностью бизнеса и стремится соответствовать международным и национальным стандартам риск-менеджмента (ГОСТ Р ИСО 31000-2019, ИСО 31000-2018, COSO ERM 2017 и другим лучшим



практикам), Кодексу корпоративного управления ЦБ РФ, методическим рекомендациям Росимущества и Минфина РФ в области управления рисками и внутреннего контроля.

#### **Финансовые риски**

Финансовый риск включает рыночный риск (валютный риск, риск изменения процентных ставок и прочие ценовые риски), кредитный риск и риск ликвидности.

Финансовое состояние Общества, его ликвидность, источники финансирования, результаты деятельности значительно зависят от изменений валютного курса. Влияние изменения процентных ставок на финансовое состояние Общества оценивается как среднее.

Информация о подверженности Общества финансовым рискам, причинах их возникновения и механизмах управления рисками раскрыта в пункте 3.15 Пояснений.

#### **Правовые риски**

Причины возникновения правовых рисков связаны с возможным изменением законодательства, в том числе в области налогообложения, валютного и таможенного регулирования и др.

Правовые риски на внутреннем рынке в области регулирования производства и купли-продажи электрической и тепловой энергии, которые являются основным видом деятельности Общества, могут существенно сказаться на финансовом положении Общества.

В рамках управления данными рисками Обществом проводятся необходимые мероприятия для формирования благоприятной для Общества правовой базы функционирования рынка электрической энергии и мощности. Для реализации данной задачи Общество активно принимает участие в процессах разработки нормативно-правовых актов в области электроэнергетики, осуществляемых Минэнерго России, Ассоциацией «НП Совет рынка» и Федеральной антимонопольной службой, через соответствующие подразделения ПАО "РусГидро", а также ведет постоянный мониторинг изменений законодательства.

#### **Страновые и региональные риски**

Причины возникновения страновых и региональных рисков связаны с политической и экономической ситуацией, географическими особенностями в стране и регионах, в которых организация осуществляет обычную деятельность и зарегистрирована в качестве налогоплательщика.

Руководство Общества полагает, что им осуществляются все необходимые действия, направленные на снижение влияния таких событий на деятельность Общества: оптимизация кредитного плеча, оптимизация использования полученных заемных средств, повышение оборачиваемости оборотных активов, оценка платежеспособности покупателей, диверсификация направлений использования ресурсов и т.д.

В целях управления указанными рисками Общество также реализует комплексный план по усилению защищенности объектов Общества, в том числе строящихся объектах электроэнергетики и теплоснабжения.

В случае дестабилизации ситуации в Российской Федерации или ее отдельных регионах, руководство Общества будет принимать комплекс мер по антикризисному управлению с целью максимального снижения негативного воздействия на деятельность Общества.

#### **Репутационные риски**

Репутационные риски могут быть связаны с негативным представлением о качестве реализуемой Обществом продукции, выполнении работ или оказания услуг, соблюдении производственной и платежной дисциплины и т.д.

Подверженность этим рискам оценивается Обществом как низкая.

В целях управления рисками Обществом осуществляется анализ репутационных рисков на основе регулярного мониторинга публичного пространства и упоминаний Общества в СМИ, контроль соблюдения производственной дисциплины, активное взаимодействие со всеми заинтересованными сторонами для поддержания высокой деловой репутации. Общество



организует совместно с заинтересованными сторонами публичные мероприятия, специальные мероприятия для СМИ, аналитиков и инвесторов, регулярно обновляет информацию на официальных интернет-ресурсах Общества, готовит официальные комментарии по ключевым вопросам деятельности.

Кроме того, Обществом ведется активная работа по профилактике коррупционных явлений. В Обществе внедрены антикоррупционная политика, кодекс корпоративной этики, положения о порядке уведомления работодателя о фактах обращения в целях склонения работников к совершению противоправных действий, порядке уведомления о подарках, полученных работниками в связи с протокольными мероприятиями, служебными командировками и другими официальными мероприятиями, порядке предотвращения и урегулирования конфликта интересов и т.д. На постоянной основе функционирует «Линия доверия».

В рамках контроля за противодействием коррупции и мошенничеству Общество тесно взаимодействует с Минэнерго России, ФНС России, Росфинмониторингом России.

### ***Другие риски***

В целях управления рисками в Обществе уделяется большое внимание иным операционным рискам, в том числе рискам капитального строительства, отраслевым, производственным, рискам водности, рискам, связанным с соблюдением законодательства в области охраны труда, рискам промышленной безопасности, экологическим рискам, рискам, связанным с деятельностью третьих лиц, рискам, связанным с географическими особенностями регионов, и др.

Причины возникновения этих рисков связаны с отраслевой спецификой деятельности, состоянием основных фондов. Подверженность этим рискам существует, степень возможности наступления событий, как правило, находится на среднерыночном или низком уровне. Обществом постоянно осуществляется комплекс мер, предназначенных для мониторинга рисков и снижения вероятности возникновения и тяжести возможных неблагоприятных последствий, включая распределение ответственности, контроль, диверсификацию и страхование.



## II. Учетная политика

Настоящая бухгалтерская отчетность Общества подготовлена на основе следующей учетной политики:

### 2.1 Основа составления

Бухгалтерская отчетность Общества сформирована исходя из действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и отчетности, установленных Федеральным законом «О бухгалтерском учете», федеральными стандартами бухгалтерского учета и иными нормативными правовыми актами по бухгалтерскому учету, утвержденными Министерством финансов Российской Федерации, с учетом правил и допущений, описанных в учетной политике Общества.

Активы оценены в отчетности по фактическим затратам, за исключением финансовых вложений, по которым определяется текущая рыночная стоимость; активов, по которым в установленном порядке созданы резервы под снижение их стоимости (обесценение).

Продолжительность операционного цикла в Обществе принята равной 12 месяцам.

### 2.2 Активы и обязательства в иностранной валюте

При учете хозяйственных операций, выраженных в иностранной валюте, применялся официальный курс иностранной валюты к рублю, действовавший на дату совершения операции в иностранной валюте. Стоимость средств в расчетах (за исключением средств полученных и выданных авансов и предварительной оплаты), выраженная в иностранной валюте, отражена в бухгалтерской отчетности в суммах, исчисленных на основе официальных курсов валют, действовавших по состоянию на отчетную дату. Курсы валют составили 78,2267 руб. за 1 доллар США на 31.12.2025 (на 31.12.2024 – 101,6797 руб.; на 31.12.2023 – 89,6883 руб.).

Курсовые разницы, образовавшиеся в течение года по операциям пересчета (в том числе по состоянию на отчетную дату) выраженной в иностранной валюте стоимости активов и обязательств, подлежащих оплате в иностранной валюте или рублях, отнесены на финансовые результаты как прочие расходы или доходы.

### 2.3 Представление активов и обязательств

В бухгалтерском балансе финансовые вложения, дебиторская и кредиторская задолженность, задолженность по кредитам и займам и оценочные обязательства отнесены к краткосрочным, если срок их обращения (погашения) не превышает 12 месяцев после отчетной даты. При этом срок обращения (погашения) задолженности по процентным и беспроцентным займам и векселям (включая сумму процентного дохода) подконтрольных организаций перед Обществом, которые в соответствии с договорными условиями являются краткосрочными, определяется исходя из текущих намерений и ожиданий руководства Общества. Остальные указанные активы и обязательства представлены как долгосрочные.

Проценты по займам выданным и другим финансовым вложениям отражаются в бухгалтерском балансе по строке 1230 «Дебиторская задолженность», по займам и кредитам полученным – по строкам 1410 «Заемные средства» и 1510 «Заемные средства».

Авансы, выданные поставщикам оборудования и подрядчикам по капитальному строительству объектов основных средств, отражаются в составе строки 1150 «Основные средства» без учета НДС. Сумма НДС, принятая к вычету по авансу, выданному по капитальному строительству объектов основных средств, представляется свернуто против величины дебиторской задолженности по данному авансу.

Авансы, выданные под приобретение / создание НМА и выполнение НИОКР, отражаются в бухгалтерском балансе в составе строки 1110 «Нематериальные активы» без учета НДС. Сумма НДС, принятая к вычету по авансу, выданному под приобретение / создание НМА и выполнение НИОКР, представляется свернуто против величины дебиторской задолженности по данному авансу.



Сумма НДС, не принятая к вычету по авансу, выданному поставщикам оборудования и подрядчикам по капитальному строительству, под приобретение/создание НМА и выполнение НИОКР, отражается в составе прочей дебиторской задолженности по строке 1230 «Дебиторская задолженность».

Иные выданные авансы, отражаются в бухгалтерском балансе в зависимости от срока их погашения в составе строки 1230 «Дебиторская задолженность» или строки 1190 «Прочие внеоборотные активы» без учета принятого к вычету НДС, который представляется свернуто против величины дебиторской задолженности по данному авансу. Сумма НДС, не принятая к вычету по иным выданным авансам, отражается в балансе вместе с такими авансами.

Авансы, полученные от покупателей и заказчиков, отражаются в бухгалтерском балансе без учета начисленного к уплате НДС, который представляется свернуто против величины кредиторской задолженности по данному авансу.

Расчеты по налогам, сборам и страховым взносам, уплачиваемым в составе единого налогового платежа, отражаются в балансе сальдировано по строке 1523 «Задолженность по налогам, сборам и страховым взносам» (при наличии совокупного кредитового сальдо) или по строке 1239 «Прочие дебиторы» (при наличии совокупного дебетового сальдо). Не подлежат вышеуказанному сальдированию следующие суммы задолженности по налогам, сборам и страховым взносам, уплачиваемым в составе единого налогового платежа:

- а) задолженность, в отношении которой оформлена рассрочка (отсрочка);
- б) переплата по НДС, в отношении которой на момент подготовки отчетности получено решение о возмещении и/или денежные средства были возвращены на счет Общества;
- в) переплата по налогам, в отношении которой на момент подготовки отчетности подано заявление на возврат денежных средств на счет Общества.

В бухгалтерском балансе отражается сальдированная (свернутая) сумма отложенного налогового актива и отложенного налогового обязательства.

Обязательства по аренде, признаваемые в соответствии с ФСБУ 25/2018, включаются в состав прочих долгосрочных и прочих краткосрочных обязательств в бухгалтерском балансе, в зависимости от срока погашения (свыше 12 месяцев, до 12 месяцев после отчетной даты включительно).

## 2.4 Основные средства

Бухгалтерский учет основных средств осуществляется в соответствии с Федеральным стандартом бухгалтерского учета «Основные средства» (ФСБУ 6/2020).

В составе основных средств отражены земельные участки, здания, сооружения, машины и оборудование, транспортные средства и другие соответствующие объекты со сроком полезного использования более 12 месяцев.

В основные средства включены также существенные по величине затраты организации на проведение плановых капитальных и средних ремонтов объектов основных средств с частотой более 12 месяцев.

При признании в бухгалтерском учете объект основных средств оценивается по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью объекта основных средств считается общая сумма связанных с этим объектом капитальных вложений, осуществленных до признания объекта основных средств в бухгалтерском учете.

В бухгалтерском балансе основные средства показаны по первоначальной стоимости за минусом накопленной амортизации и накопленного обесценения. Переоценка объектов основных средств Обществом не производится.

Срок полезного использования по приобретенным основным средствам, в том числе бывшим в эксплуатации, полученным в качестве вклада в уставный капитал или в порядке правопреемства при реорганизации, устанавливается при принятии объекта к бухгалтерскому учету комиссией по приему основных средств в эксплуатацию на основании Классификатора основных фондов Общества. В отношении объектов, ранее бывших в



эксплуатации, срок полезного использования устанавливается с учетом количества лет (месяцев) эксплуатации данного имущества предыдущим собственником.

Принятые нормативные сроки полезного использования по группам основных средств в соответствии с Классификатором основных фондов Общества приведены ниже.

Группа основных средств	Сроки полезного использования (число лет) объектов, принятых на баланс
Сооружения	от 3 до 90
Машины и оборудование	от 1 до 60
Здания	от 10 до 100
Другие	от 1 до 30
Затраты на ремонт машин и оборудования	от 4 до 30
Затраты на ремонт сооружений	от 1 до 30
Затраты на ремонт зданий	от 1 до 25

Сроки полезного использования для объектов основных средств в виде затрат на капитализированные ремонты устанавливаются на основании Классификатора основных фондов Общества исходя из ожидаемой продолжительности межремонтного интервала.

Общество не определяет ликвидационную стоимость объектов основных средств поскольку изначально не имеет планов по их продаже после окончания нормативного срока полезного использования, а оценочная стоимость материальных ценностей, остающихся от их выбытия за вычетом затрат на выбытие, составляет незначительную величину либо отсутствует.

Начисление амортизации по объектам основных средств производится линейным способом. Не подлежат амортизации земельные участки и объекты природопользования. Доходы и расходы от выбытия основных средств отражены в отчете о финансовых результатах в составе прочих доходов и расходов свернуто.

#### **Обесценение основных средств**

Общество проверяет основные средства на обесценение и учитывает изменение их балансовой стоимости вследствие обесценения в порядке, предусмотренном Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 36 «Обесценение активов».

Проверка на обесценение осуществляется при наличии признаков обесценения.

В целях проверки на обесценение Общество группирует основные средства в единицы, генерирующие денежные средства (далее генерирующая единица). Генерирующая единица определяется по территориальному характеру (Амурская область, Приморский край, Хабаровский край, Еврейская автономная область, республика Саха (Якутия), что обусловлено тарифообразованием. Ввиду отсутствия активного рынка и специализированной природы объектов электроэнергетики, для определения возмещаемой суммы активов используется ценность использования. Ценность использования представляет собой текущую стоимость ожидаемых потоков денежных средств, рассчитанную с учетом дисконта на доналоговой основе с применением предполагаемой стоимости капитала по генерирующей единице.

Убыток от обесценения признается в отношении генерирующей единицы только если возмещаемая сумма генерирующей единицы меньше ее балансовой стоимости.

Убыток от обесценения относится на уменьшение балансовой стоимости единицы активов пропорционально балансовой стоимости каждого актива в генерирующей единице.

После признания (восстановления) убытка от обесценения амортизационные отчисления в отношении актива корректируются в будущих периодах для того, чтобы распределить пересмотренную балансовую стоимость актива, на регулярной основе в течение оставшегося срока его полезного использования.

При повышении возмещаемой суммы основных средств производится корректировка их стоимости с учетом амортизации, накопленной на дату корректировки, до величины, не превышающей балансовую стоимость, которая была бы определена в случае, если бы объект основных средств не был обесценен.



### **Права пользования активами**

В составе основных средств отражены также права пользования активами по договорам аренды в соответствии с Федеральным стандартом бухгалтерского учета «Бухгалтерский учет аренды» (ФСБУ 25/2018), с учетом освобождений в отношении договоров аренды со сроком менее 12 месяцев или предметов аренды с рыночной стоимостью не более 300 000 руб.

Сроки полезного использования прав пользования активами определяются исходя из сроков аренды, а в случае, если предполагается переход права собственности на предмет аренды к Обществу, на основании Классификатора основных фондов Общества.

Право пользование активом, полученным в аренду, отражается по первоначальной стоимости с учетом последующих корректировок, связанных с изменением условий аренды (изменение срока аренды, величины арендных платежей, объема (количества) арендуемых объектов), за вычетом сумм начисленной амортизации и убытка от обесценения.

Первоначальная стоимость права пользования активом на дату получения предмета аренды включает: приведенную величину будущих арендных платежей, величину арендных платежей, оплаченных по состоянию на дату получения предмета аренды; дополнительные затраты арендатора в связи с поступлением предмета аренды и приведением его в состояние, пригодное для использования в запланированных целях; величину подлежащего исполнению арендатором оценочного обязательства, в частности, по демонтажу, перемещению предмета аренды, восстановлению окружающей среды, восстановлению предмета аренды до требуемого договором аренды состояния, если возникновение такого обязательства у арендатора обусловлено получением предмета аренды.

Права пользования активами после принятия к учету оцениваются в соответствии с требованиями к учету схожих по характеру использования объектов основных средств в части амортизации и обесценения. При этом Общество амортизирует право пользования земельными участками, полученными в аренду.

Права пользования активами включаются в состав строки 1150 «Основные средства», а в табличных пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах включаются в табличное пояснение «Наличие и движение прав пользования активами».

Земельные участки, имеющие кадастровую стоимость, отражаются за балансом по стоимости, указанной в договоре аренды / определенной в соответствии с актом приема-передачи. В случае отсутствия стоимости участков в договоре аренды или в акте приема-передачи, учет производится по их кадастровой стоимости.

## **2.5 Нематериальные активы**

Бухгалтерский учет нематериальных активов осуществляется в соответствии с Федеральным стандартом бухгалтерского учета «Нематериальные активы» (ФСБУ 14/2022).

В составе нематериальных активов отражены исключительные и неисключительные права на компьютерные программы и другие соответствующие объекты со сроком полезного использования более 12 месяцев и стоимостью более 100 тыс. руб.

При признании в бухгалтерском учете объект нематериальных активов оценивается по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью объекта нематериальных активов считается общая сумма связанных с этим объектом капитальных вложений, осуществленных до признания объекта нематериальных активов в бухгалтерском учете.

Затраты на приобретение объектов нематериальных активов первоначальной стоимостью не более 100 тыс. руб. включительно за единицу списываются единовременно в периоде, в котором они были понесены.

Затраты на приобретение неисключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности со сроком использования 12 месяцев и менее списываются единовременно в периоде, в котором они были понесены.

Амортизация нематериальных активов начисляется линейным способом.



Срок полезного использования нематериального актива определяется Обществом при принятии его к бухгалтерскому учету исходя из:

- срока действия прав организации на результат интеллектуальной деятельности или средство индивидуализации;
- срока действия специального разрешения (лицензии) на осуществление отдельных видов деятельности;
- ожидаемого периода использования объекта нематериальных активов, с учетом нормативных, договорных и других ограничений использования, намерений в отношении использования такого объекта;
- других факторов, влияющих на использование объекта нематериальных активов.

Срок полезного использования нематериальных активов и способ определения их амортизации ежегодно проверяется Обществом на необходимость уточнения.

Корректировки, возникшие в связи с изменением срока полезного использования, способа начисления амортизации, отражаются в учете и отчетности как изменения в оценочных значениях.

После признания объект нематериальных активов оценивается по первоначальной стоимости, переоценка не производится.

Ликвидационная стоимость объектов нематериальных активов считается равной нулю, т.к. не выполняется по меньшей мере одно из нижеследующих условий:

- а) договором предусмотрена обязанность другого лица купить у организации объект нематериальных активов в конце срока его полезного использования;
- б) существует активный рынок для такого объекта, с использованием данных которого можно определить его ликвидационную стоимость;
- в) существует высокая вероятность того, что активный рынок для такого объекта будет существовать в конце срока его полезного использования.

В бухгалтерском балансе нематериальные активы показаны по первоначальной стоимости за минусом накопленной амортизации и накопленного обесценения.

#### **Обесценение нематериальных активов**

Общество проверяет нематериальные активы на обесценение, и учитывает изменение их балансовой стоимости вследствие обесценения в порядке, предусмотренном Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 36 «Обесценение активов».

## **2.6 Капитальные вложения**

Бухгалтерский учет капитальных вложений осуществляется в соответствии с Федеральным стандартом бухгалтерского учета «Капитальные вложения» (ФСБУ 26/2020).

В составе капитальных вложений отражаются в частности объекты недвижимости, не законченные строительством и не принятые в эксплуатацию, оборудование, требующее монтажа, включая материальные ценности, предназначенные для создания внеоборотных активов, затраты на приобретение и создание объектов нематериальных активов, в том числе в результате НИОКР. Оборудование, не требующее монтажа, находящееся на складе и предназначенное для строящихся объектов, учитывается в составе объектов незавершенного строительства обособленно. Не признаются капитальными вложениями фактические затраты на НИОКР, относящиеся к стадии исследований.

В бухгалтерском балансе капитальные вложения отражаются в составе строк 1110 «Нематериальные активы» и 1150 «Основные средства».

Проценты по заемным средствам, полученным на цели, непосредственно связанные с приобретением, сооружением и / или изготовлением инвестиционных активов, начисленные до начала использования соответствующих объектов, включаются в их первоначальную



стоимость, а начисленные после начала использования – отражаются в отчете о финансовых результатах в составе прочих расходов.

Проценты по заемным средствам, полученным на цели, не связанные с приобретением, сооружением и / или изготовлением инвестиционных активов, но фактически израсходованным на приобретение инвестиционных активов, включены в стоимость инвестиционных активов пропорционально доле указанных средств в общей сумме заемных средств, полученных на цели, не связанные с приобретением, сооружением, изготовлением инвестиционных активов.

#### **Обесценение капитальных вложений**

Общество проверяет капитальные вложения на обесценение и учитывает изменение их балансовой стоимости вследствие обесценения в порядке, предусмотренном Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 36 «Обесценение активов».

### **2.7 Финансовые вложения**

Бухгалтерский учет финансовых вложений осуществляется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» (ПБУ 19/02).

К финансовым вложениям относятся:

- вклады в уставные капиталы других организаций (в том числе дочерних обществ);
- процентные займы, предоставленные другим организациям;
- другие финансовые вложения.

Первоначальной стоимостью финансовых вложений, приобретенных за плату, признается сумма фактических затрат Общества на их приобретение.

Первоначальной стоимостью финансовых вложений, внесенных в счет вклада в уставный капитал Общества, признается их денежная оценка, согласованная учредителями Общества, если иное не предусмотрено законодательством Российской Федерации.

Первоначальной стоимостью финансовых вложений в виде вкладов в уставный капитал, полученных в результате конвертации принадлежащих Обществу акций (долей) компаний, реорганизованных в форме слияния, присоединения и преобразования, признается сумма учетных стоимостей акций (долей) таких компаний по данным бухгалтерского учета на дату завершения реорганизации.

Разница между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью по долговым ценным бумагам, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, отражается в учете равномерно в течение срока их обращения и относится на финансовые результаты Общества в составе прочих доходов (расходов). При выбытии финансовых вложений, по которым текущая рыночная стоимость не определяется, они оцениваются по учетной стоимости каждой единицы данного вида финансовых вложений за исключением эмиссионных ценных бумаг (акций, облигаций) при выбытии которых применяется метод ФИФО; при выбытии финансовых вложений, по которым в установленном порядке определяется текущая рыночная стоимость, – исходя из последней оценки.

Доходы и расходы по финансовым вложениям отражаются в составе прочих доходов и расходов.

В бухгалтерском балансе проценты по выданным займам и другие права требования в связи с доходами по финансовым вложениям отражаются по строкам 1190 «Прочие внеоборотные активы» и 1230 «Дебиторская задолженность».

Финансовые вложения, по которым можно определить в установленном порядке текущую рыночную стоимость, отражаются в бухгалтерском балансе по состоянию на конец каждого отчетного периода (ежеквартально) по текущей рыночной стоимости. Разница между оценкой таких финансовых вложений на текущую отчетную дату и их предыдущей оценкой относится на прочие доходы или расходы.



Текущая рыночная стоимость ценных бумаг, допущенных к обращению у организатора торгов, определяется по рыночным ценам, установленным на Московской бирже (<http://moex.com>).

Финансовые вложения, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, отражаются в бухгалтерском балансе по их первоначальной стоимости, за исключением вложений, в отношении которых по состоянию на отчетную дату существуют условия устойчивого существенного снижения стоимости (обесценения).

#### **Обесценение финансовых вложений**

Проверка на обесценение финансовых вложений производится раз в год по состоянию на 31 декабря отчетного года при наличии признаков обесценения.

По финансовым вложениям, по которым проверка подтверждает наличие устойчивого существенного снижения стоимости, Общество начисляет резерв под обесценение на величину разницы между учетной стоимостью и расчетной стоимостью данных финансовых вложений. Расчетная стоимость финансовых вложений определяется на основе данных о величине чистых активов, данных об объеме выручки, составе имущества и расходов, графиках финансирования проектов и других факторов.

Несмотря на то, что при оценке расчетной стоимости финансовых вложений используются обоснованные суждения, существуют неизбежные ограничения, как и в любой методике оценки. Поэтому расчетная стоимость представляет собой наилучшую оценку руководства Общества, исходя из всей имеющейся на отчетную дату информации. Будущие события также будут оказывать влияние на оценку расчетной стоимости, и влияние таких событий может быть существенным для бухгалтерской отчетности Общества.

## **2.8 Запасы**

Бухгалтерский учет запасов осуществляется в соответствии с Федеральным стандартом бухгалтерского учета ФСБУ 5/2019 «Запасы».

Запасы принимаются к бухгалтерскому учету по фактической себестоимости.

В случае если чистая стоимость продажи запасов на конец отчетного года оказалась ниже их первоначальной стоимости, в том числе в связи с имевшим место в отчетном году устойчивым (долгосрочным) снижением цен на них, на сумму обесценения создается резерв. При этом стоимость таких материалов отражена в бухгалтерском балансе за вычетом суммы резерва под обесценение.

Для определения размера материальных расходов при списании запасов, используемых при производстве продукции (оказании услуг), применяется метод оценки по средней себестоимости.

К запасам не относятся материалы, запасные части, комплектующие изделия, предназначенные для создания внеоборотных активов.

## **2.9 Расходы будущих периодов**

Расходы, произведенные Обществом в отчетном году, но относящиеся к следующим отчетным периодам (платежи по добровольному и обязательному страхованию имущества, ответственности и работников и другие расходы), отражаются как расходы будущих периодов. Эти расходы списываются по назначению равномерно в течение периодов, к которым они относятся.

Расходы будущих периодов, подлежащие списанию в течение периода более 12 месяцев, в полной сумме показываются в бухгалтерском балансе как долгосрочные активы по строке 1190 «Прочие внеоборотные активы», в течение 12 месяцев – по строке 1210 «Запасы».

Расходы будущих периодов в части затрат на обязательное и добровольное страхование имущества, ответственности и работников, представляются в отчетности в составе задолженности по расчетам со страховыми организациями.



## 2.10 Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков учитывается в сумме оказанных услуг, выполненных работ, отгруженной продукции по обоснованным ценам и установленным тарифам. Расчеты с прочими дебиторами отражаются в учете и отчетности исходя из цен, предусмотренных договорами. В состав дебиторской задолженности входят в том числе беспроцентные векселя полученные (за исключением векселей, приобретенных с дисконтом) и беспроцентные займы, предоставленные другим организациям.

Задолженность, которая не погашена в установленный срок или с высокой вероятностью не будет погашена в сроки, установленные договорами, и не обеспеченная соответствующими гарантиями, поручительствами или иными способами обеспечения исполнения обязательств, показана в бухгалтерском балансе за минусом резерва по сомнительным долгам. Данный резерв представляет собой консервативную оценку руководством Общества той части задолженности, которая, возможно, не будет погашена.

Величина резерва определяется индивидуально, на основании объективной информации о платежеспособности конкретного дебитора и оценки вероятности погашения задолженности полностью или частично.

Создание (восстановление) резерва по сомнительным долгам относится на увеличение прочих расходов (доходов).

Нереальная к взысканию задолженность списывается с баланса по мере признания ее таковой. Задолженность, списанная вследствие неплатежеспособности должника, учитывается за балансом в течение пяти лет с момента списания для наблюдения за возможностью ее взыскания в случае изменения имущественного положения должника.

## 2.11 Представление денежных потоков в Отчете о движении денежных средств

В отчете о движении денежных средств денежные потоки Общества, которые не могут быть однозначно классифицированы в составе потоков по текущим, инвестиционным или финансовым операциям, отнесены к денежным потокам от текущих операций. К таким денежным потокам относятся поступления и платежи по финансовым инструментам срочных сделок.

В отчете о движении денежных средств представляются свернуто:

- суммы косвенных налогов в составе поступлений от покупателей и заказчиков и платежей поставщикам и подрядчикам;

## 2.12 Уставный и добавочный капитал

Уставный капитал отражается в сумме номинальной стоимости обыкновенных акций, приобретенных акционерами. Уставный капитал соответствует величине, установленной Уставом Общества.

При увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций операции по формированию уставного капитала отражаются в учете после регистрации соответствующих изменений, внесенных в учредительные документы Общества.

Добавочный капитал Общества включает в себя сумму налога на добавленную стоимость, возмещенного Обществом из бюджета при получении объектов основных средств в счет вклада в уставный капитал.

## 2.13 Кредиты и займы полученные

Бухгалтерский учет займов и кредитов осуществляется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учет расходов по займам и кредитам» (ПБУ 15/2008).

Задолженность по полученным займам и кредитам показывается с учетом причитающихся на конец отчетного периода к уплате процентов согласно условиям договоров.



Проценты начисляются ежемесячно по окончании каждого отчетного периода. В случае получения от заимодавца расчета процентов, приходящегося на разные отчетные периоды, сумма процентов подлежит распределению и включению в сумму задолженности отдельно по каждому месяцу.

Дополнительные затраты, произведенные в связи с получением займов и кредитов, относятся на расходы будущих периодов с последующим равномерным включением в прочие расходы в течение периода погашения заемных обязательств.

## **2.14 Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы**

### **Оценочные обязательства**

Общество признает оценочное обязательство при одновременном соблюдении условий признания, установленных в Положении по бухгалтерскому учету «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» (ПБУ 8/2010).

Общество создает оценочные обязательства:

- по предстоящей оплате неиспользованных работниками отпусков, величина которого на конец отчетного периода определяется исходя из числа дней неиспользованного отпуска каждого работника по состоянию на отчетную дату, средней заработной платы работника, с учетом страховых взносов;
- по выплате премий по итогам работы за год, величина которого на конец отчетного года определяется в том числе исходя из прогноза выполнения внутрикорпоративных ключевых показателей эффективности деятельности, с учетом страховых взносов;
- в других случаях, предусмотренных ПБУ 8/2010.

### **Условные обязательства и условные активы**

Условные обязательства и условные активы не отражаются в бухгалтерском балансе, но раскрываются в Пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Условное обязательство (условный актив) возникает вследствие прошлых событий хозяйственной жизни, когда существование у Общества обязательства (актива) на отчетную дату зависит от наступления (ненаступления) одного или нескольких будущих неопределенных событий, не контролируемых Обществом.

Условное обязательство раскрывается в Пояснениях, кроме случаев, когда уменьшение связанных с ним экономических выгод маловероятно. Условный актив раскрывается в Пояснениях, когда связанные с ним поступления являются вероятными. При этом указывается оценочное значение или диапазон оценочных значений, если они поддаются определению.

## **2.15 Доходы**

Выручка от продажи продукции (оказания услуг) признается по мере отгрузки продукции покупателям (оказания услуг) и предъявления им расчетных документов. Она отражается в отчетности за минусом налога на добавленную стоимость.

В составе прочих доходов Общества признаются:

- прибыль от продажи основных средств;
- проценты, полученные за предоставление в пользование денежных средств Общества, проценты за использование банком денежных средств, находящихся на счете Общества в этом банке, а также проценты по приобретенным процентным векселям третьих лиц – в соответствии с процентной оговоркой в векселе при предъявлении его к оплате. Общество отражает данные доходы в Отчете о финансовых результатах по строке 2320 «Проценты к получению»;
- доходы, связанные с участием в уставных капиталах других организаций (дивиденды), Общество признает по мере объявления и отражает в Отчете о финансовых результатах по строке 2310 «Доходы от участия в других организациях»;



- штрафы, пени, неустойки за нарушение договорных отношений;
- прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном периоде (с учетом требований Положения по бухгалтерскому учету «Исправление ошибок в бухгалтерском учете и отчетности» (ПБУ 22/2010));
- другие поступления (доходы) согласно Положению по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99) (в том числе доходы в виде страхового возмещения).

## 2.16 Расходы

Учет расходов регулируется Положением по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99), в соответствии с которым расходы Общества подразделяются на расходы по обычным видам деятельности и прочие расходы.

Расходы по обычным видам деятельности признаются в том отчетном периоде, в котором они имели место, независимо от фактического закрытия кредиторской задолженности.

Управленческие расходы не признаются в себестоимости проданных продукции, товаров, работ, услуг и ежемесячно отражаются в качестве расходов по обычным видам деятельности в полном размере. В Отчете о финансовых результатах Общества управленческие расходы отражаются по строке 2220 «Управленческие расходы».

Расходы подлежат признанию в бухгалтерском учете независимо от намерения получить выручку или прочие доходы и от формы осуществления расхода.

В составе прочих расходов признаются:

- убыток, связанный с выбытием и прочим списанием основных средств;
- проценты, уплачиваемые Обществом за предоставление ему в пользование денежных средств (кредитов, займов); Общество отражает данные расходы в Отчете о финансовых результатах по строке 2330 «Проценты к уплате»;
- расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями;
- резерв по сомнительным долгам, сформированный по итогам отчетного периода в соответствии с учетной политикой Общества (см. пункт 2.10 Пояснений);
- штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров, возмещение причиненных Обществом убытков;
- убытки прошлых лет, выявленные в отчетном периоде (с учетом требований Положения по бухгалтерскому учету «Исправление ошибок в бухгалтерском учете и отчетности» (ПБУ 22/2010));
- расходы на благотворительность;
- другие расходы согласно ПБУ 10/99.



## 2.17 Изменения в учетной политике Общества

Изменения в Учетной политике Общества на 2025 год обусловлены:

- в основном началом применения Обществом федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность»: прочие доходы и расходы отражены свернуто в соответствии с п. 28 ФСБУ 4/2023 в части доходов и расходов от создания, восстановления резерва по сомнительным долгам, оценочных обязательств по рекультивации золоотвалов, резервов под обесценение активов. Доходы и расходы прошлых лет показаны развернуто, так как раздельное представление таких доходов и расходов способно повлиять на решения пользователей бухгалтерской отчетности;
- внесением изменений в учетную политику Общества в части изменения подхода к отражению в отчетности отложенных налоговых активов и обязательств.

**Пояснения по корректировкам:**



**АО «ДПК»**  
**Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год**  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**Бухгалтерский баланс:**

Строка	Код	На 31 декабря 2024 г.				На 31 декабря 2023 г.			
		До коррек- тировки	После коррек- тировки	Изменение		До коррек- тировки	После коррек- тировки	Изменение	
				Сумма	Основание изменения*			Сумма	Основание изменения*
Основные средства	1150	31 607 229	31 585 452	(21 777)	1	52 540 476	52 518 214	(22 262)	1
Инвестиционная недвижимость	1160	-	21 777	21 777	1	-	22 262	22 262	1
Отложенные налоговые активы	1180	49 116 118	42 451 702	(6 664 416)	2	30 248 610	21 672 470	(8 576 140)	2
Прочие внеоборотные активы	1190	-	130 226	130 226	1	-	128 730	128 730	1
Долгосрочные активы к продаже	1215	-	96 071	96 071	1	-	57 659	57 659	1
Дебиторская задолженность	1230	24 060 515	23 930 289	(130 226)	1	21 853 845	21 725 115	(128 730)	1
Прочие оборотные активы	1260	688 220	592 149	(96 071)	1	590 778	533 119	(57 659)	1
Заемные средства	1410	139 513 368	139 130 733	(382 635)	2	106 332 452	106 302 900	(29 552)	2
Отложенные налоговые обязательства	1420	6 664 416	-	(6 664 416)	2	8 576 140	-	(8 576 140)	2
Прочие долгосрочные обязательства	1450	3 699 742	4 082 377	382 635	2	906 538	936 090	29 552	2
Заемные средства	1510	14 357 997	14 279 442	(78 555)	2	3 868 420	3 857 676	(10 744)	2
Кредиторская задолженность	1520	17 587 394	17 573 021	(14 373)	2	18 799 742	18 799 186	(556)	2
Прочие краткосрочные обязательства	1550	243	93 171	92 928	2	22	11 322	11 300	2

**Отчет о финансовых результатах:**

Строка		За 2024 г.			
		До коррек- ровки	После коррек- ровки	Изменение	
Наименование	Код			Сумма	Основание изменения*
Прочие доходы	2340	4 572 171	3 128 271	(1 443 900)	1
Прочие расходы	2350	(50 993 002)	(49 549 102)	1 443 900	1

\*Основания изменения:

1 в основном, в связи с вступлением в силу ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность»

2 в связи с внесением изменений в учетную политику

В связи с проведением указанных корректировок сопоставимая информация в соответствующих пунктах Пояснений была изменена.



### III. Раскрытие существенных показателей

#### 3.1 Внеоборотные активы (раздел I Бухгалтерского баланса)

##### 3.1.1 Нематериальные активы (строка 1110 Бухгалтерского баланса)

Наименование показателя	Балансовая стоимость		
	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2025
<b>Строка 1110 «Нематериальные активы», в том числе:</b>	<b>694 712</b>	<b>296 529</b>	<b>615 253</b>
<b>Нематериальные активы, в том числе:</b>	<b>206 383</b>	<b>159 974</b>	<b>300 803</b>
Патенты	90 109	104 871	235 581
Неисключительные права на программное обеспечение	111 604	53 839	51 013
Результаты НИОКР	4 087	1 051	14 209
Исключительные права на программное обеспечение	583	213	-
<b>Капитальные вложения в нематериальные активы</b>	<b>297 156</b>	<b>39 555</b>	<b>314 450</b>
<b>Авансы, выданные под приобретение и создание нематериальных активов</b>	<b>191 173</b>	<b>97 000</b>	<b>-</b>



АО «ДПК»  
Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**Наличие и движение нематериальных активов**

Наименование показателя	Период	На начало года				Изменения за период				На конец года		
		Первоначальная стоимость	Накопленная амортизация	Накопленное обесценение	Поступило	Выбыло объектов		Начислено амортизации	Движение обесценения, нетто	Первоначальная стоимость	Накопленная амортизация	Накопленное обесценение
						Первоначальная стоимость	Накопленная амортизация					
Нематериальные активы, в том числе:	2025	823 491	(200 552)	(462 965)	134 771	(14 209)	14 209	(76 028)	(12 334)	944 053	(262 371)	(475 299)
	2024	434 981	(134 178)	-	388 510	-	-	(66 374)	(462 965)	823 491	(200 552)	(462 965)
	2025	640 986	(160 062)	(376 053)	23 061	-	-	(33 504)	(4 319)	664 047	(193 566)	(380 372)
	2024	367 910	(132 329)	-	273 076	-	-	(27 733)	(376 053)	640 986	(160 062)	(376 053)
Неисключительные права на программное обеспечение	2025	166 186	(28 167)	(84 180)	101 250	-	-	(38 145)	(5 340)	267 436	(66 312)	(89 520)
	2024	51 013	-	-	115 173	-	-	(28 167)	(84 180)	166 186	(28 167)	(84 180)
Результаты НИОКР	2025	14 209	(10 426)	(2 732)	9 994	(14 209)	14 209	(4 283)	(2 675)	9 994	(500)	(5 407)
	2024	14 209	-	-	-	-	-	(10 426)	(2 732)	14 209	(10 426)	(2 732)
Исключительные права на программное обеспечение	2025	2 110	(1 897)	-	466	-	-	(96)	-	2 576	(1 993)	-
	2024	1 849	(1 849)	-	261	-	-	(48)	-	2 110	(1 897)	-

**Капитальные вложения в нематериальные активы**

Наименование показателя	Период	На начало года		Изменения за период			На конец года		
		Фактические затраты	Накопленное обесценение	Затраты	Обесценение	Списано	Принято к учету в качестве нематериальных активов	Фактические затраты	Накопленное обесценение
Капитальные вложения в нематериальные активы	2025	162 918	(123 363)	422 181	(29 809)	-	(134 771)	450 328	(153 172)
	2024	314 450	-	236 978	(123 363)	-	(388 510)	162 918	(123 363)

**Амортизация нематериальных активов:**

В отчетном году сроки полезного использования и способ начисления амортизации нематериальных активов не изменялись по сравнению с предыдущим отчетным периодом.

Первоначальная стоимость нематериальных активов, стоимость которых погашена полностью, приведена в таблице:

Наименование	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
<b>Нематериальные активы, стоимость которых погашена полностью, в том числе:</b>	<b>2 514</b>	<b>1 849</b>	<b>1 849</b>
Исключительные права на программное обеспечение	1 849	1 849	1 849
Неисключительные права на программное обеспечение	665	-	-

Указанные объекты не списаны, поскольку Общество продолжает использовать их в своей деятельности.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования отсутствуют.

**Авансы, выданные под приобретение и создание нематериальных активов**

Вид задолженности	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
<b>Итого авансы, выданные под приобретение и создание нематериальных активов, в том числе:</b>	<b>191 173</b>	<b>97 000</b>	<b>-</b>
Разработка НИОКР	191 173	97 000	-

**Движение сумм обесценения нематериальных активов и капитальных вложений в нематериальные активы**

Наименование показателя	Период	Начисление обесценения	Восстановление обесценения	Амортизация обесценения	Прочие движения*	Итого
<b>Нематериальные активы всего, в том числе:</b>	2025	(28 846)	6 255	51 085	(40 828)	(12 334)
	2024	(462 965)	-	-	-	(462 965)
Патенты	2025	(8 640)	-	27 332	(23 011)	(4 319)
	2024	(376 053)	-	-	-	(376 053)
Неисключительные права на программное обеспечение	2025	(20 206)	4 806	20 661	(10 601)	(5 340)
	2024	(84 180)	-	-	-	(84 180)
Результаты НИОКР	2025	-	1 449	3 092	(7 216)	(2 675)
	2024	(2 732)	-	-	-	(2 732)
<b>Капитальные вложения в нематериальные активы</b>	2025	(70 637)	-	-	40 828	(29 809)
	2024	(123 363)	-	-	-	(123 363)

\*Перенос накопленного обесценения при вводе объектов в эксплуатацию, прочие эффекты



### 3.1.2 Основные средства (строка 1150 Бухгалтерского баланса)

Строка 1150 «Основные средства» Бухгалтерского баланса состоит из подстрок: 1151 «Основные средства», 1152 «Незавершенное строительство», 1153 «Авансы, выданные под приобретение и создание основных средств», 1154 «Права пользования активами».

Наименование группы основных средств	Балансовая стоимость		
	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
<b>Строка 1151 «Основные средства», в том числе:</b>	<b>37 706 189</b>	<b>23 967 104</b>	<b>46 977 004</b>
Здания	7 740 586	6 399 203	15 337 653
Сооружения	8 074 712	5 629 729	12 914 719
Машины и оборудование	21 062 454	11 113 916	18 075 228
Транспортные средства	722 499	720 192	542 793
Производственный и хозяйственный инвентарь	7 799	6 620	9 149
Земельные участки	97 968	97 255	97 255
Другие виды основных средств	171	189	207

Наименование группы основных средств	Балансовая стоимость		
	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
<b>Строка 1154 «Права пользования активами», в том числе:</b>	<b>109 733</b>	<b>439 859</b>	<b>13 359</b>
Здания	91 286	9 960	9 626
Сооружения	2 063	2 063	2 521
Машины и оборудование	7 484	419 080	-
Транспортные средства	8 900	8 756	1 212



**АО «ДПК»**  
**Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год**  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**Наличие и движение основных средств**

Наименование показателя	Период	На начало года			Изменения за период						Переклассифицировано				На конец года		
		Первоначальная стоимость	Накопленная амортизация	Накопленное обесценение	Поступило	Выбыло объектов	Начислено амортизации	Движение обесценения, нетто	Первоначальная стоимость	Накопленная амортизация	Первоначальная стоимость	Накопленное обесценение	Первоначальная стоимость	Накопленная амортизация	Первоначальная стоимость	Накопленное обесценение	
Основные средства, в том числе:	2025	174 701 229	(67 493 770)	(83 240 355)	18 876 397	(1 122 801)	816 705	(11 995 301)	7 164 085	-	-	-	-	192 454 825	(78 672 366)	(76 076 270)	
	2024	158 502 386	(57 580 220)	(53 945 162)	16 541 414	(342 571)	250 879	(10 164 429)	(29 295 193)	-	-	-	-	174 701 229	(67 493 770)	(83 240 355)	
Здания	2025	50 272 795	(17 011 995)	(26 861 597)	462 857	(53 611)	26 962	(1 359 224)	2 271 776	-	-	-	-	50 669 935	(18 336 290)	(24 593 059)	
	2024	49 888 794	(15 781 712)	(18 769 429)	619 824	(90 454)	82 228	(1 356 511)	(8 064 443)	-	-	-	-	50 272 795	(17 011 995)	(26 861 597)	
Сооружения	2025	54 171 604	(26 741 559)	(21 800 316)	4 704 995	(669 126)	464 044	(3 289 660)	1 367 350	-	-	-	-	58 125 965	(29 551 540)	(20 499 713)	
	2024	50 600 279	(23 696 611)	(13 988 949)	3 550 857	(185 896)	131 289	(3 086 873)	(7 843 523)	-	-	-	-	54 171 604	(26 741 559)	(21 800 316)	
Машины и оборудование	2025	69 020 682	(23 343 838)	(34 562 928)	13 609 594	(396 869)	322 847	(7 247 191)	3 520 160	-	-	-	-	82 327 021	(30 291 784)	(30 972 783)	
	2024	57 020 077	(17 778 192)	(21 166 657)	12 080 729	(19 129)	17 359	(5 628 369)	(13 391 840)	-	-	-	-	69 020 682	(23 343 838)	(34 562 928)	
Транспортные средства	2025	1 093 774	(368 770)	(4 812)	95 962	(3 113)	2 852	(94 800)	1 406	-	-	-	-	1 186 623	(460 718)	(3 406)	
	2024	855 732	(299 706)	(13 233)	285 134	(47 092)	20 003	(89 067)	8 421	-	-	-	-	1 093 774	(368 770)	(4 812)	
Производственный и хозяйственный инвентарь	2025	44 839	(27 517)	(10 702)	2 194	-	-	(4 408)	3 393	-	-	-	-	47 033	(31 925)	(7 309)	
	2024	39 969	(23 926)	(6 894)	4 870	-	-	(3 591)	(3 808)	-	-	-	-	44 839	(27 517)	(10 702)	
Земельные участки	2025	97 255	-	-	795	(82)	-	-	-	-	-	-	-	97 968	-	-	
	2024	97 255	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97 255	-	-	
Другие виды основных средств	2025	280	(91)	-	-	-	-	(18)	-	-	-	-	-	280	(109)	-	
	2024	280	(73)	-	-	-	-	(18)	-	-	-	-	-	280	(91)	-	

30



**АО «ДПК»**  
**Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год**  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**Наличие и движение прав пользования активами**

Наименование показателя	Период	На начало года			Изменения за период				На конец года			
		Первоначальная стоимость	Накопленная амортизация	Накопленное обесценение	Поступило	Выбыло объектов	Начислено амортизации	Движение обесценения, нетто	Первоначальная стоимость	Накопленная амортизация	Накопленное обесценение	
Права пользования активами всего, в том числе:	2025	488 177	(24 385)	(23 933)	106 830	(325 464)	1 231	(116 047)	3 324	269 543	(139 201)	(20 609)
	2024	53 223	(14 864)	(25 000)	440 412	(5 458)	1 632	(11 153)	1 067	488 177	(24 385)	(23 933)
Здания	2025	47 250	(18 786)	(18 504)	93 277	(965)	135	(13 358)	2 237	139 562	(32 009)	(16 267)
	2024	41 742	(11 686)	(20 430)	10 596	(5 088)	1 632	(8 732)	1 926	47 250	(18 786)	(18 504)
Сооружения	2025	4 538	(1 463)	(1 012)	278	(7)	-	(474)	203	4 809	(1 937)	(809)
	2024	4 263	(891)	(851)	645	(370)	-	(572)	(161)	4 538	(1 463)	(1 012)
Машины и оборудование	2025	426 870	(3 373)	(4 417)	5 301	(321 139)	-	(96 642)	884	111 032	(100 015)	(3 533)
	2024	5 972	(2 253)	(3 719)	420 898	-	-	(1 120)	(698)	426 870	(3 373)	(4 417)
Транспортные средства	2025	9 519	(763)	-	7 974	(3 353)	1 096	(5 573)	-	14 140	(5 240)	-
	2024	1 246	(34)	-	8 273	-	-	(729)	-	9 519	(763)	-



**АО «ДПК»**  
**Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год**  
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**Незавершенное строительство и операции по приобретению основных средств**

Наименование показателя	Период	На начало года		Изменения за период					На конец года	
		Первоначальная стоимость	Накопленное обесценение	Затраты за период	Списано	Обесценение	Прочее движение*	Принято к учету в качестве основных средств или увеличена стоимость	Первоначальная стоимость	Накопленное обесценение
Незавершенное строительство и операции по приобретению основных средств, в том числе:	2025	8 787 263	(3 848 954)	20 694 335	(169 009)	1 287 362	(347 169)	(18 943 235)	10 022 185	(2 561 592)
	2024	4 728 661	(1 239 412)	21 309 531	-	(2 609 542)	(282 673)	(16 968 256)	8 787 263	(3 848 954)
Незавершенное строительство	2025	4 640 137	(3 114 166)	12 259 834	(84 111)	890 808	8 242 392	(18 154 594)	6 903 658	(2 223 358)
	2024	2 591 468	(899 492)	10 343 240	-	(2 214 674)	7 226 403	(15 520 974)	4 640 137	(3 114 166)
Оборудование к установке и материалы для капитальных вложений	2025	4 147 126	(734 788)	7 624 126	(84 898)	399 009	(8 589 561)	-	3 096 793	(335 779)
	2024	2 136 946	(339 920)	9 519 256	-	(394 868)	(7 509 076)	-	4 147 126	(734 788)
Незавершенные операции по приобретению основных средств	2025	-	-	810 375	-	(2 455)	-	(788 641)	21 734	(2 455)
	2024	247	-	1 447 035	-	-	-	(1 447 282)	-	-

\*Передана оборудования в монтаж, перевод оборудования к установке в состав незавершенного строительства и прочее движение, не связанное с вводом объектов в состав основных средств.

**Авансы, выданные под приобретение и создание основных средств**

Вид задолженности	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
<b>Итого по строке 1153 «авансы, выданные под приобретение и создание основных средств», в том числе:</b>	<b>962 356</b>	<b>2 240 180</b>	<b>2 038 602</b>
Подрядчикам по капитальному строительству	802 247	1 746 559	1 235 715
Поставщикам оборудования и прочих внеоборотных активов	159 859	492 244	802 887
Прочие	250	1 377	-



**Движение сумм обесценения основных средств, прав пользования активами и капитальных вложений в основные средства**

Наименование показателя	Период	Накопленное обесценение на начало года	Начисление обесценения	Восстановление обесценения	Амортизация обесценения	Списание обесценения по выбывшим объектам	Прочие движения*	Накопленное обесценение на конец года
Основные средства всего, в том числе:	2025	(83 240 355)	(9 184 701)	10 027 344	8 868 925	250 009	(2 797 492)	(76 076 270)
	2024	(53 945 162)	(34 319 575)	779 711	5 013 364	22 855	(791 548)	(83 240 355)
Здания	2025	(26 861 597)	(1 630 889)	2 806 231	1 092 349	24 949	(24 102)	(24 593 059)
	2024	(18 769 429)	(9 097 964)	267 353	733 041	3 873	1 529	(26 861 597)
Сооружения	2025	(21 800 316)	(2 248 381)	2 308 261	2 544 504	157 928	(1 461 709)	(20 499 713)
	2024	(13 988 949)	(9 422 926)	158 923	1 509 227	12 371	(68 962)	(21 800 316)
Машины и оборудование	2025	(34 562 928)	(5 305 307)	4 911 140	5 228 861	67 132	(1 311 681)	(30 972 783)
	2024	(21 166 657)	(15 793 294)	353 336	2 767 611	191	(724 115)	(34 562 928)
Транспортные средства	2025	(4 812)	-	710	696	-	-	(3 406)
	2024	(13 233)	-	-	2 001	6 420	-	(4 812)
Производственный и хозяйственный инвентарь	2025	(10 702)	(124)	1 002	2 515	-	-	(7 309)
	2024	(6 894)	(5 391)	99	1 484	-	-	(10 702)
Права пользования активами, в том числе:	2025	(23 933)	(1 682)	-	5 006	-	-	(20 609)
	2024	(25 000)	(8 127)	2 075	7 119	-	-	(23 933)
Здания	2025	(18 504)	(1 682)	-	3 919	-	-	(16 267)
	2024	(20 430)	(5 784)	1 965	5 745	-	-	(18 504)
Сооружения	2025	(1 012)	-	-	203	-	-	(809)
	2024	(851)	(436)	21	254	-	-	(1 012)
Машины и оборудование	2025	(4 417)	-	-	884	-	-	(3 533)
	2024	(3 719)	(1 907)	89	1 120	-	-	(4 417)
Незавершенное строительство (строка 1152 баланса), в том числе:	2025	(3 848 954)	(1 590 636)	61 865	-	18 641	2 797 492	(2 561 592)
	2024	(1 239 412)	(3 403 295)	2 205	-	-	791 548	(3 848 954)
Незавершенное строительство	2025	(3 114 166)	(1 352 180)	37 394	-	18 641	2 186 953	(2 223 358)
	2024	(899 492)	(2 776 755)	1 602	-	-	560 479	(3 114 166)
Оборудование к установке и материалы для капитальных вложений	2025	(734 788)	(236 001)	24 471	-	-	610 539	(335 779)
	2024	(339 920)	(626 540)	603	-	-	231 069	(734 788)
Незавершенные операции по приобретению основных средств	2025	-	(2 455)	-	-	-	-	(2 455)
	2024	-	-	-	-	-	-	-

\*Перенос накопленного обесценения при вводе объектов в эксплуатацию, прочие эффекты

39



### Обесценение основных средств, нематериальных активов и капитальных вложений на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года

Ниже представлена информация о ключевых допущениях, использованных для целей проведения теста на обесценение на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

Ключевые допущения для целей теста на обесценение	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
	Фактические результаты деятельности генерирующих единиц за соответствующий период и показатели бизнес-планов на 5 лет (2026–2030 годы) (2024–2029 годы)	
Используемая информация	Для генерирующих единиц, эксплуатирующих тепловые электростанции –	
Период прогнозирования*	на основе оставшегося срока полезного использования основного оборудования 13–35 лет (2026–2060 годы)	13–35 лет (2026–2059 годы)
Ставка дисконтирования до налогов (на основе средневзвешенной стоимости капитала)	15,36 процента	15,19 процента
Ставка дисконтирования после налогов (на основе средневзвешенной стоимости капитала)	14,03 процента	13,45 процента
Прогноз тарифов на электроэнергию в изолированных энергосистемах и неценовой зоне Дальнего Востока	На основе методологии расчета тарифов, принятой регулирующими органами	
Прогноз объемов электроэнергии и мощности	На основе оценки руководством будущих тенденций и развития бизнеса	
Прогноз объемов капитальных затрат	На основе оценки руководством требуемой величины капитальных вложений на техническое перевооружение и реконструкцию, без учета финансирования по Программе повышения надежности тепловых электростанций АО «ДГК» в связи с риском пересмотра объемов и сроков финансирования	

\* По мнению руководства, прогнозный период более пяти лет является более надежным, так как ожидается, что денежные потоки не будут стабилизированы в течение пяти лет. При этом период прогнозирования денежных потоков в основном определяется оставшимся сроком жизни тестируемых активов.

Показатели, рассчитанные при использовании ключевых допущений, отражают оценку руководством будущих тенденций в бизнесе и основаны на внешних и внутренних источниках информации.

Руководство Общества проанализировало текущую экономическую ситуацию, в которой работает Общество, в целях обнаружения признаков обесценения основных средств, НМА или того, что убыток от обесценения, признанный в предыдущие периоды, более не существует или сократился.

В результате тестирования основных средств и НМА Общества на обесценение по состоянию на 31 декабря 2025 года было установлено, что балансовая стоимость основных средств и НМА по ряду ЕГДС превышает их возмещаемую сумму, в связи с чем был признан нетто расход от обесценения в сумме 781 693 тыс. руб. в отчете о финансовых результатах в отношении следующих генерирующих единиц:

- Приморский край – прочий расход в сумме 2 594 116 тыс. руб., Еврейская автономная область – прочий расход в сумме 196 353 тыс. руб., Хабаровский край, не включая ТЭЦ Советская Гавань – прочий расход в сумме 1 899 131 тыс. руб. Убыток от обесценения обусловлен тем, что рост инвестиционных и операционных затрат опережает рост выручки;
- ТЭЦ Восточная – прочий расход в сумме 6 186 901 тыс. руб. Убыток от обесценения обусловлен снижением тарифа на мощность для вынужденной генерации с 2026 года и переходом на тариф КОМ;
- Республика Саха (Якутия) – прочий доход от восстановления обесценения в сумме 4 468 751 тыс. руб. Восстановление обесценения обусловлено снижением цен на топливо (уголь);



- Амурская область – прочий доход от восстановления обесценения в сумме 523 525 тыс. руб.;

- ТЭЦ Советская Гавань – прочий доход от восстановления обесценения в сумме 5 102 532 тыс. руб. Восстановление обесценения обусловлено высоким тарифом на мощность для вынужденной генерации одновременно с выделением в отдельную ЕГДС.

#### **Права пользования активами и обязательства по аренде**

##### **Права пользования активами**

Информация о наличии и движении прав пользования активами раскрыта в таблице «Наличие и движение прав пользования активами».

Общество получило в аренду объекты, предназначенные для производственных и общехозяйственных нужд.

Сроки полезного использования в отношении групп прав пользования активами приведены в таблице ниже:

Группа прав пользования активами	Сроки полезного использования (число лет)
Здания и помещения	2 - 11
Производственные машины и оборудование	2 - 8
Сооружения	5 - 10
Легковые автомобили	2 - 6

Изменение стоимости прав пользования активами в связи с изменением договоров аренды отражено в табличном пояснении «Наличие и движение прав пользования активами» по графам «Поступило» и «Выбыло объектов».

##### **Обязательства по аренде**

Информация о долгосрочных обязательствах по аренде представлена в пункте 3.4.3 Пояснений.

##### **Пересмотр стоимости прав пользования активами и обязательства по аренде**

В отчетном году была пересмотрена величина обязательств по аренде и прав пользования активами в связи с изменением условий аренды: изменились сроки договоров аренды, арендная плата, ставки дисконтирования.

Пересчет обязательства по аренде был произведен с использованием новой процентной ставки, определенной на дату пересмотра обязательства по аренде.

Суммовой эффект пересмотра обязательства по аренде и прав пользования активами приведен ниже:

Наименование скорректированного показателя	Сумма
Права пользования активами	(218 634)
Обязательство по аренде	(460 965)
Доход от пересмотра аренды	1 508

Доход от пересмотра договора аренды включен в состав прочих доходов.

##### **Прочая информация по договорам аренды**

У Общества отсутствуют потенциальные денежные потоки, обусловленные договором аренды до даты предоставления Обществу предмета аренды.

Договоры аренды, заключенные Обществом, не предусматривают ограничений использования предметов аренды.

**3.1.3 Долгосрчные финансовые вложения (строка 1170 Бухгалтерского баланса)**

По строке 1170 «Финансовые вложения» отражены вклады в уставные капиталы других организаций, долговые ценные бумаги и выданные долгосрочные займы:

Наименование актива	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
<b>Итого по строке 1170 «Финансовые вложения», в том числе:</b>	<b>13 255 923</b>	<b>15 652 584</b>	<b>23 367 975</b>
<b>Вклады в уставные капиталы других организаций, в том числе:</b>	<b>13 255 923</b>	<b>15 652 584</b>	<b>23 367 975</b>
Вклады в дочерние общества	47 620	1 000	-
Вклады в зависимые общества	13 208 303	15 651 584	23 367 975

Акции зависимого общества учитываются по текущей рыночной стоимости с учетом переоценок.

Информация о подверженности долгосрочных финансовых вложений финансовым рискам приведена в пункте 3.15 Пояснений.



АО «ДГК»  
Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**Наличие и движение долгосрочных финансовых вложений**

Наименование показателя	Период	На начало года		Накопленная корректировка	Изменения за период		На конец периода	
		Первоначальная стоимость	9 953 380		Поступило	Изменение текущей рыночной стоимости	Первоначальная стоимость	Накопленная корректировка
Долгосрочные финансовые вложения, в том числе:	2025	5 699 204	9 953 380	46 620	(2 443 281)	5 745 824	7 510 099	
	2024	5 698 204	17 669 771	1 000	(7 716 391)	5 699 204	9 953 380	
Вклады в уставные капиталы других организаций, в том числе:	2025	5 699 204	9 953 380	46 620	(2 443 281)	5 745 824	7 510 099	
	2024	5 698 204	17 669 771	1 000	(7 716 391)	5 699 204	9 953 380	
Вклады в дочерние общества	2025	1 000	-	46 620	-	47 620	-	
	2024	-	-	1 000	-	1 000	-	
Вклады в зависимые общества	2025	5 698 204	9 953 380	-	(2 443 281)	5 698 204	7 510 099	
	2024	5 698 204	17 669 771	-	(7 716 391)	5 698 204	9 953 380	

**(а) Вклады в дочерние, зависимые общества и прочие организации**

В составе строки 1170 «Финансовые вложения» Бухгалтерского баланса числятся следующие вклады в уставные капиталы других организаций:

Наименование организаций	На 31.12.2025		На 31.12.2024		На 31.12.2023	
	Балансовая стоимость	Доля в уставном капитале, %	Балансовая стоимость	Доля в уставном капитале, %	Балансовая стоимость	Доля в уставном капитале, %
<b>Вклады в уставные капиталы других организаций, в том числе:</b>	<b>13 255 923</b>	<b>-</b>	<b>15 652 584</b>	<b>-</b>	<b>23 367 975</b>	<b>-</b>
<b>Дочерние общества, в том числе:</b>	<b>47 620</b>	<b>-</b>	<b>1 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
ООО «ДГК-НТС»	47 620	100,00 %	1 000	100,00 %	-	-
<b>Зависимые общества, в том числе:</b>	<b>13 208 303</b>	<b>-</b>	<b>15 651 584</b>	<b>-</b>	<b>23 367 975</b>	<b>-</b>
ПАО «ДЭК»	13 208 303	42,35 %	15 651 584	42,35 %	23 367 975	42,35 %

Признаки устойчивого снижения стоимости данных финансовых вложений отсутствуют.

**3.2 Оборотные активы (раздел II Бухгалтерского баланса)****3.2.1 Запасы (строка 1210 Бухгалтерского баланса)**

Наименование	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
<b>Итого по строке 1210 «Запасы», в том числе:</b>	<b>22 128 686</b>	<b>20 044 770</b>	<b>14 954 628</b>
Сырье и материалы, запасные части и другие аналогичные ценности, в том числе:			
Топливо	15 850 069	15 011 657	11 879 459
Сырье и материалы	3 129 998	2 791 055	1 661 830
Запасные части	2 460 381	1 713 315	965 350
Прочие материалы	439 934	280 439	199 685
Товары для перепродажи	248 304	248 304	248 304

Сырье и материалы, запасные части и другие аналогичные ценности оценены в сумме фактических затрат на приобретение. По состоянию на 31.12.2025 резерв под снижение их стоимости составил 22 821 тыс. руб. (на 31.12.2024 – 17 006 тыс. руб., на 31.12.2023 – 6 024 тыс. руб.).

Запасы в залоге отсутствуют.



**АО «ДГК»**  
**Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год**  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Движение запасов раскрыто в таблице ниже:

Наименование показателя	Период	На начало года			Изменения за период				На конец периода		
		Себестоимость	Резерв под обесценение	Поступило	Выбыло		Резерв под обесценение	Начисление резерва под обесценение	Себестоимость	Резерв под обесценение	
					Себестоимость	Резерв под обесценение					
Запасы, в том числе:	2025	20 061 776	(17 006)	86 957 572	(84 867 841)	3 942	(9 757)	22 151 507	(22 821)		
	2024	14 960 652	(6 024)	89 225 560	(84 124 436)	2 856	(13 838)	20 061 776	(17 006)		
Сырье и материалы, запасные части и другие аналогичные ценности, в том числе:	2025	19 813 472	(17 006)	86 675 292	(84 585 561)	3 942	(9 757)	21 903 203	(22 821)		
	2024	14 712 348	(6 024)	89 082 359	(83 981 235)	2 856	(13 838)	19 813 472	(17 006)		
Топливо	2025	15 011 657	-	78 957 095	(78 118 683)	-	-	15 850 069	-		
	2024	11 879 459	-	81 906 249	(78 774 051)	-	-	15 011 657	-		
Сырье и материалы	2025	2 806 601	(15 546)	4 463 150	(4 118 734)	2 779	(8 252)	3 151 017	(21 019)		
	2024	1 665 866	(4 036)	4 515 393	(3 374 658)	1 276	(12 786)	2 806 601	(15 546)		
Запасные части	2025	1 714 654	(1 339)	2 534 304	(1 787 940)	1 069	(367)	2 461 018	(637)		
	2024	967 110	(1 760)	2 059 693	(1 312 149)	1 357	(936)	1 714 654	(1 339)		
Прочие материалы	2025	280 560	(121)	720 743	(560 204)	94	(1 138)	441 099	(1 165)		
	2024	199 913	(228)	601 024	(520 377)	223	(116)	280 560	(121)		
Готовая продукция	2025	-	-	10 705	(10 705)	-	-	-	-		
	2024	-	-	9 640	(9 640)	-	-	-	-		
Товары для перепродажи	2025	248 304	-	271 575	(271 575)	-	-	248 304	-		
	2024	248 304	-	133 561	(133 561)	-	-	248 304	-		



### 3.2.2 Дебиторская задолженность (строка 1230 Бухгалтерского баланса)

Общая величина дебиторской задолженности за вычетом резерва по сомнительным долгам составила 27 793 728 тыс. руб., 23 930 289 тыс. руб., 21 725 115 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2025, 31.12.2024, 31.12.2023 соответственно:

Вид задолженности	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
<b>Итого по строке 1230 «Дебиторская задолженность», в том числе:</b>	<b>27 793 728</b>	<b>23 930 289</b>	<b>21 725 115</b>
<b>Покупатели и заказчики, в том числе:</b>	<b>21 160 876</b>	<b>17 862 318</b>	<b>16 786 275</b>
учтенная по условиям договора	26 806 294	23 361 246	21 431 256
резерв	(5 645 418)	(5 498 928)	(4 644 981)
<b>Авансы выданные, в том числе:</b>	<b>4 578 931</b>	<b>3 874 191</b>	<b>3 314 694</b>
учтенная по условиям договора	4 578 931	3 874 192	3 391 015
резерв	-	(1)	(76 321)
<b>Расчеты по субсидиям, в том числе:</b>	<b>644 917</b>	<b>686 992</b>	<b>540 343</b>
учтенная по условиям договора	644 917	686 992	540 343
резерв	-	-	-
<b>Расчеты по претензиям, в том числе:</b>	<b>1 115 408</b>	<b>748 322</b>	<b>585 803</b>
учтенная по условиям договора	1 479 243	1 053 888	969 482
резерв	(363 835)	(305 566)	(383 679)
<b>Расчеты по налогам, сборам и страховым взносам, в том числе:</b>	<b>21 764</b>	<b>280 161</b>	<b>-</b>
учтенная по условиям договора	21 764	280 161	-
резерв	-	-	-
<b>Прочие дебиторы, в том числе:</b>	<b>271 832</b>	<b>478 305</b>	<b>498 000</b>
учтенная по условиям договора	409 322	614 184	634 058
резерв	(137 490)	(135 879)	(136 058)

Прочая задолженность прочих дебиторов представлена в основном суммой НДС с авансов, выданных под приобретение и создание основных средств и НМА.

#### Наличие и движение резерва по дебиторской задолженности

Наименование показателя	Период	На начало года	Создание резерва	Восстановление резерва	Списание за счет резерва	На конец года
<b>Резерв по дебиторской задолженности, в том числе:</b>	<b>2025</b>	<b>(5 940 374)</b>	<b>(1 013 564)</b>	<b>662 834</b>	<b>144 361</b>	<b>(6 146 743)</b>
	<b>2024</b>	<b>(5 241 039)</b>	<b>(1 418 125)</b>	<b>532 546</b>	<b>186 244</b>	<b>(5 940 374)</b>
Покупатели и заказчики	2025	(5 498 928)	(905 013)	640 578	117 945	(5 645 418)
	2024	(4 644 981)	(1 371 225)	435 332	81 946	(5 498 928)
Авансы выданные	2025	(1)	-	-	1	-
	2024	(76 321)	(1)	-	76 321	(1)
Расчеты по претензиям	2025	(305 566)	(104 855)	22 172	24 414	(363 835)
	2024	(383 679)	(46 490)	97 145	27 458	(305 566)
Прочие дебиторы	2025	(135 879)	(3 696)	84	2 001	(137 490)
	2024	(136 058)	(409)	69	519	(135 879)



### Просроченная дебиторская задолженность

Наименование показателя	На 31.12.2025		На 31.12.2024		На 31.12.2023	
	Учтенная по условиям договора	Балансо-вая стоимость	Учтенная по условиям договора	Балансо-вая стоимость	Учтенная по условиям договора	Балансо-вая стоимость
Просроченная задолженность покупателей и заказчиков более года, в том числе:	10 395 397	4 931 429	9 820 775	4 846 973	8 320 669	3 675 688
Мораторная*	366 446	47 093	382 828	52 265	367 798	60

\*мораторной задолженностью признается дебиторская задолженность должника, в отношении которого возбуждена процедура несостоятельности (банкротства), в том числе текущая задолженность и задолженность, включенная в реестр требований кредиторов, для погашения которой ст. 134 Федерального закона от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» установлен специальный порядок погашения (взыскания).

### 3.2.3 Денежные средства и денежные эквиваленты (строка 1250 Бухгалтерского баланса)

Наименование показателя	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
<b>Итого по строке 1250 «Денежные средства и денежные эквиваленты», в том числе:</b>	<b>3 017 526</b>	<b>4 058 665</b>	<b>832 640</b>
Денежные средства на банковских счетах	3 017 526	4 058 665	832 640

Ограничения по использованию денежных средств на банковских счетах на 31.12.2025, 31.12.2024, 31.12.2023 отсутствуют.

Денежные средства и их эквиваленты размещены в следующих кредитных организациях:

Наименование кредитной организации	Рейтинг на 31.12.2025	Рейтинговое агентство	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
<b>Денежные средства на банковских счетах, в том числе:</b>			<b>3 017 526</b>	<b>4 058 665</b>	<b>832 640</b>
ПАО «Совкомбанк»	AA(RU)	АКРА	1 856 000	1 993 308	-
Банк ГПБ (АО)	AA+(RU)	АКРА	722 380	13 172	41 049
ПАО Сбербанк	AAA(RU)	АКРА	299 143	133 517	122 205
АО «ТБАНК»	AA(RU)	АКРА	138 879	-	-
АО «АБ «РОССИЯ»	AA-(RU)	АКРА	1 124	1 388 460	595
ПАО РОСБАНК	-	-	-	526 366	668 791
ПАО «БАНК ПСБ»	AAA(RU)	АКРА	-	3 827	-
Банк ВТБ (ПАО)	AAA(RU)	АКРА	-	15	-

### Пояснения к Отчету о движении денежных средств

Величина денежных потоков, необходимых для поддержания существующего объема деятельности Общества, показана в составе текущих операций. Величина денежных потоков, связанных с расширением масштабов деятельности Общества включена в состав инвестиционных операций.



Расшифровка строк «Прочие поступления» и «Прочие платежи» Отчета о движении денежных средств представлена ниже:

Наименование показателя	За 2025 год	За 2024 год
<b>Прочие поступления по текущей деятельности (строка 4119), в том числе:</b>	<b>5 111 408</b>	<b>1 790 723</b>
Поступления страховых выплат (от страховых компаний)	1 857 381	126 663
Поступления госпошлин, штрафов, пеней, неустойки, возмещение ущерба	1 176 357	693 363
Налог на добавленную стоимость	951 222	-
Поступление процентов от банка на остаток по расчетному счету	796 111	453 900
Поступления бюджетных средств в виде субсидий	268 096	201 277
Поступления по соглашениям о компенсации затрат	24 673	285 715
Прочие поступления по текущей деятельности	37 568	29 805
<b>Прочие платежи по текущей деятельности (строка 4129), в том числе:</b>	<b>(5 028 398)</b>	<b>(4 366 835)</b>
Налоги и сборы	(1 933 523)	(1 747 489)
Выплата агентского вознаграждения	(1 316 174)	(880 936)
Выплаты по договорам уступки права требования	(1 017 328)	(39 907)
Плата за пользование водными объектами	(176 607)	(156 579)
Выплаты по страхованию	(111 257)	(105 665)
Выплаты на командировочные расходы	(79 158)	(73 497)
Выплаты госпошлин, штрафов, пеней, неустойки, возмещение ущерба	(64 793)	(35 806)
Экологические платежи	(60 904)	(76 294)
Выплаты на благотворительные цели	(32 912)	(6 791)
Налог на добавленную стоимость	-	(1 073 242)
Прочие платежи по текущей деятельности	(235 742)	(170 629)

### 3.3 Капитал (раздел III Бухгалтерского баланса)

#### 3.3.1 Уставный капитал (строка 1310 Бухгалтерского баланса)

Уставный капитал Общества состоит:

Состав уставного капитала	Количество акций на 31.12.2025, шт.	Количество акций на 31.12.2024, шт.	Количество акций на 31.12.2023, шт.
Обыкновенные акции номинальной стоимостью 0,000000322150513287645 руб.	267 453 806 276 224 392	267 453 806 276 224 392	267 453 806 276 224 392

Права, предоставляемые размещенными акциями их владельцам-акционерам, соответствуют объему прав, установленному Федеральным законом от 26.12.1995 N 208-ФЗ «Об акционерных обществах».

В реестре акционеров по состоянию на 31.12.2025 зарегистрированы следующие акционеры:

Наименование акционера	Тип держателя акций	Количество акций на 31.12.2025, шт.	Доля владения, %
<b>Основное общество, в том числе:</b>		<b>235 068 615 288 480 841</b>	<b>87,892%</b>
ПАО «РусГидро»	фактический	235 068 615 288 480 841	87,892%
<b>Зависимые общества, в том числе:</b>		<b>3 104 139 086 399</b>	<b>0,001%</b>
ПАО «ДЭК»	фактический	3 104 139 086 399	0,001%
<b>Прочие связанные стороны, в том числе:</b>		<b>32 382 086 848 657 151</b>	<b>12,107%</b>
АО «РАО ЭС Востока»	фактический	32 382 086 848 657 151	12,107%
АО «Гидроинвест»		1	
<b>Итого</b>		<b>267 453 806 276 224 392</b>	<b>100,00</b>



### 3.3.2 Добавочный капитал (без накопленной дооценки) (строка 1350 Бухгалтерского баланса)

По состоянию на 31.12.2025, 31.12.2024 и 31.12.2023 добавочный капитал Общества составил 1 918 577 тыс. руб., 1 918 577 тыс. руб., 1 918 577 тыс. руб. соответственно и состоит из сумм восстановленного НДС, по принятым основным средствам в качестве взноса в уставный капитал Общества.

### 3.3.3 Стоимость чистых активов

По состоянию на 31.12.2025 и 31.12.2024 стоимость чистых активов Общества величина отрицательная и составила 51 330 552 тыс. руб., 38 255 341 тыс. руб. соответственно. По состоянию на 31.12.2023 стоимость чистых активов величина положительная и составила 4 403 490 тыс. руб.

## 3.4 Долгосрочные обязательства (раздел IV Бухгалтерского баланса)

### 3.4.1 Долгосрочные заемные средства (строка 1410 Бухгалтерского баланса)

По строке 1410 «Заемные средства» Бухгалтерского баланса отражена сумма задолженности по долгосрочным займам и кредитам:

Наименование	Год погашения	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
<b>Итого по строке 1410 «Заемные средства», в том числе:</b>		<b>169 594 348</b>	<b>139 130 733</b>	<b>106 302 900</b>
<b>Заемные средства, в том числе:</b>		<b>169 594 348</b>	<b>139 130 733</b>	<b>106 302 900</b>
Основное общество	2027-2037	122 724 348	115 927 715	104 341 997
Прочие контрагенты, в том числе:		<b>46 870 000</b>	<b>23 203 018</b>	<b>1 960 903</b>
Банк ГПБ (АО)	2027-2028	18 100 000	5 600 000	-
ПАО Сбербанк	2027	10 970 000	16 003 018	-
Банк «ВБРР» (АО)	2027-2030	10 000 000	-	-
АО «АЛЬФА-БАНК»	2027	7 800 000	-	-
ПАО РОСБАНК		-	1 600 000	1 960 903

По состоянию на 31.12.2025 Общество имеет возможность привлечь средства по следующим соглашениям по кредитам и займам:

Наименование займодавца / кредитора	На 31.12.2025	Срок погашения
Основное общество	5 867 265	2032
Прочие контрагенты, в том числе:	<b>32 630 000</b>	
ПАО Сбербанк	15 330 000	2026-2032
Банк ГПБ (АО)	9 200 000	2026-2032
Банк «ВБРР» (АО)	8 100 000	2028-2032
<b>Итого</b>	<b>38 497 265</b>	

### Анализ заемных средств по срокам погашения

Срок погашения	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
<b>Итого кредиты и займы долгосрочные, в том числе:</b>	<b>169 594 348</b>	<b>139 130 733</b>	<b>106 302 900</b>
От одного года до двух лет	67 307 631	23 661 115	2 300 081
От двух до трех лет	9 395 819	25 834 957	14 195 475
От трех до четырех лет	394 469	296 938	296 938
От четырех до пяти лет	3 287 029	135 743	296 938
Более пяти лет	89 209 400	89 201 980	89 213 468



### Проценты по заемным средствам, включенные в стоимость инвестиционных активов

Сумма процентов по кредитам и займам, включенная в стоимость инвестиционных активов за 2025 год, составила 2 858 тыс. руб. (6 467 тыс. руб. в 2024 году).

### 3.4.2 Долгосрчные оценочные обязательства (строка 1430 Бухгалтерского баланса)

Наименование показателя	Период	На начало года	Признано	Погашено	Списано как избыточная сумма	На конец года
Долгосрчные оценочные обязательства, в том числе:	2025	734 740	243 026	-	(3 954)	973 812
	2024	1 203 581	5 336	(27 565)	(446 612)	734 740
по рекультивации золоотвалов	2025	734 740	243 026	-	(3 954)	973 812
	2024	1 203 581	5 336	(27 565)	(446 612)	734 740

### 3.4.3 Прочие долгосрочные обязательства (строка 1450 Бухгалтерского баланса)

Наименование обязательства	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
<b>Итого по строке 1450 «Прочие долгосрочные обязательства», в том числе:</b>	<b>3 706 872</b>	<b>4 082 377</b>	<b>936 090</b>
Долгосрчная кредиторская задолженность, в том числе:			
Задолженность по договорам факторинга	3 000 000	3 000 000	-
Обязательства поставщикам и подрядчикам	539 791	672 098	846 711
Задолженность по концессионным соглашениям	51 467	27 644	31 657
Прочая кредиторская задолженность	-	-	28 170
Долгосрчные обязательства по аренде	115 614	382 635	29 552

## 3.5 Краткосрочные обязательства (раздел V Бухгалтерского баланса)

### 3.5.1 Краткосрочные заемные средства (строка 1510 Бухгалтерского баланса)

По строке 1510 «Заемные средства» Бухгалтерского баланса отражена сумма задолженности по краткосрочным займам и кредитам сроком менее 12 месяцев:

Наименование	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
<b>Итого по строке 1510 «Заемные средства», в том числе:</b>	<b>20 535 567</b>	<b>14 279 442</b>	<b>3 857 676</b>
<b>Заемные средства, в том числе:</b>	<b>20 535 567</b>	<b>14 279 442</b>	<b>3 854 443</b>
Заемные средства, полученные от основного общества	432 549	893 391	414 543
Заемные средства, полученные от прочих контрагентов, в том числе:			
ПАО Сбербанк	14 503 018	3 700 000	3 439 900
Банк ГПБ (АО)	5 600 000	1 753 900	-
ПАО РОСБАНК	-	7 932 151	-
<b>Проценты по заемным средствам, в том числе:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 233</b>
Проценты по заемным средствам, полученным от прочих контрагентов, в том числе:			
ПАО Сбербанк	-	-	3 233



### 3.5.2 Кредиторская задолженность (строка 1520 Бухгалтерского баланса)

Общий объем краткосрочной кредиторской задолженности Общества составляет 16 325 662 тыс. руб., 17 573 021 тыс. руб. и 18 799 186 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2025, 31.12.2024 и 31.12.2023 соответственно.

По строке 1521 «Задолженность перед поставщиками и подрядчиками» Бухгалтерского баланса числится следующая задолженность:

Вид задолженности	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
<b>Итого по строке 1521 «Задолженность перед поставщиками и подрядчиками», в том числе:</b>	<b>7 356 732</b>	<b>8 347 535</b>	<b>7 588 357</b>
Поставщикам материальных запасов	3 661 977	4 312 498	4 586 017
Поставщикам услуг по передаче теплоэнергии	750 030	615 460	497 632
Задолженность по покупке электроэнергии и мощности	640 557	161 130	155 059
Задолженность за покупную теплоэнергию	503 692	485 553	468 244
Поставщикам оборудования и прочих внеоборотных активов	360 242	948 435	257 429
Поставщикам услуг по ремонту и техническому обслуживанию	273 807	542 800	404 061
Подрядчикам по капитальному строительству	222 030	387 928	623 636
Поставщикам услуг по аренде генерирующих активов	208 874	301 099	146 772
Задолженность за воду на технологические нужды	184 419	155 735	134 728
Задолженность за услуги охраны и пожарной безопасности	95 407	62 690	52 587
Поставщикам услуг по проведению испытаний, исследований (НИР)	57 461	17 426	11 957
Поставщикам услуг распределительных сетевых компаний	56 925	46 239	42 853
Прочие	341 311	310 542	207 382

### 3.5.3 Краткосрочные оценочные обязательства (строка 1540 Бухгалтерского баланса)

Наименование показателя	Период	На начало года	Признано	Погашено	Списано как избыточная сумма	На конец года
<b>Краткосрочные оценочные обязательства, в том числе:</b>	<b>2025</b>	<b>1 560 535</b>	<b>2 490 874</b>	<b>(2 290 489)</b>	<b>(382 728)</b>	<b>1 378 192</b>
	<b>2024</b>	<b>1 210 970</b>	<b>2 383 216</b>	<b>(2 018 280)</b>	<b>(15 371)</b>	<b>1 560 535</b>
по предстоящей оплате отпусков	2025	1 133 748	2 446 465	(2 246 430)	-	1 333 783
	2024	977 438	2 073 684	(1 917 374)	-	1 133 748
по налогам	2025	370 507	-	-	(370 507)	-
	2024	198 293	253 252	(81 038)	-	370 507
на выплату вознаграждений работникам	2025	44 059	44 409	(44 059)	-	44 409
	2024	35 239	44 059	(19 868)	(15 371)	44 059
по рекультивации золоотвалов	2025	12 221	-	-	(12 221)	-
	2024	-	12 221	-	-	12 221



### 3.6 Ценности, учитываемые на забалансовых счетах

#### 3.6.1 Арендованные основные средства

Обществом были арендованы объекты основных средств у следующих организаций:

Наименование арендодателя	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
<b>Итого аренда основных средств*, в том числе:</b>	<b>9 633 676</b>	<b>6 875 876</b>	<b>8 534 052</b>
Субъекты муниципальных образований	6 567 797	6 779 533	6 813 706
ПАО «РусГидро»	3 055 311	92 751	1 716 035
Прочие	10 568	3 592	4 311

\*кроме предметов аренды, в отношении которых признаны права пользования активами в соответствии с ФСБУ 25/2018.

#### 3.6.2 Обеспечения обязательств и платежей полученные

Наименование контрагента	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
<b>Итого обеспечения обязательств и платежей полученные, в том числе:</b>	<b>2 065 635</b>	<b>2 733 805</b>	<b>3 211 103</b>
Прочие контрагенты, в том числе:	<b>2 065 635</b>	<b>2 733 805</b>	<b>3 211 103</b>
АО «СК Агроэнерго»	253 848	253 848	253 848
ООО «ИТФ Лентурборемонт»	216 464	27 209	106 175
АО «Гидромашсервис»	170 662	55 492	60 004
ООО «ТПК Брик»	143 166	-	-
Засухин С. В.	127 926	127 926	127 926
ООО «Энергофронт»	106 657	252 798	476 366
ООО «Систематика»	103 804	-	-
ООО «Техпрофит»	100 931	-	-
АО «Тяжмаш»	71 948	-	-
ООО «ЭН1»	64 361	64 361	-
АО «Гидроэлектромонтаж»	59 027	158 978	116 923
ООО «ККЗ»	26 088	52 176	179 573
ООО «ОСК - 1»	15 131	21 404	-
ООО «Электромаш»	11 240	17 080	-
АО «Силовые машины»	-	417 558	448 743
ООО «СОЭЗ»	-	108 294	108 294
АО «ХПРК»	-	88 382	88 382
АО «Группа СВЭЛ»	-	63 373	63 373
ООО «Кирсан Капитал»	-	48 458	-
ООО «КЭМ»	-	29 893	-
ООО «Группа Компаний АТЕФ»	-	-	169 852
ООО «ИЦ Энергострой»	-	-	169 474
Прочие	594 382	946 575	842 170

Основную часть обеспечений обязательств и платежей полученных составляют банковские гарантии.

### 3.7 Доходы и расходы по обычным видам деятельности (Отчет о финансовых результатах)

#### 3.7.1 Выручка (строка 2110 Отчета о финансовых результатах)

Наибольший удельный вес в общем объеме доходов Общества в 2025 году занимает выручка от продажи электрической энергии и мощности (58,93%).



Наименование показателя	За 2025 год	За 2024 год
<b>Итого по строке 2110 «Выручка», в том числе:</b>	<b>140 930 138</b>	<b>120 394 401</b>
Выручка от реализации электрической энергии и мощности	83 043 593	72 052 815
Выручка от реализации тепловой энергии, в том числе:	44 846 273	38 048 869
выручка от реализации тепловой энергии	41 737 142	36 009 543
субсидия на возмещение выпадающих доходов	3 109 131	2 039 326
Выручка от реализации прочей продукции, работ, услуг промышленного характера, в том числе:	11 266 872	9 775 266
выручка от реализации прочей продукции, работ, услуг промышленного характера	11 249 079	9 751 750
субсидия на возмещение выпадающих доходов	17 793	23 516
Выручка от услуг по технологическому присоединению	1 720 430	473 764
Выручка от сдачи имущества в аренду (субаренду)	51 599	43 121
Выручка от реализации прочей продукции, работ, услуг непромышленного характера	1 371	566

### 3.7.2 Себестоимость продаж и управленческие расходы (строка 2120 и строка 2220 Отчета о финансовых результатах)

Расшифровка себестоимости в разрезе видов деятельности приведена в таблице:

Наименование показателя	За 2025 год	За 2024 год
<b>Итого по строке 2120 «Себестоимость продаж», в том числе:</b>	<b>(147 035 394)</b>	<b>(132 597 464)</b>
Себестоимость электрической энергии и мощности	(87 219 080)	(78 486 390)
Себестоимость тепловой энергии	(48 496 929)	(44 493 879)
Себестоимость прочей продукции, работ, услуг промышленного характера	(11 268 344)	(9 571 400)
Себестоимость сдачи имущества в аренду (субаренду)	(26 120)	(22 916)
Себестоимость услуг по технологическому присоединению	(23 993)	(22 568)
Себестоимость прочей продукции, работ, услуг непромышленного характера	(928)	(311)

Расшифровка себестоимости по статьям затрат представлена ниже:

Наименование показателя	За 2025 год	За 2024 год
<b>Итого по строке 2120 «Себестоимость продаж», в том числе:</b>	<b>(147 035 394)</b>	<b>(132 597 464)</b>
Топливо	(69 959 868)	(71 560 565)
Затраты на оплату труда	(15 268 718)	(13 166 876)
Сырье и материалы	(14 183 261)	(12 161 497)
Покупная электроэнергия и мощность	(11 020 465)	(1 246 626)
Расходы на ремонт и техобслуживание оборудования, зданий, сооружений	(7 173 992)	(6 071 439)
Услуги по передаче теплоты	(6 910 687)	(5 721 421)
Взносы на социальное страхование и обеспечение	(4 824 071)	(4 122 197)
Покупная теплоты	(3 612 468)	(3 328 837)
Амортизация ОС	(3 059 382)	(5 053 606)
Вода на технологические цели	(2 214 681)	(2 018 588)
Налоги и сборы	(1 738 232)	(2 057 123)
Услуги по охране имущества, обеспечения безопасности	(1 011 934)	(912 686)
Амортизация ППА	(108 809)	(3 052)
Амортизация НМА	(15 256)	(50 087)
Прочие расходы	(5 933 570)	(5 122 864)



Расшифровка управленческих расходов по статьям затрат представлена ниже:

Наименование показателя	За 2025 год	За 2024 год
<b>Итого по строке 2220 «Управленческие расходы», в том числе:</b>	<b>(1 724 776)</b>	<b>(1 651 822)</b>
Затраты на оплату труда	(1 054 220)	(1 009 382)
Взносы на социальное страхование и обеспечение	(296 818)	(273 338)
Информационные, юридические, консультационные и аудиторские услуги	(85 052)	(85 448)
Расходы на ремонт и техобслуживание оборудования, зданий, сооружений	(63 823)	(23 675)
Амортизация ОС	(47 814)	(78 536)
Сырье и материалы	(40 516)	(30 501)
Командировочные расходы	(18 133)	(21 634)
Транспортные услуги	(17 647)	(14 915)
Налоги и сборы	(13 086)	(13 825)
Покупная электроэнергия	(8 561)	(7 327)
Амортизация НМА	(5 342)	(5 830)
Амортизация ППА	(2 233)	(981)
Прочие расходы	(71 531)	(86 430)

Структура расходов по обычным видам деятельности в разрезе элементов затрат представлена следующим образом:

Наименование показателя	За 2025 год	За 2025 год
<b>Итого расходы по обычным видам деятельности:</b>	<b>(148 760 170)</b>	<b>(134 249 286)</b>
Материальные затраты	(101 039 820)	(90 353 941)
Затраты на оплату труда	(16 322 938)	(14 176 258)
Отчисления на социальные нужды	(5 120 889)	(4 395 535)
Амортизация	(3 238 836)	(5 192 092)
Прочие затраты	(23 037 687)	(20 131 460)

### 3.8 Прочие доходы и расходы (строка 2340 и строка 2350 Отчета о финансовых результатах)

Наименование показателя	За 2025 год		За 2024 год	
	Доходы	Расходы	Доходы	Расходы
<b>Итого по строке 2340 «Прочие доходы» и 2350 «Прочие расходы», в том числе:</b>	<b>7 076 891</b>	<b>(8 527 288)</b>	<b>3 128 271</b>	<b>(49 549 102)</b>
доходы от страхового возмещения	1 857 381	-	125 169	-
доходы/расходы по возмещению убытков, признанным и присужденным санкциям	1 711 877	(18 158)	712 411	(77 589)
доходы/расходы прошлых лет	891 042	(1 120 609)	723 421	(1 360 382)
результат обесценения основных средств и восстановления обесценения	842 643	-	-	(33 537 790)
доходы/расходы от реализации ТМЦ	380 671	(270 898)	222 760	(127 676)
резерв по налогу на имущество	370 507	-	-	(50 532)
государственные субсидии и компенсации	268 096	-	201 277	-
результат от выбытия основных средств	190 131	(106 571)	219 785	(28 453)
доходы от оприходования возвратных материалов	174 869	-	70 422	-
доходы/расходы от имущества, полученного в результате инвентаризации	171 459	-	124 050	-



Наименование показателя	За 2025 год		За 2024 год	
	Доходы	Расходы	Доходы	Расходы
результат обесценения оборудования и восстановления обесценения	6 029	-	-	(625 938)
величина курсовых разниц, образовавшихся по операциям пересчета выраженной в иностранной валюте стоимости активов и обязательств, подлежащих оплате в рублях	1 469	-	-	(26 461)
переоценка финансовых вложений по текущей рыночной стоимости	-	(2 443 281)	-	(7 716 391)
результат обесценения капитальных вложений и восстановления обесценения	-	(1 387 878)	-	(2 898 515)
расходы по агентскому вознаграждению	-	(1 299 713)	-	(923 899)
расходы социального характера	-	(607 978)	-	(533 021)
резерв по сомнительным долгам	-	(350 995)	-	(893 891)
оценочные обязательства по рекультивации золоотвалов	-	(226 851)	441 276	-
результат обесценения инвестиционных материалов и восстановления обесценения	-	(217 559)	-	-
результат обесценения НМА и восстановления обесценения	-	(22 591)	-	(462 965)
резерв под снижение стоимости материальных ценностей	-	(9 493)	-	(10 982)
результат обесценения ППА и восстановления обесценения	-	(1 682)	-	(8 126)
компенсация расходов при расторжении договора	-	-	211 192	-
прочие доходы, расходы	210 717	(443 031)	76 508	(266 491)

### 3.9 Налоги

#### Налог на прибыль организации

Величины, объясняющие взаимосвязь между показателем прибыли (убытка) до налогообложения и расходом (доходом) по налогу на прибыль:

Наименование	За 2025 год	За 2024 год
<b>Убыток до налогообложения</b>	<b>(17 538 765)</b>	<b>(63 438 063)</b>
Ставка налога на прибыль, %	25%	20%
Сумма условного дохода по налогу на прибыль	4 384 691	12 687 613
Постоянный налоговый расход	(125 968)	(398 721)
Прирост отложенных налоговых активов (из строки 2412)	(5 294 550)	(18 867 508)
Прирост (уменьшение) отложенных налоговых обязательств (из строки 2412)	1 035 827	(1 911 724)
Пересчет отложенных налоговых активов в связи с изменением налоговой ставки по налогу на прибыль организаций	-	9 823 223
Пересчет отложенных налоговых обязательств в связи с изменением налоговой ставки по налогу на прибыль организаций	-	(1 332 883)
<b>Текущий налог на прибыль</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



Величина отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств составила:

Наименование показателя	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
<b>Итого по строке 1180 «Отложенные налоговые активы, в том числе:</b>	<b>46 922 874</b>	<b>42 451 702</b>	<b>21 672 470</b>
Отложенные налоговые активы	54 623 117	49 116 118	30 248 610
Отложенные налоговые обязательства	(7 700 243)	(6 664 416)	(8 576 140)

#### Налог на добавленную стоимость

Общая сумма НДС к уплате, исчисленная с учетом восстановленных сумм налога, в отчетном году составила 31 046 764 тыс. руб. (26 094 987 тыс. руб. в 2024). Общая сумма НДС, подлежащая вычету, в отчетном году составила 32 182 216 тыс. руб. (28 743 290 тыс. руб. в 2024).

Общество уменьшает исчисленный НДС на сумму налога, предъявленного при приобретении товаров (работ, услуг) на территории Российской Федерации, в соответствии с требованиями налогового законодательства.

### 3.10 Дивиденды

Годовым Общим собранием акционеров (протокол № 18 от 22.05.2025) было принято решение не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям Общества по результатам 2024 года.

Годовым Общим собранием акционеров (протокол № 17 от 24.05.2024) было принято решение не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям Общества по результатам 2023 года.

### 3.11 Прибыль (убыток) на акцию

Базовая прибыль (убыток) на акцию отражает часть прибыли (убытка) отчетного периода, которая потенциально может быть распределена среди акционеров – владельцев обыкновенных акций. Она рассчитана как отношение базовой прибыли (убытка) за отчетный год к средневзвешенному количеству обыкновенных акций в обращении в течение отчетного года. Базовая прибыль (убыток) равна чистой прибыли (убытку) отчетного года.

Наименование показателя	За 2025 год	За 2024 год
Базовый убыток за отчетный год (тыс. руб.)	(13 075 211)	(42 658 831)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение отчетного года, штук акций	267 453 806 276 224 392	267 453 806 276 224 392
<b>Базовый убыток на акцию, руб. коп.</b>	<b>(0,00000005)</b>	<b>(0,00000016)</b>

### 3.12 Связанные стороны

Связанными сторонами Общества являются юридические и (или) физические лица, контролирурующие или оказывающие значительное влияние на Общество, юридические лица, контролируемые Обществом, а также организации и юридические лица, которые контролируются или на них оказывается значительное влияние (непосредственно или через третьи юридические лица) одним и тем же юридическим и (или) одним и тем же физическим лицом (одной и той же группой лиц).

Общество контролируется Публичным акционерным обществом «Федеральная гидрогенерирующая компания – РусГидро» (ПАО «РусГидро») 660049, Красноярский Край, г.о. город Красноярск, г. Красноярск, ул. Перенсона, зд. 2А, помещ. 1, которому принадлежит доля в размере 87,89% уставного капитала общества. ПАО «РусГидро» контролируется Государством (в лице Федерального агентства по управлению федеральным имуществом), которому принадлежит 62,20% обыкновенных акций. Акции ПАО «РусГидро» допущены к организованным торгам. На основании п. 2 статьи 6.1 Федерального закона от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным



путем, и финансированию терроризма» Общество не обязано располагать информацией о своих бенефициарных владельцах и принимать обоснованные и доступные в сложившихся обстоятельствах меры по установлению в отношении своих бенефициарных владельцев сведений.

Полная информация о связанных сторонах Общества приведена на официальном сайте «Интерфакс-ЦРКИ» по адресу: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=9644>. (Приложение 4 к Положению Банка России от 27 марта 2020 года № 714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг»).

В соответствии с Уставом влияние на деятельность Общества оказывает учредитель и Совет директоров Общества

#### Перечень связанных сторон

Наименование связанной стороны
<b>Основное общество:</b>
ПАО «РусГидро»
<b>Дочерние общества:</b>
ООО «ДГК-Николаевские тепловые сети»
<b>Зависимые общества:</b>
ПАО «ДЭК»
<b>Прочие связанные общества:</b>
АО «ВНИИГ имени Б.Е. Веденеева»
АО «Гидроремонт-ВКК»
АО «ДВЭУК-ГенерацияСети»
АО «ДРСК»
АО «Институт Гидропроект»
АО «Ленгидропроект»
АО «РАО ЭС Востока»
АО «РГ Логистика»
АО «РГС»
АО «РусГидро ОЦО»
АО «РусГидро Туризм»
АО «СК РусГидро»
АО «Теплоэнергосервис»
АО «ТК РусГидро»
АО «Усть-СреднеканГЭСстрой»
АО «ХРМК»
АО «ХЭТК»
АО «Чукотэнерго»
АО «ЭЭС РусГидро»
АО «ЭСК РусГидро»
ООО «Владивосток Энерго Логистика»
ООО «РусГидро ИТ сервис»
ООО «РусГидро Каршеринг»
ООО «РусГидро Цифровые решения»



ООО «УК ГидроОГК»
ПАО «Передвижная энергетика»
ПАО «Якутскэнерго»

Показатели, отражающие аналогичные по характеру отношения и операции со связанными сторонами, сгруппированы и раскрываются в Пояснениях отдельно для каждой группы связанных сторон в соответствии с информационным сообщением Минфина России от 24.02.2021 № ИС-учет-32.

### 3.12.1 Продажи связанным сторонам

Общая величина продаж связанным сторонам составила:

Наименование	За 2025 год	За 2024 год
<b>Итого продажи связанным сторонам, в том числе:</b>	<b>37 427 080</b>	<b>78 333 625</b>
<b>Выручка от продаж, в том числе:</b>	<b>36 617 395</b>	<b>78 152 750</b>
Основное общество	10 885 126	9 515 369
Дочерние общества	184 155	72
Зависимые общества	24 327 336	68 520 503
Прочие связанные стороны	1 220 778	116 806
<b>Прочие доходы, в том числе:</b>	<b>809 685</b>	<b>180 875</b>
Основное общество	681 118	155 264
Дочерние общества	66	-
Зависимые общества	7 192	6 315
Прочие связанные стороны	121 309	19 296

### 3.12.2 Закупки у связанных сторон

Стоимость закупок у связанных сторон составила:

Наименование	За 2025 год	За 2024 год
<b>Итого закупки у связанных сторон, в том числе:</b>	<b>(33 373 700)</b>	<b>(25 041 295)</b>
<b>Приобретение товаров, работ и услуг, связанных с капитальными вложениями, включая приобретение оборудования, основных средств, капитализируемых ремонтов и т.п., в том числе:</b>	<b>(11 087 543)</b>	<b>(8 889 467)</b>
Основное общество	(79 821)	(163)
Прочие связанные стороны	(11 007 722)	(8 889 304)
<b>Приобретение НМА, включая расходы на создание, в том числе:</b>	<b>(30 794)</b>	<b>(11 146)</b>
Прочие связанные стороны	(30 794)	(11 146)
<b>Приобретение запасов, в том числе:</b>	<b>(11 234 933)</b>	<b>(6 889 717)</b>
Основное общество	(3 377)	(7 243)
Прочие связанные стороны	(11 231 556)	(6 882 474)
<b>Приобретение работ и услуг по текущей деятельности, в том числе:</b>	<b>(11 010 180)</b>	<b>(9 247 029)</b>
Основное общество	(2 468 016)	(1 887 999)
Дочерние общества	(327 675)	-
Зависимые общества	(852 938)	(1 035 177)
Прочие связанные стороны	(7 361 551)	(6 323 853)
<b>Прочие закупки, в том числе:</b>	<b>(10 250)</b>	<b>(3 936)</b>
Основное общество	(2 757)	-
Зависимые общества	(4 948)	(1 027)
Прочие связанные стороны	(2 545)	(2 909)



### 3.12.3 Расчеты с негосударственными пенсионными фондами

Негосударственными пенсионными фондами для реализации программы негосударственного пенсионного обеспечения работников Общества являются АО «НПФ ВТБ Пенсионный фонд». Пенсионный план для работников Общества является пенсионным планом с установленными выплатами.

Расходы по взносам Общества в негосударственные пенсионные фонды отражаются в составе расходов по обычным видам деятельности. Общая сумма отчислений в фонды составила 28 233 тыс. руб. и 28 103 тыс. руб. за 2025 и 2024 соответственно.

### 3.12.4 Состояние расчетов со связанными сторонами

По состоянию на 31.12.2025, 31.12.2024 и 31.12.2023 задолженность связанных сторон перед Обществом за вычетом резерва по сомнительным долгам составляет (см. пункт 3.2.2 Пояснений):

Вид задолженности	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
<b>Итого задолженность связанных сторон, в том числе:</b>	<b>6 441 292</b>	<b>6 963 370</b>	<b>6 027 422</b>
<b>Покупатели и заказчики долгосрочные, в том числе:</b>	<b>102 290</b>	<b>101 954</b>	<b>104 931</b>
Прочие связанные стороны	102 290	101 954	104 931
<b>Покупатели и заказчики краткосрочные, в том числе:</b>	<b>4 234 958</b>	<b>5 645 594</b>	<b>5 035 700</b>
Основное общество	918 290	746 503	941 482
Дочерние общества	27 748	87	-
Зависимые общества	3 177 213	4 880 614	4 072 702
Прочие связанные стороны	111 707	18 390	21 516
<b>Авансы выданные краткосрочные, в том числе:</b>	<b>1 926 489</b>	<b>998 518</b>	<b>739 633</b>
Зависимые общества	203	32 147	14 175
Прочие связанные стороны	1 926 286	966 371	725 458
<b>Расчеты по претензиям, в том числе:</b>	<b>329</b>	<b>563</b>	<b>579</b>
Прочие связанные стороны	329	563	579
<b>Прочие дебиторы краткосрочные, в том числе:</b>	<b>177 226</b>	<b>216 741</b>	<b>146 579</b>
Основное общество	46 740	-	-
Прочие связанные стороны	130 486	216 741	146 579

Авансы, выданные связанным сторонам под приобретение и создание нематериальных активов, основных средств, составили:

Наименование	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
<b>Авансы, выданные под приобретение и создание нематериальных активов, в том числе:</b>	<b>86 083</b>	<b>60 600</b>	<b>-</b>
Прочие связанные стороны	86 083	60 600	-
<b>Авансы, выданные под приобретение и создание основных средств, в том числе:</b>	<b>740 944</b>	<b>1 011 342</b>	<b>182 618</b>
Прочие связанные стороны	740 944	1 011 342	182 618

Резерв по сомнительным долгам в отношении задолженности связанных сторон по состоянию на 31.12.2025 составил 179 тыс. руб. (на 31.12.2024 и на 31.12.2023 – резерв не создавался).

По состоянию на 31.12.2025, 31.12.2024 и 31.12.2023 задолженность Общества перед связанными сторонами составляет:



Наименование	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
<b>Долгосрочная задолженность перед связанными сторонами, в том числе:</b>	<b>539 791</b>	<b>672 098</b>	<b>874 880</b>
Основное общество	-	-	42 304
Прочие связанные стороны	539 791	672 098	832 576
<b>Краткосрочная задолженность перед связанными сторонами, в том числе:</b>	<b>1 977 692</b>	<b>1 660 423</b>	<b>1 569 549</b>
Основное общество	890 045	828 684	504 067
Дочерние общества	50 568	-	-
Зависимые общества	87 147	116 863	109 000
Прочие связанные стороны	949 932	714 876	956 482

По состоянию на 31.12.2025, 31.12.2024 и 31.12.2023 обязательства по аренде перед связанными сторонами составляют:

Наименование	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
<b>Долгосрочные обязательства по аренде, в том числе:</b>	<b>5 583</b>	<b>349 209</b>	<b>2 708</b>
Основное общество	468	341 550	1 873
Прочие связанные стороны	5 115	7 659	835
<b>Краткосрочные обязательства по аренде, в том числе:</b>	<b>128 214</b>	<b>87 711</b>	<b>2 707</b>
Основное общество	121 179	86 336	2 297
Прочие связанные стороны	7 035	1 375	410

Задолженность Общества по займам, полученным от связанных сторон, по состоянию на 31.12.2025, 31.12.2024 и 31.12.2023 отражена в пунктах 3.4.1 и 3.5.1 Пояснений.

### 3.12.5 Задолженность связанных сторон в составе финансовых вложений

Задолженность связанных сторон в составе финансовых вложений Общества по состоянию на 31.12.2025, 31.12.2024 и 31.12.2023 отражена в пункте 3.1.3 Пояснений.

По состоянию на 31.12.2025 общая сумма долевых и долговых финансовых вложений Общества в связанные стороны составила 13 255 923 тыс. руб. (на 31.12.2024 – 15 652 584 тыс. руб., на 31.12.2023 – 23 367 975 тыс. руб.). Резерв под обесценение данных финансовых вложений по состоянию на 31.12.2025, 31.12.2024 и 31.12.2023 не создавался.

Проценты к получению по займам, выданным связанным сторонам, и векселям, полученным от связанных сторон:

Наименование	За 2025 год	За 2024 год
<b>Итого проценты к получению, в том числе:</b>	<b>-</b>	<b>567</b>
Прочие связанные стороны	-	567

### 3.12.6 Доходы от участия в других организациях (связанных сторонах)

Доходы от участия в других организациях (связанных сторонах) составляют:

Наименование	За 2025 год	За 2024 год
<b>Итого доходы от участия в других организациях (связанных сторонах), в том числе:</b>	<b>1 057 607</b>	<b>-</b>
Зависимые общества	1 057 607	-

### 3.12.7 Вознаграждение основному управленческому персоналу

К основному управленческому персоналу Общество относит членов Совета директоров, Генерального директора Общества, заместителей генерального директора Общества.



Вознаграждение членам Совета директоров Общества рассчитывается в соответствии с Положением о выплате членам Совета директоров Общества вознаграждений и компенсаций, утвержденным годовым Общим собранием акционеров (протокол № 13 от 23.05.2022).

Вознаграждение основному управленческому персоналу Общества выплачивается за выполнение ими своих обязанностей на занимаемых должностях и складывается из предусмотренной трудовым соглашением заработной платы и премий, определяемых по результатам работы за период на основании ключевых показателей деятельности.

В 2025 и 2024 годах Общество начислило вознаграждение основному управленческому персоналу в пределах сумм, установленных трудовыми соглашениями, на общую сумму 117 796 тыс. руб. и 96 772 тыс. руб. соответственно. Сумма страховых взносов в 2025 году составила 22 236 тыс. руб. (в 2024 году – 17 889 тыс. руб.). Кроме того, в 2025 году было создано оценочное обязательство по премиям основному управленческому персоналу на сумму 44 409 тыс. руб. (в 2024 году – 44 059 тыс. руб.).

Долгосрочные вознаграждения основному управленческому персоналу Общества отсутствуют.

### 3.12.8 Денежные потоки между Обществом и связанными сторонами

Наименование показателя	Код строки	За 2025 год	За 2024 год
<b>Денежные потоки от текущих операций</b>			
<b>Поступления, в том числе:</b>	<b>4110</b>	<b>37 235 113</b>	<b>77 731 867</b>
от продажи продукции, товаров, выполнения работ, оказания услуг, в том числе:	4111	36 850 709	77 721 957
Основное общество	4111	10 943 203	9 875 120
Дочерние общества	4111	159 932	-
Зависимые общества	4111	25 747 574	67 846 837
арендных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей, в том числе:	4112	4 813	3 494
Основное общество	4112	2 978	2 914
Дочерние общества	4112	1 238	-
Зависимые общества	4112	597	580
прочие поступления, в том числе:	4119	379 591	6 416
Основное общество	4119	374 527	-
Зависимые общества	4119	5 064	6 416
<b>Платежи, в том числе:</b>	<b>4120</b>	<b>(3 585 117)</b>	<b>(2 840 959)</b>
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, выполненные работы, оказанные услуги, в том числе:	4121	(3 508 547)	(2 799 957)
Основное общество	4121	(2 371 705)	(1 750 269)
Дочерние общества	4121	(285 536)	-
Зависимые общества	4121	(851 306)	(1 049 688)
процентов по долговым обязательствам, в том числе:	4123	(30 202)	-
Основное общество	4123	(30 202)	-
прочие платежи, в том числе:	4129	(46 368)	(41 002)
Основное общество	4129	(21 473)	-
Зависимые общества	4129	(24 895)	(41 002)
<b>Сальдо денежных потоков от текущих операций</b>	<b>4100</b>	<b>33 649 996</b>	<b>74 890 908</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционных операций</b>			
<b>Поступления, в том числе:</b>	<b>4210</b>	<b>1 151 916</b>	<b>93 457</b>
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений), в том числе:	4211	94 309	93 457
Основное общество	4211	94 309	93 457



Наименование показателя	Код строки	За 2025 год	За 2024 год
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях, в том числе:	4214	1 057 607	-
Зависимые общества	4214	1 057 607	-
<b>Платежи, в том числе:</b>	<b>4220</b>	<b>-</b>	<b>(34 087)</b>
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов, в том числе:	4221	-	(33 087)
Основное общество	4221	-	(33 087)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия), в том числе:	4222	-	(1 000)
Дочерние общества	4222	-	(1 000)
<b>Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций</b>	<b>4200</b>	<b>1 151 916</b>	<b>59 370</b>
<b>Денежные потоки от финансовых операций</b>			
<b>Поступления, в том числе:</b>	<b>4310</b>	<b>7 043 688</b>	<b>12 064 566</b>
получение кредитов и займов, в том числе:	4311	7 043 688	12 064 566
Основное общество	4311	7 043 688	12 064 566
<b>Платежи, в том числе:</b>	<b>4320</b>	<b>(744 623)</b>	<b>(2 371)</b>
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов, в том числе:	4323	(707 897)	-
Основное общество	4323	(707 897)	-
прочие платежи, в том числе:	4329	(36 726)	(2 371)
Основное общество	4329	(36 726)	(2 371)
<b>Сальдо денежных потоков от финансовых операций</b>	<b>4300</b>	<b>6 299 065</b>	<b>12 062 195</b>
<b>Сальдо денежных потоков за отчетный период</b>	<b>4400</b>	<b>41 100 977</b>	<b>87 012 473</b>

### 3.13 Информация по сегментам

Информация по сегментам в бухгалтерской отчетности не раскрывается на основании п. 2 Положения по бухгалтерскому учету «Информация по сегментам» (ПБУ 12/2010).

### 3.14 Условные обязательства

Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Общества, при этом налоговый контроль за отдельными сделками и операциями постепенно усиливается. В связи с этим позиция руководства Общества в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами, в частности, в отношении порядка учета для целей налогообложения отдельных доходов и расходов Общества, правомерности принятия к вычету НДС, предъявленного поставщиками (подрядчиками), и квалификации имущества в качестве движимого имущества. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и (или) хозяйственной деятельности Общества.

С 1 января 2015 года вступили в силу изменения российского налогового законодательства, направленные на противодействие уклонению от уплаты налогов. В частности, в налоговое законодательство были введены правила о контролируемых иностранных компаниях, концепция бенефициарного собственника дохода в целях применения льготных положений международных договоров Российской Федерации по вопросам налогообложения, а также правила определения налогового резидентства иностранных юридических лиц по месту их фактического управления (в случае признания иностранной компании российским налоговым



резидентом весь доход такой компании будет подлежать налогообложению в Российской Федерации).

Руководство Общества принимает необходимые меры для соответствия указанным изменениям российского налогового законодательства. Тем не менее, в связи с тем, что в настоящее время еще не успела сформироваться устойчивая практика их применения, достоверно оценить вероятность возникновения претензий со стороны российских налоговых органов в отношении соблюдения Обществом указанных изменений, а также вероятность благоприятного разрешения налоговых споров (в случае их возникновения) на текущий момент не представляется возможным. В случае возникновения налоговых споров возможно влияние на финансовое положение и (или) результаты хозяйственной деятельности Общества.

По мнению руководства Общества, по состоянию на 31 декабря 2025 года соответствующие положения налогового законодательства интерпретированы им корректно, и состояние Общества с точки зрения налогового законодательства является стабильным.

### 3.15 Управление финансовыми рисками

Основными целями управления финансовыми рисками является обеспечение достаточной уверенности в достижении целей Общества путем разработки методологии по выявлению, анализу и оценке рисков, а также установление лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения лимитов риска в установленных пределах, а в случае их превышения – осуществление воздействия на риск.

#### **Рыночные риски**

Рыночные риски включают в себя валютный риск, риск изменения процентных ставок и ценовые риски.

**Валютный риск.** Электроэнергия и мощность, производимая Обществом, реализуется на внутреннем рынке Российской Федерации по ценам, выраженным в национальной валюте, расчеты с поставщиками ресурсов, начисление и прием платежей от потребителей электроэнергии и мощности также производятся в валюте Российской Федерации – рублях. Практически все обязательства Общества выражены в национальной валюте. При этом в Обществе есть обязательства перед поставщиками топлива, выраженные в валюте. В связи с этим Общество подвержено риску изменения курса обмена иностранной валюты.

С учетом объемов поставок газа и стоимости поставок, рассчитанной с учетом стоимости барреля нефти (индекс JCS на токийской бирже) и курса доллара США, изменение обменного курса на 1 рубль может привести к изменению прибыли (убытков) на сумму около 173,2 млн. руб. в среднем по году.

Варианты хеджирования данного риска – формирование бизнес-плана Общества с учетом реалистичных вариантов развития макроэкономических показателей, в частности среднегодового курса доллара США по отношению к рублю. Хеджирование данного риска с применением валютных опционов нецелесообразно с учетом высоких затрат на обслуживание и низкой прогнозируемостью значения курса валют.

В краткосрочной перспективе изменения курсов иностранных валют напрямую не оказывают значительного влияния на финансовое состояние Общества.

**Риск изменения процентных ставок.** Прибыль и потоки денежных средств от текущей (операционной) деятельности Общества в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок.

Отрасль энергетики относится к числу капиталоемких отраслей народного хозяйства, и деятельность Общества требует существенных капитальных вложений. Укрепление позиций Общества на рынке требует значительных дополнительных инвестиционных расходов. Кроме того, сезонный характер основной деятельности, приводит к возникновению кассовых разрывов.

В рамках проводимой финансово-экономической политики Общество привлекает заёмные средства различного характера. В связи с этим, оно подвержено риску, связанного с



влиянием колебаний рыночных процентных ставок на финансовое положение Общества и денежные потоки.

С учетом того, что по состоянию на 31.12.2025 года задолженность по внешним заимствованиям составляет 66 973 млн. руб., изменение процентной ставки на 1% может привести к изменению прибыли (убытков) в рамках года в размере около 670 млн. руб. с учетом колебания квартальных ставок.

Варианты хеджирования данного риска – поддержание фиксированных процентных ставок по кредитным договорам в размере не менее 50% от совокупного кредитного портфеля, привлечение заемных средств по результатам конкурентных закупочных процедур, заключение долгосрочных кредитных договоров, сохранение безупречной кредитной истории.

**Ценовой риск.** Общество реализует электроэнергию и мощность, главным образом, на оптовом рынке электроэнергии и мощности. Ценовой риск в ходе работы на оптовом рынке связан с возможной волатильностью цен, а также снижением цен на соответствующие товары.

Электрическая энергия на оптовом рынке электроэнергии и мощности реализуется Обществом преимущественно на рынке на сутки вперед.

Средневзвешенная цена продажи электрической энергии на сутки вперед для Общества в 2025 году существенно выросла по сравнению с показателем 2024 года. Цена на электроэнергию на рынке на сутки вперед формируется ценовыми заявками тепловой генерации на основании их топливной составляющей. Влияние на цены на сутки вперед также оказывает приток воды в водохранилища гидроэлектростанций.

Ключевым инструментом торговли мощностью на оптовом рынке электроэнергии и мощности выступают договоры купли-продажи мощности по результатам конкурентного отбора мощности. Цена мощности, на основании которой рассчитываются обязательства по таким договорам, после перехода в 2015 году на долгосрочную модель конкурентного отбора мощности определяется по результатам конкурентных отборов мощности на шесть лет вперед и подлежат дополнительно ежегодной индексации на уровень ИПЦ минус 0,1%.

В целом риски, связанные с возможным снижением цены продажи электроэнергии и мощности на оптовом рынке, оцениваются как незначительные.

#### **Кредитный риск**

Кредитный риск характеризует возможность финансовых потерь Общества вследствие неспособности контрагентов выполнить свои контрактные обязательства. Подверженность кредитному риску возникает в результате продаж Обществом продукции на условиях отсрочки платежа и других операций с контрагентами, в результате которых у Общества возникают финансовые активы.

Общество реализует электрическую и тепловую энергию. Реализация электрической энергии осуществляется на ОРЭМ, где риски неплатежей нивелированы на законодательном уровне. Реализация тепловой энергии осуществляется на розничном рынке и с учетом структуры потребления, где преобладает категория физические лица, подвержена риску неплатежей за отгруженную продукцию.

Хотя погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических факторов, руководство считает, что у Общества не возникает существенного риска убытков сверх уже сформированного резерва под обесценение дебиторской задолженности. Общество осуществляет мониторинг существующей задолженности на регулярной основе и предпринимает меры по сбору задолженности, проведение претензионно-исковой работы и уменьшению убытков.

Обществом утверждается список банков для размещения денежных средств, а также правила размещения депозитов. Общество проводит постоянную оценку финансового состояния, мониторинг рейтингов, присваиваемых независимыми агентствами, и прочих показателей работы финансовых институтов.



### Риск ликвидности

Риск ликвидности отражает вероятность того, что организация столкнется с трудностями при исполнении обязательств. Управление риском осуществляется посредством планирования денежных потоков Общества (на ежегодной, ежеквартальной, ежемесячной и еженедельной основе) путем составления Бюджета движения денежных средств и кассового плана Общества. Возникающие кассовые разрывы обеспечиваются путем привлечения заемных средств.

### 3.16 Непрерывность деятельности

По результатам 2025 года Обществом получен чистый убыток в размере 13 075 211 тыс. руб., 2024 года – 42 658 831 тыс. руб.

Стоимость чистых активов по состоянию на 31.12.2025 величина отрицательная и составляет 51 330 552 тыс. руб. (на 31.12.2024 величина отрицательная и составляет 38 255 341 тыс. руб., на 31.12.2023 величина положительная и составляет 4 403 490 тыс. руб.).

Информация о недостаточности чистых активов по сравнению с размером уставного капитала приведена в таблице:

Наименование	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
Уставный капитал	86 160 381	86 160 381	86 160 381
Стоимость чистых активов	(51 330 552)	(38 255 341)	4 403 490
Недостаточность чистых активов по сравнению с уставным капиталом	(137 490 933)	(124 415 722)	(81 756 891)

Риск предъявления кредиторами требования о досрочном исполнении обязательств является контролируемым.

Решения об уменьшении уставного капитала Общества до величины, не превышающей стоимость его чистых активов, или о ликвидации Общества акционером, не принимались.

Данные обстоятельства (наличие убытка, отрицательная величина чистых активов) указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности организации продолжать непрерывно свою деятельность.

Руководство Общества предпринимает все возможные действия для поддержки финансового положения и дальнейшего развития деятельности Общества.

Указанные обстоятельства (наличие убытка, отрицательная величина чистых активов) характеризуются как негативные при оценке финансового положения Общества, при этом являются устранимыми. Руководство Общества предпринимает все возможные действия для поддержки финансового положения и дальнейшего развития деятельности Общества.

Общество является одним из основных предприятий обеспечивающим генерацию и поставку тепловой и электрической энергии на Дальнем Востоке, что обеспечивает жизнедеятельность промышленных, гражданских и других социально значимых объектов. Общество производит тепловую и электрическую энергию, а также обеспечивает централизованное теплоснабжение потребителей в районах расположения электростанций в Хабаровском и Приморском краях, Амурской области, Еврейской автономной области и южном районе Республики Саха (Якутия). За Обществом также закреплена функция сбыта тепловой энергии конечным потребителям.

По итогам Правлений региональных регулирующих органов по вопросу установления тарифов на тепловую энергию рост тарифов с 1 октября 2026 года составит от 7 % до 15%, в том числе по регионам:

- Приморский край – 11,2 %;
- Хабаровский край (основная зона) – 15 %;
- котельная в Волочаевском городке – 13,4 %;
- Еврейская АО – 15,0 %;



- Нерюнгринская ГРЭС (в среднем по Нерюнгри, пгт. Чульман) – 7,0 %.

Предварительный рост цен на тепловую энергию в ценовых зонах теплоснабжения Амурской области с учетом роста цен на уголь определен в размере от 13,7% в г. Благовещенске до 31,5% в пгт. Прогресс (СТ - 1,2), рост в среднем по региону - 14,7%.

Рост НВВ по теплоэнергии составил 4 583,3 млн. руб. к 2025 году.

В связи с распространением с 01.01.2025 механизмов конкурентного рыночного ценообразования на электрическую энергию и мощность на территории Дальнего Востока реализация энергии производится по регулируемым договорам (РД) и на рынке на сутки вперед (РСВ).

Цена реализации электроэнергии на рынке на сутки вперед используется на уровне топливной составляющей, что позволяет исключить образование выпадающих доходов по топливу.

Тарифы на поставку электроэнергии по регулируемым договорам утверждены приказом ФАС от 16.12.2025 № 1103/25.

Реализация мощности производится по тарифам:

- с 01.01.2026 - КОМ по регулируемым договорам в соответствии с приказом ФАС от 26.12.2024 № 1103/25 в размере 422 467,27 руб./мВтч в месяц;

- с 01.10.2026 - 443 168,17 руб./мВтч в месяц.

Цена КОМ в ценовой зоне (руб/мВтч в месяц): 2026 год – 483 073,00; 2027 год - 558 816,77; 2028 год - 602 010,09; 2029 год - 625 488,48; 2030 год - 649 882,53.

Решением Совета директоров ПАО «РусГидро» от 18.12.2025 утверждена Программа финансового оздоровления АО «ДГК», которая предусматривает следующие мероприятия:

1. Получение эффектов от реализации Программы повышения надежности;
2. Присоединение ко 2-й ценовой зоне оптового рынка (Постановление Правительства РФ от 23.12.2024 № 1868): улучшение в 2025 году относительно результата деятельности на ОРЭМ за 2024 год, когда Общество работало в неценовой зоне, составило порядка 7,9 млрд. руб.; в 2026 году ожидается улучшение результата от 2024 года на 9,3 млрд. рублей.

Маржинальная прибыль на энергию на оптовом рынке составила:

2024 год: (-) 3,9 млрд. рублей;

2025 год: + 4,0 млрд. рублей;

2026 год: + 5,4 млрд. рублей. (прогноз).

3. Ежегодная компенсация выпадающих доходов по электроэнергии:

Согласно Распоряжения Правительства РФ №1907-р от 16.07.2025 возврат выпадающих по топливу за предыдущие периоды в соответствии со следующим графиком на сумму 22,5 млрд. руб.:

-2025 год- 2,7 млрд. руб.

-2026 год-13,9 млрд. руб.

-2027 год- 4,2 млрд. руб.

-2028 год- 1,7 млрд. руб.

4. Эффективное проведение конкурсов с контрактацией по следующему сценарию: допускается выбор нескольких победителей с целью распределения по частям общего количества потребности Заказчика между ними по наименьшей цене, что привело к увеличению количества участников закупок, повышению конкурентности и снижению контрактной цены.

Своевременное проведение закупочных процедур на бирже в периоды снижения рыночной волатильности и благоприятной конъюнктуры.



В результате проведенных мероприятий наблюдается снижение цен на каменный уголь, закупаемый на внутреннем рынке России для нужд АО «ДГК».

5. Вывод неэффективных мощностей.
6. Реализация программы потерь тепловой энергии.

Рост тарифов на 2026 год по электроэнергии (мощности) с учетом включенных выпадающих доходов, реализация энергии на РСВ по цене на уровне топливной составляющей, а также рост тарифов по теплотенергии на 2026 год, обеспечат покрытие существующих расходов, а также создаст Обществу возможность осуществлять надёжную и бесперебойную поставку электроэнергии и теплотенергии потребителям.

Несмотря на нестабильную ситуацию на финансовом рынке, сложившуюся на фоне дефицита ликвидности и высоких процентных ставок из-за высокой ключевой ставки Банка России в 2025 году - 21% на начало года, 16% на конец года, банки-кредиторы принимали участие во всех проводимых Обществом закупочных процедурах по финансовой деятельности и предоставляли кредитные ресурсы в рамках заключенных договоров. В 2025 году заключено 22 договора на предоставление финансовых услуг на общую сумму 86,9 млрд. рублей. Финансирование за счет привлечения внешних заимствований в 2025 году составило 57,6 млрд. рублей. Обязательства перед банками-кредиторами в 2025 году по уплате процентов и возврату кредитов выполнены своевременно и в полном объеме. Требований о досрочном возврате кредитов банки-кредиторы не предъявляли. Все заимствования осуществляются под поручительство ПАО «РусГидро», что позволяет кредиторам быть уверенными в возвратности кредитных ресурсов. Ухудшение ситуации не прогнозируется.

В 2025 году продолжалось финансирование из средств договоров беспроцентного займа, заключенных между АО «ДГК» и ПАО «РусГидро» для финансирования Программы повышения надежности тепловых электростанций АО «ДГК» в 2022-2029. Из средств займов за 2022-2025 программа профинансирована в сумме 25,4 млрд. рублей, в т.ч. 6,2 млрд. рублей в 2025 году.

Реализация данной Программы позволит существенно повысить надежность работы оборудования и стабильность энергообеспечения региона, а также снизить финансовые потери на ОРЭМ.

В результате проводимых мероприятий обеспечивается непрерывность деятельности АО «ДГК».

Указанные действия и меры в совокупности рассматриваются как положительные факторы, нивелирующие негативное воздействие на отчетность вышеуказанных обстоятельств.

Бухгалтерская отчетность Общества сформирована исходя из принципа допущения непрерывности деятельности. Общество будет продолжать осуществлять свою финансово-хозяйственную деятельность в обозримом будущем и не имеет намерения или потребности в ликвидации.

Генеральный директор

С.В. Иртов

Главный бухгалтер

Л.Ч. Маркина

10 марта 2026 г.

