CENTROCONSULT
ЦЕНТРОКОНСАЛТ
Центр экспертиз и экономико правового консультирования
107023, Москва, Суворовская, д.6, м. Преображенская пл.
Тел.: 8(495)-778-69-68, 8(495)-978-30-86. Т/ф.: 8(495)-963-29-24
www.centroconsult.ru

ОТЧЕТ № А-230323-1с

об оценке 1 (одной) обыкновенной акции ПАО «Т Плюс» в составе 100% пакета (ОГРН 1056315070350)

Оглавление

1 Основные факты и выводы 3
2 Задание на оценку 4
3 Сведения о заказчике оценки и об оценщике 6
4 Допущения и ограничительные условия, использованные оценщиком при проведении оценки 7
5 Применяемые стандарты оценки 8
6 Описание объекта оценки 10
1.1. Перечень документов используемых оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки 10
1.2. Информация о создании и развитии бизнеса, условиях функционирования организации, ведущей бизнес 11
6.1.1 Сведения об объекте оценки 11
6.1.2 Общая характеристика предприятия 11
6.1.3 Управление предприятием 18
6.1.4 Финансово-хозяйственная деятельность предприятия 18
6.1.5 Сведения об уставном капитале 27
6.1.6 Сведения о выплаченных дивидендах 29
6.1.7 Положение в отрасли 30
1.3. Финансовый анализ 32
6.1.8 Оценка состава и структуры баланса 33
6.1.9 Оценка финансовой устойчивости 39
6.1.10 Оценка платежеспособности и ликвидности 42
7 Анализ рынка объекта оценки 52
1.4. Макроэкономический анализ 52
7.1.1 О текущей ценовой ситуации 52
1.5. О динамике промышленного производства. Декабрь 2022 года 59
1.6. Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2023 год и на плановый период 2024 и 2025 годов 62
7.1.2 Общая характеристика прогноза социально-экономического развития 62
1.7. Отраслевой анализ рынка 65
1.7.1 Рынок электроэнергии России 65
8 Описание процесса оценки 69
1.8. Этапы проведения оценки 69
1.9. Подходы к оценке 69
8.1.1 Затратный подход 69
8.1.2 Доходный подход 70
8.1.3 Сравнительный подход 75
8.1.4 Выбранная методика 79
1.10. Оценка рыночной стоимости Общества на основе доходного подхода 89
8.1.5 Методология проводимой оценки 89
8.1.6 Выбор дисконтируемого денежного потока 91
8.1.7 Выбор длительности прогнозного периода 92
8.1.8 Расчет денежного потока 93
8.1.9 Обоснование ставки дисконтирования 140
8.1.10 Расчет рыночной стоимости на основе доходного подхода 147
9 Согласование результатов 157
1.11. Присвоение весовых коэффициентов 157
1.12. Результаты оценки 158
10 Список использованных источников 159
1.13. Нормативные документы 159
1.14. Справочная литература 159
1.15. Методическая литература 160
11 Приложения к отчету 161
11.1 Приложение 1 161
11.2 Приложение 2 164
11.1 Приложение 3 177

CENTROCONSULT
ЦЕНТРОКОНСАЛТ
Центр экспертиз и экономико правового консультирования
107023, Москва, Суворовская, д.6, м. Преображенская пл.
Тел.: 8(495)-778-69-68, 8(495)-978-30-86. Т/ф.: 8(495)-963-29-24
www.centroconsult.ru

1 ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ВЫВОДЫ

Основание для проведения оценки:

- ✓ основание для проведения оценки: Договор на оценку А-230323-1с от «28» апреля 2023 г.

Общая информация, идентифицирующая объект оценки:

- ✓ 1 (одна) обыкновенная акция в составе 100% пакета ПАО «Т Плюс» (ОГРН 1056315070350);
- ✓ заказчик оценки: ПАО «Т Плюс»;
- ✓ цель оценки: определение рыночной стоимости объекта оценки;
- ✓ предполагаемое использование результатов оценки и связанные с этим ограничения: определение рыночной стоимости для целей выкупа акций.
- ✓ Оцениваемые права: право собственности;
- ✓ дата оценки: 31 декабря 2022 г.;
- ✓ дата составления отчета: 03 мая 2023 г.;
- ✓ порядковый номер отчета: Отчет № А-230323-1с.
- ✓ срок проведения оценки: с 28 апреля 2023 г. по 03 мая 2023 г;

Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке:

Рыночная стоимость			
Подход к оценке	Затратный	Сравнительный	Доходный
Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке, руб.	Обоснован отказ	Обоснован отказ	84 394 000 000
Удельный вес используемого подхода	0%	0%	100%
Стоимость 100% УК ПАО «Т Плюс» после согласования результатов	**84 394 000 000**		
Общее число акций в уставном капитале	44 467 039 514*		
Стоимость 1 акции в 100% пакете, руб.	1,8979		
Количество оцениваемых акций	44 467 039 514*		
Скидка на неконтрольный характер объекта оценки, %	0,0%		
Скидка на неликвидный характер объекта оценки, %	0,0%		
Рыночная стоимость объекта оценки - 1 (одна) обыкновенная акция публичного акционерного общества «Т Плюс» в составе 100% пакета, округленно, руб.	**1,8979**		

* включая стоимость 3 773 003 546 акций ПАО Т Плюс, принадлежащих ООО «Т Плюс Инвест» (100% УК принадлежит ПАО «Т Плюс»), по оценке 1,8979 руб. за акцию.

Итоговая величина рыночной стоимости объекта оценки:

Наименование объекта	Рыночная стоимость, руб.
пакет обыкновенных акций в количестве 44 467 039 514 штук, что составляет 100 % уставного капитала ПАО «Т Плюс» (ОГРН 1056315070350)	**84 394 000 000 (Восемьдесят четыре миллиарда триста девяносто четыре миллиона) рублей**
1 (одна) обыкновенная акция публичного акционерного общества «Т Плюс» (ОГРН 1056315070350) в составе 100% пакета	**1,8979 (Один рубль 89,79 копеек)**

Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости

Настоящий Отчет не может быть использован иначе, чем в соответствии с целью и предполагаемым использованием результатов оценки.

Генеральный директор:
Обоймов А.С.

Оценщик:
Краснощеков О.С.

03 мая 2023 г.

2 ЗАДАНИЕ НА ОЦЕНКУ

Объект оценки	1 (одна) обыкновенная акция публичного акционерного общества «Т Плюс» (ОГРН 1056315070350) в составе 100% пакета;
Краткие сведения об организации, акции которой оцениваются	Полное (сокращенное) фирменное наименование: Публичное акционерное общество «Т Плюс» (ПАО «Т Плюс»); Местонахождение: Россия, Московская обл., Красногорск Г.О., Красногорск г., 26-й (тер. автодорога Балтия), д. 5, стр. 3, офис 506. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 4056315070350. Дата присвоения ОГРН - 01.08.2005 г.
Права на объект оценки, учитываемые при определении стоимости объекта оценки	Право собственности. Ограничения и обременения указанных прав: не зарегистрировано
Цель оценки	Определение рыночной стоимости объекта оценки.
Предполагаемое использование результатов оценки и связанные с этим ограничения	Результат оценки будет использован для цели выкупа акций в соответствии со статьей 75 (Выкуп акций обществом по требованию акционеров) Федерального закона от 26.12.1995 N 208-ФЗ «Об акционерных обществах»
Вид определяемой стоимости	Рыночная стоимость.
Дата оценки	31 декабря 2022 г.
Срок проведения оценки	С 28 апреля по 03 мая 2023 г.
Дата составления отчета	03 мая 2023 г.
Допущения и ограничения, на которых основывается оценка	- Отчет достоверен исключительно в полном объеме, отдельные части отчета не могут являться самостоятельными документами - Мнение Оценщика относительно рыночной (или иной, т.е. отличной от рыночной – в соответствии с целями оценки) стоимости объекта действительно только на дату оценки, указанную в отчете, и лишь для целей и функций, указанных в отчете. Оценщик не принимает на себя никакой ответственности за изменение политических, экономических, юридических и иных факторов, которые могут возникнуть после этой даты и повлиять на рыночную ситуацию, и, как следствие, на рыночную (или иную) стоимость объекта. - Отчет об оценке содержит профессиональное мнение Оценщика относительно рыночной (или иной) стоимости и не является гарантией того, что объект будут продан на свободном рынке по цене, равной стоимости объекта, которая указана в Отчете. - Заказчик гарантирует, что любая информация, суждения, аналитические разработки Оценщика и другие материалы Отчета будут использованы им исключительно в соответствии с целями и функциями, указанными в Отчете. - Оценщик и Заказчик гарантируют конфиденциальность информации, полученной ими в процессе оценки, за исключением случаев, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации. - При проведении анализа и расчетов Оценщик использует исходную информацию об объекте оценки, переданную Заказчиком. Оценщик не принимает на себя ответственность за достоверность переданной ему Заказчиком исходной информации. - Информация, показатели, характеристики и т.д., использованные Оценщиком и содержащиеся в Отчете, берутся оценщиком из источников, которые, по мнению оценщика, являются достоверными. Тем не менее, Оценщик не предоставляет гарантии или иные формы подтверждения их полной достоверности. Все использованные Оценщиком в отчете данные, снабженные ссылками на источники информации, не могут рассматриваться как его собственные утверждения.

	- Оценщик не несет ответственности за юридическое описание прав на объект оценки или за вопросы, связанные с рассмотрением данных прав. - Оценщик предполагает отсутствие каких-либо скрытых фактов, влияющих на оценку. Оценщик не несет ответственности ни за наличие таких скрытых фактов, ни за необходимость выявления таковых. - От Оценщика не требуется давать показания или появляться в суде или других уполномоченных органах, вследствие проведения оценки объекта оценки, иначе как по официальному вызову суда или других уполномоченных органов. - Отчет об оценке представляет собой точку зрения Оценщика без каких-либо гарантий с его стороны в отношении условий последующей реализации объекта оценки. - Настоящие Допущения и ограничения могут быть дополнены в результате изучения исходных данных, в процессе подготовки Отчета об оценке. В таком случае дополнительные Допущения и ограничения будут указаны в Отчете об оценке.

3 СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ ОЦЕНКИ И ОБ ОЦЕНЩИКЕ

Сведения о Заказчике	Организационно-правовая форма – Публичное акционерное общество; Полное наименование – Публичное акционерное общество «Т Плюс». ОГРН - 4056315070350 Дата присвоения ОГРН - 01.08.2005г.; Место нахождения - Россия, Московская обл., Красногорск Г.О., Красногорск г., 26-й (тер. автодорога Балтия), д. 5, стр. 3, офис 506.
Сведения об Оценщике	Фамилия, имя, отчество: Краснощеков Олег Сергеевич Информация о членстве в саморегулируемой организации оценщиков: Действительный член Саморегулируемой организации Некоммерческое партнерство «Межрегиональный союз оценщиков». Свидетельство №1073 от 15 апреля 2013 г. Почтовый адрес центрального офиса СРО МСО: РФ, 344022, г. Ростов-на Дону, ул. Максима Горького, д.245/26 этаж 6 офис 606. Номер и дата выдачи документа, подтверждающего получение профессиональных знаний оценщика в области оценочной деятельности: Диплом Ярославского ИПК руководящих работников и специалистов химической и нефтехимической промышленности № ПП 699382 от 14.03.2005 г. рег. № 1138 программа: "Оценка стоимости предприятия (бизнеса)". Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению «Оценка недвижимости» № 032890-1 от 18.02.2022. Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению «Оценка движимого имущества» № 033141-2 от 25.03.2022. Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению «Оценка бизнеса» № 029436-3 от 10.09.2021 Сведения о страховании гражданской ответственности оценщика: Страховой полис 0991R/776/0000200/22 ОАО «АльфаСтрахование». Страховая сумма: 31 000 000 руб. Срок действия: с 01.01.2023 по 31.12.2023 г.. Стаж работы оценщика в оценочной деятельности: 18 лет (с 2005 г.). Организационно-правовая форма юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор – общество с ограниченной ответственностью. Полное наименование юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор: «Центр Оценки и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»; Сокращенное наименование юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор: ООО «Центроконсалт»; ОГРН юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор:103 773 917 84 10. Дата присвоения ОГРН: 30.03.2000 г. Место нахождения: юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор:121170, г. Москва, Кутузовский проспект, д. 36, корп. 8, офис 24. Почтовый адрес юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор:107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл.
Сведения о независимости юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор, и оценщика	Настоящим оценщик подтверждает полное соблюдение принципов независимости, установленных ст. 16 Федерального закона от 29.07.1998 N 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», при осуществлении оценочной деятельности и составлении настоящего Заключения об оценке. Оценщик не является учредителем, собственником, акционером, должностным лицом или работником юридического лица - заказчика, лицом, имеющим имущественный интерес в объекте оценки. Оценщик не состоит с указанными лицами в близком родстве или свойстве. Оценщик не имеет в отношении объекта оценки вещных или обязательственных прав вне договора и не является участником (членом) или кредитором юридического лица – заказчика, равно как и заказчик не является кредитором или страховщиком оценщика. Юридическое лицо, с которым оценщик заключил договор не имеет имущественный интерес в объекте оценки, не является аффилированным лицом заказчика. Размер оплаты оценщику за проведение оценки объекта оценки не зависит от итоговой величины стоимости объекта оценки, указанной в настоящем отчете об оценке.
Информация о привлекаемых к проведению оценки и подготовке отчета об оценке организациях и специалистах	К проведению оценки и подготовке отчета об оценке сторонние организации и специалисты не привлекались.

4 ДОПУЩЕНИЯ И ОГРАНИЧИТЕЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ОЦЕНЩИКОМ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ

1. Настоящий отчет достоверен исключительно в полном объеме, отдельные части отчета не могут являться самостоятельными документами.
2. В процессе оценки специальная юридическая экспертиза документов, касающихся прав собственности на объект оценки не проводилась.
3. Мнение Оценщика относительно рыночной стоимости объекта действительно только на дату оценки, указанную в данном отчете, и лишь для целей и функций, указанных в данном отчете Оценщик не принимает на себя никакой ответственности за изменение политических, экономических, юридических и иных факторов, которые могут возникнуть после этой даты и повлиять на рыночную ситуацию, и, как следствие, на рыночную стоимость объекта.
4. Отчет об оценке содержит профессиональное мнение Оценщика относительно рыночной и не является гарантией того, что объект будут продан на свободном рынке по цене, равной стоимости объекта, которая указана в данном отчете.
5. Заказчик гарантирует, что любая информация, суждения, аналитические разработки Оценщика и другие материалы настоящего отчета будут использованы им исключительно в соответствии с целями и функциями, указанными в данном отчете.
6. Оценщик и Заказчик гарантирует конфиденциальность информации, полученной ими в процессе оценки, за исключением случаев, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации.
7. При проведении анализа и расчетов Оценщик использовал исходную информацию об объекте оценки, переданную Заказчиком. Оценщик не принимает на себя ответственность за достоверность переданной ему Заказчиком исходной информации.
8. Информация, показатели, характеристики и т.д., использованные Оценщиком и содержащиеся в настоящем отчете, были получены из источников, которые, по мнению оценщика, являются достоверными. Тем не менее, Оценщик не предоставляет гарантии или иные формы подтверждения их полной достоверности. Все использованные Оценщиком в отчете данные, снабженные ссылками на источники информации, не могут рассматриваться как его собственные утверждения.
9. Оценщик не несет ответственности за юридическое описание прав на объект оценки или за вопросы, связанные с рассмотрением данных прав.
10. Оценщик предполагает отсутствие каких-либо скрытых (то есть таких, которые невозможно обнаружить при визуальном освидетельствовании объекта) фактов, влияющих на оценку. Оценщик не несет ответственности ни за наличие таких скрытых фактов, ни за необходимость выявления таковых.
11. От Оценщика не требуется давать показания или появляться в суде или других уполномоченных органах, вследствие проведения оценки объекта оценки, иначе как по официальному вызову суда или других уполномоченных органов.
12. Отчет об оценке представляет собой точку зрения Оценщика без каких-либо гарантий с его стороны в отношении условий последующей реализации объекта оценки.
13. Ввиду того, что датой оценки является промежуточная дата, на которую отсутствует бухгалтерская отчетность, Оценщик проводил расчеты исходя из данных последней существующей перед датой оценки бухгалтерской отчетности, исходя из допущения, что за прошедший до даты оценки промежуток времени существенных изменений в структуре баланса не произошло.

5 ПРИМЕНЯЕМЫЕ СТАНДАРТЫ ОЦЕНКИ

При проведении данной оценки использовались нормативные документы и федеральные стандарты оценочной деятельности, а также стандарты оценочной деятельности, установленные саморегулируемой организацией (СРО оценщиков), членом которой является Оценщик, подготовивший отчет:

- ✓ Федеральный закон от 29.07.1998 г. №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (с последующими изменениями и дополнениями);
- ✓ Федеральный стандарт оценки «Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)», утв. Приказом Министерства экономического развития РФ от 14.04.2022 № 200 "Об утверждении федеральных стандартов оценки и о внесении изменений в некоторые приказы Минэкономразвития России о федеральных стандартах оценки";
- ✓ Федеральный стандарт оценки «Виды стоимости (ФСО II)», утв. Приказом Министерства экономического развития РФ от 14.04.2022 № 200 "Об утверждении федеральных стандартов оценки и о внесении изменений в некоторые приказы Минэкономразвития России о федеральных стандартах оценки";
- ✓ Федеральный стандарт оценки «Процесс оценки (ФСО III)», утв. Приказом Министерства экономического развития РФ от 14.04.2022 № 200 "Об утверждении федеральных стандартов оценки и о внесении изменений в некоторые приказы Минэкономразвития России о федеральных стандартах оценки";
- ✓ Федеральный стандарт оценки «Задание на оценку (ФСО IV)», утв. Приказом Министерства экономического развития РФ от 14.04.2022 № 200 "Об утверждении федеральных стандартов оценки и о внесении изменений в некоторые приказы Минэкономразвития России о федеральных стандартах оценки";
- ✓ Федеральный стандарт оценки «Подходы и методы оценки (ФСО V)», утв. Приказом Министерства экономического развития РФ от 14.04.2022 № 200 "Об утверждении федеральных стандартов оценки и о внесении изменений в некоторые приказы Минэкономразвития России о федеральных стандартах оценки";
- ✓ Федеральный стандарт оценки «Отчет об оценке (ФСО VI)», утв. Приказом Министерства экономического развития РФ от 14.04.2022 № 200 "Об утверждении федеральных стандартов оценки и о внесении изменений в некоторые приказы Минэкономразвития России о федеральных стандартах оценки";
- ✓ Федеральный стандарт оценки «Оценка недвижимости (ФСО № 7)» (утвержден приказом Министерства экономического развития РФ от 25 сентября 2014 г. № 611);
- ✓ Федеральный стандарт оценки «Оценка стоимости машин и оборудования (ФСО N 10)» (утвержден приказом Министерства экономического развития РФ от 01 июня 2015 г. № 328);
- ✓ Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса (ФСО №8)». Приказ МЭР РФ № 326 от 01.06.2015 г.
- ✓ Стандарты и правила оценочной деятельности Ассоциации «МСО» (обязательны к применению специалистами-оценщиками, являющимися членами Ассоциации «Межрегиональный Союз Оценщиков»), утвержденные Наблюдательным советом Ассоциации «МСО», Протокол № 28 от 12.10.2015 г.
- ✓ Международные стандарты оценки МСО 2020 Международного комитета по стандартам оценки (МКСО);
- ✓ Европейские стандарты оценки ЕСО 2020 и последующие публикации Европейской группы ассоциации оценщиков (ЕГАО).

Применение Федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, уставленных СРО оценщика, обусловлено обязательностью применения данных стандартов при осуществлении оценочной деятельности на территории Российской Федерации.

Применение международных и европейских стандартов связано с тем, что данные стандарты определяют основополагающие принципы оценки, применяемые при проведении работ по оценке, что необходимо для дальнейшего достижения согласованности в оценочной практике на мировом уровне. Использование указанных стандартов оценки допускалось в случаях необходимости применения и их соответствия (идентичности, адекватности) требованиям отечественных законодательных и нормативных правовых актов.

Оценка выполнялась с частичным применением и других действующих нормативных документов.

6 ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

1.1. Перечень документов используемых оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки

Проведение анализа и расчетов, прежде всего, основывалось на информации, полученной от Заказчика и в ходе независимых исследований, проведенных Оценщиком.

Таблица 1.1.1.

Перечень документов и данных, предоставленных Заказчиком

№ п/п	Наименование документов
1	Копии бухгалтерской отчетности ПАО «Т Плюс» за 2019-2022 гг.
2	Копии отчетности МСФО ПАО «Т Плюс» за 2020-2021 гг.
3	Данные о структуре Уставного капитала ПАО «Т Плюс».
4	Устав Общества
5.	Проспекты эмиссий
6	Бюджет доходов и расходов ПАО «Т Плюс» и ДЗО (по сегментам) за период 2019-2022 г.
7	Бухгалтерский баланс ПАО «Т Плюс» и ДЗО (по сегментам) за период 2019-2022 г.
8	Инвестиционная программа по сегментам «Ритейл», «Сервисные и прочие активы», «Коммунальные активы».

Предполагается, что информация, представленная Заказчиком или сторонними специалистами, является надежной и достоверной. Недостаток информации восполнялся сведениями из других источников, имеющейся базой данных Оценщика и собственным опытом Оценщика.

- нормативные документы (полный перечень см. в разделе «Список использованной литературы»);
- справочная литература (полный перечень см. в разделе «Список использованной литературы»);
- методическая литература (полный перечень см. в разделе «Список использованной литературы»);
- Internet – ресурсы (ссылки на сайты см. по тексту Отчета).

Анализ предоставленной информации

1. Анализ достаточности информации *предоставленной Заказчиком показал, что для расчета рыночной стоимости объекта оценки с учетом изложенных в Отчете допущений имеются все необходимые данные.*

2. Анализ достоверности информации *показал, что перечень активов и обязательств для оценки соотносится с активами и обязательствами, указанными в предоставленных документах.*

Допущение. В рамках настоящего Отчета Исполнитель не проводил экспертизы полученных документов и исходил из допущения, что копии, предоставленные Заказчиком, являются подлинными, а информация, полученная в свободном виде (в виде электронных таблиц и справок) - достоверна.

Оценка выполнена, исходя из следующих предположений:

1. Оцениваемый объект не отягощен дополнительными сервитутами, не учтенными при оценке объекта.
2. Юридическая экспертиза прав не производилась.

1.2. Информация о создании и развитии бизнеса, условиях функционирования организации, ведущей бизнес

Сведения об объекте оценки

Объект оценки: 1 (одна) обыкновенная акция публичного акционерного общества «Т Плюс» в составе 100% пакета (ИНН: 6315376946, Юр. Адрес: Россия, Московская обл., Красногорск г.о., Красногорск г., 26-й (тер. автодорога Балтия), д. 5, стр. 3, офис 506, ОГРН: 4056315070350).

Регистрационный номер выпуска акций 1-01-55113-Е от 01.11.2005 г.

Общая характеристика предприятия

Краткое описание истории создания и развития эмитента:

Открытое акционерное общество «Волжская территориальная генерирующая компания» было создано в соответствии со схемой реформирования Самарской, Саратовской и Ульяновской энергосистем, принятой Советом директоров ОАО РАО «ЕЭС России» 03.09.2004 г.

ОАО «Волжская ТГК» было учреждено решениями общих собраний акционеров ОАО «Самараэнерго», ОАО «Саратовэнерго» и ОАО «Ульяновскэнерго» в 2005 году, согласно которым на баланс компании были переданы их генерирующие и теплосетевые активы. Производственная деятельность эмитента началась 1 января 2006 года.

В 2007 году стратегическим акционером ОАО «Волжская ТГК» стало ЗАО «Комплексные энергетические системы» («КЭС Холдинг»).

На протяжении почти десяти лет акции ОАО «Волжская ТГК», «ТГК-5», ОАО «ТГК-6» и ОАО «ТГК-9» находились в свободном обращении на фондовом рынке. Акции ОАО «ТГК-5», ОАО «ТГК-6» и ОАО «ТГК-9» начали торговаться на российских организованных рынках ценных бумаг ОАО «Фондовая биржа РТС», ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» в 2006 году в перечне внесписочных ценных бумаг. В конце 2006 года акции ОАО «ТГК-5» и ОАО «ТГК-6», а в 2007 году - акции ОАО «ТГК-9» были включены в котировальный список «Б» ОАО «Фондовая биржа РТС» и ЗАО «Фондовая биржа «ММВБ».

Обращение акций ОАО «Волжская ТГК» на российских фондовых биржах началось 1 августа 2007 г. в перечне ценных бумаг, допущенных к торгам без прохождения процедуры листинга. В конце 2007 года акции ОАО «Волжской ТГК» были включены в котировальный список «Б» ОАО «Фондовая биржа РТС» и ЗАО «Фондовая биржа «ММВБ», а в 2008 году акции ОАО «Волжская ТГК» были включены в котировальный список «А» Второго уровня на российских фондовых биржах. В результате переформирования котировального списка «А» в 2014 году акции «Волжской ТГК» перешли в Первый уровень.

26-27 июня 2014 года акционеры ОАО «Волжская ТГК», «ТГК-5», ОАО «ТГК-6» и ОАО «ТГК-9» приняли решение о консолидации на базе ОАО «Волжская ТГК». Этот процесс завершился 1 декабря 2014 года. К ОАО «Волжская ТГК» присоединились ОАО «ТГК-5», ОАО «ТГК-6», ОАО «ТГК-9» и ОАО «Оренбургская ТГК». Все акции объединяемых компаний, за исключением акций, подлежащих погашению, были конвертированы в дополнительные акции ОАО «Волжская ТГК». Торги акциями ОАО «ТГК-5», ОАО «ТГК-6» и ОАО «ТГК-9» на Московской бирже (ММВБ) были прекращены.

29 мая 2015 года на годовом общем собрании акционеров ОАО «Волжская ТГК» принято решение о переименовании Общества в Публичное акционерное общество «Т Плюс». Переименование зарегистрировано в ЕГРЮЛ 15 июня 2015 года.

В 2016 году в рамках ПАО «Т Плюс» создана бизнес-единица «Инжиниринг» для реализации проектов в области солнечной энергетики, программы оптимизации тепловых узлов, вывода неэффективных энергоблоков из эксплуатации, а также оказания подрядных услуг внешним заказчикам.

30 июня 2016 года годовое общее собрание акционеров ПАО «Т Плюс» проголосовало за решение об обращении на Московскую биржу с заявлением о делистинге

своих акций. Одним из оснований для делистинга стали невысокие объемы биржевых торгов акциями Общества. С 19 декабря 2016 года торги обыкновенными акциями ПАО «Т Плюс» на Московской бирже прекращены.

В сентябре 2016 году ПАО «Т Плюс» завершила реализацию инвестиционной программы по строительству новых генерирующих мощностей. Общая установленная мощность блоков, введенных в эксплуатацию в рамках 18 проектов, составила 3 ГВт. Таким образом «Т Плюс» выполнила обязательства по договорам о поставке мощности (ДПМ), вложив в реализацию инвестиционной программы 128 млрд рублей (с НДС).

При реализации инвестиционной программы на большинстве объектов ПАО «Т Плюс» была применена передовая технология парогазового цикла. Суммарный КПД таких агрегатов примерно на треть выше традиционных газотурбинных установок. Применение парогазового цикла позволяет с большей эффективностью использовать топливо и снижает негативное воздействие на природную среду. Введенные в строй новые мощности позволили решить проблему энергодефицита в регионах присутствия ПАО «Т Плюс» и создали условия для дальнейшего развития их экономики. Ввод новых мощностей обеспечил повышение эффективности операционной деятельности компании, в том числе, снижение себестоимости производства электрической и тепловой энергии.

В рамках инвестпрограммы введена в эксплуатацию Орская солнечная электростанция имени А.А.Влазнева мощностью 25 МВт в Оренбургской области. СЭС стала одним из крупнейших в России объектов альтернативной энергетики. Проект реализован по договору о предоставлении мощности квалифицированными генерирующими объектами, функционирующими на основе использования ВИЭ. 2 августа 2017 года состоялся торжественный пуск Державинской СЭС мощностью 5 МВт и Оренбургской СЭС-5 мощностью 10 МВт, которые фактически стали очередями расширения Орской СЭС и увеличили ее мощность до 40 МВт.

В феврале 2018 года компания начала реализацию двух новых проектов по строительству солнечных электростанций суммарной мощностью 105 МВт. Строительство объектов завершено досрочно, в ноябре 2018 года Сорочинская и Новосергиевская солнечные электростанции в Оренбургской области введены в эксплуатацию. Еще два объекта возобновляемой энергии суммарной мощностью 45 МВт в регионе введены в эксплуатацию в 1 квартале 2020 года.

В 2019 году компания приняла участие в первом этапе отбора проектов на модернизацию генерирующих мощностей. В результате отбора ПАО «Т Плюс» проведет масштабное обновление четырех турбогенераторов в Перми, Ижевске и Самаре. Компания также ведет активную деятельность по переводу территорий своего присутствия на новую модель рынка теплоснабжения – в августе 2019 года Правительство РФ приняло распоряжение об отнесение Ульяновска к ценовым зонам теплоснабжения, что стало первым случаем применения методики в европейской части России. В марте 2020 года аналогичное решение было принято для Оренбурга, в июне – для Самары и Владимира. В сентябре 2020 года завершен проект, стоимостью 248,3 млн рублей (без НДС), по газификации Воркутинской Центральной водогрейной котельной ПАО «Т Плюс» (респ. Коми). Газификация одного из главных теплоисточников города проведена во исполнение Перечня поручений Президента РФ по вопросу функционирования энергетического комплекса Воркуты (Республика Коми) от 10.11.2016 № ПР-2194 (данный перечень содержит пять поручений, касающихся взаимодействия ПАО «Т Плюс» с Правительством республики, в том числе и вопросы газификации энергообъектов).

В октябре 2020 года по результатам открытого конкурса заключено концессионное соглашение сроком на 30 лет между ПАО «Т Плюс», администрациями Свердловской области и Нижнетуринского городского округа. Объектом документа являются тепловые сети и теплоисточники на территории Нижней Туры. По соглашению энергокомпании будет передано 229,4 км тепловых сетей, шесть котельных, шесть насосных станций. Объем инвестиций со стороны ПАО «Т Плюс» в рамках договора-концессии в модернизацию объектов и перевод города на закрытую схему превысит 2,5 млрд рублей. Продолжилась работа по переводу территорий присутствия ПАО «Т Плюс» на новую модель рынка тепла

по методу «альткотельной». Правительство РФ выпустило соответствующее Распоряжение об отнесении к ценовой зоне Новокуйбышевска и Медногорска. В декабре 2020 года аналогичные решения приняты по Чебоксарам, Новочебоксарску и Пензе.

В декабре 2020 года принято решение о приобретении имущества МКП «Теплоснабжение г. Пензы» ПАО «Т Плюс». По результатам сделки на баланс энергокомпании поступит 256 км квартальных трубопроводов. В Екатеринбурге ПАО «Т Плюс» ввела в эксплуатацию первую в России Автоматизированную систему управления теплоснабжением (АСУТ), на реализацию проекта компания направила 1,5 млрд рублей.

В январе 2021 года ПАО «Т Плюс» приступило к модернизации ТЭЦ-9 в г. Пермь по федеральной программе ДПМ-2. К 2022 году будут полностью обновлены два энергоблока станции. В феврале 2021 года частично завершена реорганизация Общества путем присоединения к ПАО «Т Плюс» 17 генерирующих и теплосетевых дочерних организаций. Активы и обязательства этих компаний, являвшихся отдельными юридическими лицами, перешли к ПАО «Т Плюс». Управление ими осуществляется соответствующими региональными филиалами. Консолидация необходима для реализации масштабной инвестиционной программы, проектов в сфере государственно-частного партнерства и новой модели рынка тепла, также она позволит повысить внутреннюю эффективность ПАО «Т Плюс».

В первом квартале 2021 года продолжилось развитие систем теплоснабжения, в частности, переход к ценовой зоне. Решением Правительства РФ к ней отнесен город Кирово-Чепецк (Кировская область).

К настоящему времени ПАО «Т Плюс» и его дочерние общества осуществляют деятельность по производству и сбыту тепловой и электрической энергии в 16 регионах РФ. Клиентами компании являются более 14 млн физических лиц и более 160 тыс. юридических лиц. Общая установленная электрическая мощность электростанций ПАО «Т Плюс» — более 15,1 ГВт, тепловая мощность — около 53 тыс. Гкал/час. Протяженность тепловых сетей ПАО «Т Плюс» — более 18 тыс. километров.

Генерирующие объекты ПАО «Т Плюс» расположены в 16 субъектах Российской Федерации: Самарской, Саратовской, Ульяновской, Оренбургской, Свердловской, Кировской, Нижегородской, Ивановской, Владимирской, Пензенской областях, Пермском крае, Республике Коми, Удмуртской Республике, Чувашской Республике, Республике Марий Эл, Республике Мордовия.

Основными рынками, на которых ПАО «Т Плюс» осуществляет свою деятельность, являются рынки тепловой и электрической энергии.

Среднегодовая доля в обеспечении станциями ПАО «Т Плюс» потребителей Российской Федерации электрической энергией и теплом составляет порядка 5% и 8% соответственно.

Реализация электрической энергии, произведённой станциями ПАО «Т Плюс», в основном осуществляется на оптовом рынке электроэнергии и мощности в первой ценовой зоне оптового рынка, включающую в себя Европейскую часть России и Урал. В первом квартале 2021-го года выработка электроэнергии в России (всего) составила 308,3 млрд кВт·ч, что на 4,9% больше, чем в первом квартале 2020-го года. В европейской части страны выработка составила 231 млрд кВт·ч, что на 5,5% больше, чем в первом квартале 2020 года, при этом потребление увеличилось на 4,2%.

В первом квартале 2021 года доля ПАО «Т Плюс» в общем объёме производства электрической энергии составила в первой ценовой зоне оптового рынка – 7,9%, что на 0,3% выше, чем в первом квартале 2020 года. Ключевой фактор, повлиявший на объёмы потребления электрической энергии, а также на структуру производства: более низкая температура воздуха в сравнении с аналогичным периодом 2020-го года. По этой же причине возросла доля Общества: рост отпуска тепловой энергии приводит к росту выработки электрической энергии в режиме когенерации от ТЭЦ.

Цена на электрическую энергию за первый квартал 2021 года в первой ценовой зоне оптового рынка сложилась выше цены за первый квартал 2020 года на 11,2%: 1 289 руб./МВт·ч против 1 159 руб./МВт·ч. Динамика цены продажи электрической энергии

станциями ПАО "Т Плюс": +8,2%. Рост цены обусловлен в первую очередь ростом спроса из-за значительно более низкой температуры воздуха в течение всего периода: на 7 ºС в январе, на 9 ºС в феврале и на 5 ºС в марте.

Выработка электроэнергии в России (всего) за 12 месяцев 2020 года составила 1063,7 млрд кВт·ч, что на 3,0% меньше, чем в 2019 году. В европейской части единой энергосистемы страны выработка составила 796,2 млрд кВт·ч, что на 3,8% меньше, чем в 2019 году, при этом потребление сократилось на 3,0% (что обусловлено снижением экономической активности из-за противоэпидемических ограничений, введённых для борьбы с распространением COVID-19, тёплой погодой в начале года, снижением экспорта электроэнергии из РФ).

За 12 месяцев 2020 года доля ПАО «Т плюс» в общем объёме производства электрической энергии составила в первой ценовой зоне оптового рынка – 6,2%, что соответствует уровню 2019 года. Сохранение доли обусловлено конкурентоспособностью генерирующего оборудования компании и его востребованностью на рынке даже в условиях экономического спада. Цена на электрическую энергию в первые 12 месяцев 2020 года в первой ценовой зоне оптового рынка сложилась ниже цены 2019 года на 6,0%: 1 146 руб./МВт·ч против 1 219 руб./МВт·ч. Снижению цены поспособствовал целый ряд факторов: сокращение спроса из-за снижения экономической активности, очень высокая водность рек и, как следствие, рост производства ГЭС на 31,8% в первом полугодии, рост производства АЭС и снижение экспорта.

Мощность электростанций ПАО «Т Плюс» была отобрана на проведённом в 2017 году конкурентном отборе мощности на 2021 год. Поставка основного объёма мощности в первом квартале 2020 года осуществлялась ПАО «Т Плюс» в соответствии с итогами КОМ на 2021 год и с учётом индексации по индексу потребительских цен – по цене 151 031 руб./МВт в месяц, что на 19% выше цены в 2020 году.

В соответствии с Правилами определения цены на мощность ДПМ с начала 4-го или 7-го года эксплуатации подлежит уточнению ряд параметров расчёта цены: за счёт чего в середине 2020 года и в 2021 году произошло повышение цены для 4 объектов ДПМ (объекты на Кировской ТЭЦ-3, Кировской ТЭЦ-4, Новогорьковской ТЭЦ) на величину до 44%.

ПАО «Т Плюс» обеспечивает теплом промышленные и коммунальные предприятия в 44 крупнейших городах в шестнадцати регионах России, численность населения которых составляет более 26 млн человек. В регионах присутствия компании расположены ключевые автомобилестроительные и нефтехимические комплексы страны. Крупнейшими потребителями являются предприятия химической, нефтехимической, металлургической, автомобильной и строительной отраслей промышленности. Доли рынка тепловой энергии ПАО «Т Плюс» в регионах присутствия:

Самарская область: г. Самара – 72%; г. Новокуйбышевск – 22%; г. Сызрань – 60%; г. Тольятти – 90%;

Саратовская область: г. Саратов – 81%; в г. Энгельсе – 50%; · Ульяновская область: г. Ульяновск – 75%;

Оренбургская область: г. Оренбург – 98%; г. Орск – 77%; г. Медногорск – 100%.

Нижегородская область: г. Нижний Новгород – 9%; г. Дзержинск – 65%; г. Кстово – 87%; г. Балахна – 96%;

Владимирская область: г. Владимир – 78%;

Пензенская область: г. Пенза – 72%; г. Кузнецк – 99%;

Ивановская область: г. Иваново – 79%;

Республика Мордовия: г. Саранск – 98%;

Кировская область: г. Киров – 72%, г. Кирово-Чепецк – 100%;

Удмуртская Республика: г. Ижевск – 66%; г. Сарапул – 76%;

Чувашская Республика: г. Чебоксары – 65%; г. Новочебоксарск – 100%;

Республика Марий Эл: г. Йошкар-Ола – 50%;

Пермский край: г. Пермь – 89%; г. Краснокамск – 92%; г. Березники – 33%; г. Чайковский –77%;

Свердловская область: г. Екатеринбург – 70%, г. Каменск-Уральский – 87%, г. Первоуральск – 81%, г. Нижняя Тура – 100%;

Республика Коми: г. Сыктывкар – 90%, г. Инта – 77%, г. Сосногорск – 100%, г. Ухта – 80%; г. Воркута – 95%.

Факторы, которые могут негативно повлиять на сбыт компанией своей продукции (работ, услуг), и возможные действия по уменьшению такого влияния:

Растущее предложение электрической мощности: массовый ввод малых ТЭС без ДПМ, ввод новых блоков АЭС и дополнительное продление срока эксплуатации действующих блоков АЭС до 40 лет и более.

Строительство промышленными потребителями собственных источников тепловой и электрической энергии (котельные, ГПА, ГТУ-ТЭЦ и др.).

С целью своевременной адаптации к указанным условиям в настоящий момент проводится комплексная работа по развитию компании в соответствии со стратегией развития на 15 лет вперёд и с планами стратегического развития на 5 лет вперёд. Утверждёнными планами предусматривается цифровизация, автоматизация процессов, оптимизация состава активов и тепловых узлов, переход к гибкой политике работы со стратегическими клиентами на рынке тепловой энергии, активная работа по улучшению правил рынка.

Таблица 1.2.1.

Филиалы Общества

№№	Наименование	Местонахождение	КПП
1	Филиал «Владимирский» ПАО "Т Плюс"	600016, Владимирская обл., г. Владимир, ул. Большая Нижегородская, 108	332943001
2	«Филиал «Кировский ПАО "Т Плюс"	610044, Кировская обл., г. Киров, ул. Луганская, 51	434543001
3	Филиал «Коми ПАО "Т Плюс"	167000, Республика Коми, г. Сыктывкар, Сысольское ш., д.9	110143001
4	Филиал «Марий Эл и Чувашии» ПАО "Т Плюс"	428022, Чувашская Республика –Чувашия, г. Чебоксары, ш. Марпосадское., д. 4	213043001
5	Филиал «Мордовский» ПАО "Т Плюс"	430006, Республика Мордовия, г. Саранск, Александровское шоссе, 13	132843002
6	Филиал «Нижегородский» ПАО "Т Плюс"	603005, Нижегородская обл.,г. Нижний Новгород, ул. Алексеевская, д. 10/16	526043001
7	Филиал «Оренбургский» ПАО "Т Плюс"	460024, Оренбургская обл., г. Оренбург, ул. Аксакова, д.3	561243001
8	Филиал «Пермский» ПАО "Т Плюс"	614990, Пермский край, г. Пермь, Комсомольский пр-кт, д.48	590443003
9	Филиал «Самарский» ПАО "Т Плюс"	443100, Самарская обл., г. Самара, ул. Маяковского, д.15	631543004
10	Филиал «Самарский УКК» ПАО "Т Плюс"	443080, Самарская обл., г. Самара, ул. Санфировой, д.93А	631802001
11	Филиал «Саратовский» ПАО "Т Плюс"	410028, Саратовская обл., г. Саратов, ул. Чернышевского, д. 118 «А»	645043001
12	Филиал «Свердловский» ПАО "Т Плюс"	620072, Свердловская обл., г. Екатеринбург, пр-кт Ленина, д.38	667143001
13	Филиал «Удмуртский» ПАО "Т Плюс"	426051, Удмуртская Республика г. Ижевск, пр-д им.Дерябина,д.7	184143001
14	Филиал «Ульяновский» ПАО "Т Плюс"	432042, Ульяновская обл., г. Ульяновск, ул. Промышленная, д.5	732743001
15	Екатеринбургский филиал по реализации приоритетных инвестиционных проектов ПАО "Т Плюс"	620072, Свердловская обл., г. Екатеринбург, тер. Ново-Свердловская ТЭЦ, литер Б, помещение 492	667143002
16	Пермский филиал по реализации приоритетных инвестиционных проектов ПАО "Т Плюс"	Пермский край, г.о. Пермский, г. Пермь,ул. Промышленная, д.103 (здание бытового корпуса), этаж 4	590543001

Источник: данные Заказчика.

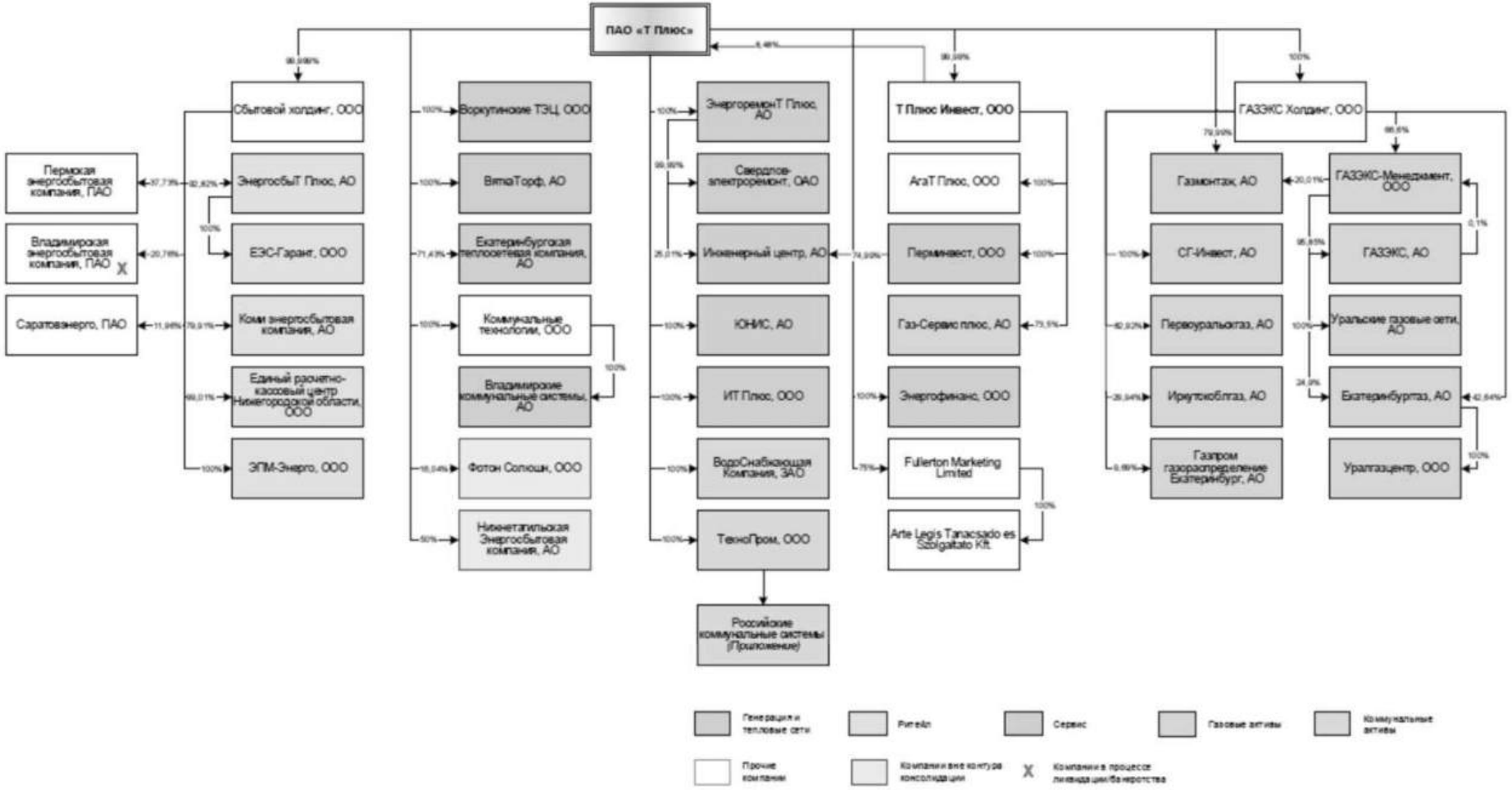
Таблица 1.2.2.

Карточка компании ПАО «Т Плюс» Общие сведения

Наименование параметра информации	Содержание информации
Полное наименование общества	Публичное акционерное общество «Т Плюс»
ОГРН и дата регистрации	1056315070350 от 01.08.2005 г
ИНН	6315376946
Организационно-правовая форма (ОКОПФ)	Публичное акционерное общество
Юридический/ почтовый адрес	Россия, Московская обл., Красногорск г.о., Красногорск г., 26-й (тер. автодорога Балтия), д. 5, стр. 3, офис 506

Наименование параметра информации	Содержание информации
Контактный телефон	+7 (495) 980-59-00
Адрес электронной почты	info@tplusgroup.ru
Основной вид деятельности	35.11 Производство электроэнергии
Размер уставного капитала, руб.	44 467 039 514
Холдинги	Группа компаний «Т Плюс»

Источник: данные Заказчика



Структура ПАО «Т Плюс»

УПРАВЛЕНИЕ ПРЕДПРИЯТИЕМ

Органами управления Общества являются:

- ✓ Общее собрание акционеров;
- ✓ Совет директоров;
- ✓ Правление (коллегиальный исполнительный орган Общества);
- ✓ Генеральный директор (единоличный исполнительный орган Общества).

Органом контроля Общества является:

- ✓ Ревизионная комиссия

ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ

Таблица 1.2.3.

Коды ОКВЭД	Расшифровка кодов
35.11	Производство электроэнергии
33.12	Ремонт машин и оборудования
35.11.1	Производство электроэнергии тепловыми электростанциями, в том числе деятельность по обеспечению работоспособности электростанций
35.11.4	Производство электроэнергии, получаемой из возобновляемых источников энергии, включая выработанную солнечными, ветровыми, геотермальными электростанциями, в том числе деятельность по обеспечению их работоспособности
35.13	Распределение электроэнергии
35.30.1	Производство пара и горячей воды (тепловой энергии)
35.30.11	Производство пара и горячей воды (тепловой энергии) тепловыми электростанциями
35.30.13	Производство пара и горячей воды (тепловой энергии) прочими электростанциями и промышленными блок-станциями
35.30.14	Производство пара и горячей воды (тепловой энергии) котельными
35.30.2	Передача пара и горячей воды (тепловой энергии)
35.30.4	Обеспечение работоспособности котельных
35.30.5	Обеспечение работоспособности тепловых сетей
35.30.6	Торговля паром и горячей водой (тепловой энергией)
36.00.1	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд
36.00.2	Распределение воды для питьевых и промышленных нужд
37.00	Сбор и обработка сточных вод
38.1	Сбор отходов
38.2	Обработка и утилизация отходов
42.21	Строительство инженерных коммуникаций для водоснабжения и водоотведения, газоснабжения
42.22.1	Строительство междугородних линий электропередачи и связи
42.22.2	Строительство местных линий электропередачи и связи
42.22.3	Строительство электростанций
43.22	Производство санитарно-технических работ, монтаж отопительных систем и систем кондиционирования воздуха
47.9	Торговля розничная вне магазинов, палаток, рынков
49.3	Деятельность прочего сухопутного пассажирского транспорта
49.4	Деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам
49.50.21	Транспортирование по трубопроводам газа
50.30	Деятельность внутреннего водного пассажирского транспорта
52.10.21	Хранение и складирование нефти и продуктов ее переработки
52.10.23	Хранение и складирование прочих жидких или газообразных грузов
52.10.9	Хранение и складирование прочих грузов
55.90	Деятельность по предоставлению прочих мест для временного проживания
56.29	Деятельность предприятий общественного питания по прочим видам организации питания
61.10.1	Деятельность по предоставлению услуг телефонной связи
61.10.4	Деятельность в области документальной электросвязи
68.1	Покупка и продажа собственного недвижимого имущества
68.10	Покупка и продажа собственного недвижимого имущества
68.2	Аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом
68.20.2	Аренда и управление собственным или арендованным нежилым недвижимым имуществом
68.32.1	Управление эксплуатацией жилого фонда за вознаграждение или на договорной основе
69	Деятельность в области права и бухгалтерского учета
70.10.2	Деятельность по управлению холдинг-компаниями
71.12.12	Разработка проектов промышленных процессов и производств, относящихся к электротехнике, электронной технике, горному делу, химической технологии, машиностроению, а также в области промышленного строительства, системотехники и техники безопасности
71.12.13	Разработка проектов по кондиционированию воздуха, холодильной технике, санитарной технике и мониторингу загрязнения окружающей среды, строительной акустике
71.12.45	Создание геодезической, нивелирной, гравиметрической сетей
71.12.61	Деятельность в области технического регулирования и стандартизации
71.12.62	Деятельность в области метрологии
71.12.64	Государственный контроль (надзор) за соблюдением требований технических регламентов
71.20.1	Испытания и анализ состава и чистоты материалов и веществ: анализ химических и биологических свойств материалов и веществ; испытания и анализ в области гигиены питания, включая ветеринарный контроль и контроль за производством продуктов питания
71.20.4	Испытания, исследования и анализ целостных механических и электрических систем, энергетическое обследование

71.20.6	Экспертиза проектной документации, запасов полезных ископаемых и подземных вод, геологической информации о предоставляемых в пользование участках недр, результатов инженерных изысканий
71.20.9	Деятельность по техническому контролю, испытаниям и анализу прочая
77.32	Аренда и лизинг строительных машин и оборудования
77.39.21	Аренда и лизинг двигателей, турбин и станков
78.10	Деятельность агентств по подбору персонала
80.10	Деятельность охранных служб, в том числе частных
80.20	Деятельность систем обеспечения безопасности
80.30	Деятельность по расследованию
81.22	Деятельность по чистке и уборке жилых зданий и нежилых помещений прочая
81.29.9	Деятельность по чистке и уборке прочая, не включенная в другие группировки
82.99	Деятельность по предоставлению прочих вспомогательных услуг для бизнеса, не включенная в другие группировки
85.42.9	Деятельность по дополнительному профессиональному образованию прочая, не включенная в другие группировки
86.23	Стоматологическая практика
86.90.4	Деятельность санаторно-курортных организаций
86.90.9	Деятельность в области медицины прочая, не включенная в другие группировки

Источник: данные Заказчика

Согласно Устава, основными видами деятельности Общества являются:

«(1) производство электрической и тепловой энергии (мощности) и теплоносителя;

(2) покупка, поставка (продажа) электрической и тепловой энергии (мощности) и теплоносителя;

(3) строительство, реконструкция и эксплуатация электростанций, энергетического оборудования, источников тепловой энергии, тепловых сетей;

(4) осуществление полномочий исполнительных органов в акционерных и иных хозяйственных обществах;

(5) доверительное управление имуществом;

(6) оказание консультационных и информационных услуг;

(7) оказание услуг в области управления и предпринимательской деятельности;

(8) оказание услуг по ведению бухгалтерского, налогового и управленческого учета;

(9) осуществление операций с ценными бумагами в порядке, определенном законодательством Российской Федерации;

(10) осуществление агентской деятельности;

(11) проектно-сметные, изыскательские, научно-исследовательские и конструкторские работы;

(12) внешнеэкономическая деятельность;

(13) проведение работ, связанных с использованием сведений, составляющих государственную тайну;

(14) транспортные и транспортно-экспедиционные услуги;

(15) осуществление видов деятельности, связанных с работами природоохранного назначения;

(16) осуществление деятельности, связанной с воздействием на окружающую среду, ее охраной и использованием природных ресурсов, осуществление деятельности по обращению с отходами;

(17) образовательная деятельность, в том числе дополнительная образовательная деятельность;

(18) обучение и проверка знаний правил, норм и инструкций по технической эксплуатации, охране труда, промышленной и пожарной безопасности;

(19) организация и проведение мероприятий по вопросам мобилизационной подготовки, гражданской обороны, предупреждения и ликвидации последствий чрезвычайных ситуаций и защиты сведений, составляющих государственную тайну, в соответствии с законодательством Российской Федерации;

(20) охранная деятельность исключительно в интересах собственной безопасности в рамках создаваемой Обществом Службы безопасности, которая в своей деятельности руководствуется Законом РФ «О частной детективной и охранной деятельности в Российской Федерации» и законодательством Российской Федерации;

(21) оказание услуг связи;

(22) выполнение работ, оказание услуг в области информационных технологий;

(23) покупка, продажа, разработка, монтаж, пуско-наладка, сопровождение средств связи, программных продуктов, оборудования в области информационных технологий;

(24) хранение нефти и продуктов ее переработки;

(25) эксплуатация взрывопожароопасных и химически опасных производственных объектов;

(26) деятельность по монтажу, техническому обслуживанию и ремонту средств обеспечения пожарной безопасности зданий и сооружений;

(27) погрузочно-разгрузочная деятельность применительно к опасным грузам на железнодорожном транспорте;

(28) пользование недрами;

(29) метрологическое обеспечение производства;

(30) деятельность по ремонту средств измерений;

(31) установка и обслуживание систем видеонаблюдения, средств пожарной, охранной сигнализации;

(32) проектирование, монтаж, пуско-наладка, настройка и обслуживание технического оборудования, автоматизированных систем управления технологическими процессами, автоматизированных информационно-измерительных систем, систем диспетчерского и технологического управления и других технологических систем;

(33) осуществление иных видов деятельности, не запрещенных законодательством Российской Федерации.

2.3. Право Общества осуществлять деятельность, для занятия которой необходимо получение специального разрешения (лицензии), членство в саморегулируемой организации или получение свидетельства саморегулируемой организации о допуске к определенному виду работ, возникает с момента получения такого разрешения (лицензии) или в указанный в нем срок либо с момента вступления Общества в саморегулируемую организацию или выдачи саморегулируемой организацией свидетельства о допуске к определенному виду работ и прекращается при прекращении действия разрешения (лицензии), членства в саморегулируемой организации или выданного саморегулируемой организацией свидетельства о допуске к определенному виду работ».

Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества

В процессе хозяйственной деятельности Общество подвергается влиянию отраслевых, правовых и прочих внутренних и внешних факторов (существенных условий, событий, обстоятельств). В связи с этим возникают различные риски, способные существенно влиять на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Общества.

Общество подвержено финансовым, отраслевым, страновым, правовым и другим рискам, которые оказывают воздействие на его финансово-экономические показатели, доступность капитала, и создают определенные риски, управление которыми Общество осуществляет на регулярной основе.

В Обществе организован процесс управления рисками с целью минимизации неблагоприятных последствий для финансового положения и финансовых результатов деятельности Общества.

Корпоративная система управления рисками обеспечивает непрерывный процесс идентификации, измерения, контроля и отчетности в отношении ключевых рисков. Она направлена на достижение стратегических целей и минимизации неблагоприятных последствий для финансового состояния Общества.

Общество проводит активную, непрерывную политику по управлению рисками, которая входит в зону ответственности всех сотрудников. Основополагающим принципом является нахождение оптимального соотношения между предполагаемым риском и ожидаемой доходностью.

Основными целями проведения политики корпоративного управления рисками являются: повышение стоимости Общества за счет увеличения прибыли, предотвращение недопустимых убытков, повышение инвестиционной привлекательности, оптимизации процентных и страховых платежей.

Политика Общества в области управления рисками направлена на минимизацию любых рисков, возникающих при осуществлении основной деятельности посредством страхования, соблюдения действующего законодательства, диверсификации деятельности.

Отраслевые риски

Отраслевой риск представляет собой вероятность потерь в результате изменений в экономическом состоянии отрасли, в т.ч. за счёт влияния последствий, связанных с ухудшением эпидемиологической обстановки и риском обострения геополитической ситуации. Существенными отраслевыми рисками для Группы ПАО «Т Плюс» являются эксплуатационные риски, риски тарифного регулирования со стороны государства, рыночные риски отрасли.

Эксплуатационный риск представляет собой совокупность факторов, которые могут вызвать перерыв в производственной деятельности, в т.ч. риски старения оборудования и износа основных фондов. Для снижения вероятности наступления эксплуатационных рисков реализуются следующие мероприятия:

- ✓ реконструкция и строительство генерирующих объектов;
- ✓ техническое перевооружение оборудования;
- ✓ контроль реализации мероприятий ремонтной и инвестиционной программ, в том числе в части графиков, объёмов, качества выполнения ремонтных и строительно-монтажных работ;
- ✓ проведение аудитов технической безопасности, контроль выполнения мероприятий по результатам расследования технологических нарушений;
- ✓ непрерывный мониторинг состояния оборудования и своевременное информирование профильных подразделений о существенных рисках, которые могут повлиять на состояние оборудования;
- ✓ реализация организационно-распорядительных мер по противодействию распространению коронавирусной инфекции, охране здоровья сотрудников и обеспечению работоспособности предприятий.

Регуляторные риски связаны с принятием государственными органами решений по ограничению темпов роста тарифов или установлением цен на энергоресурсы ниже экономически обоснованного уровня, риск изменения правил ОРЭМ или введение ограничительных мер со стороны государства.

Риски, связанные с повышением цен на топливные ресурсы, используемые станциями Группы ПАО «Т Плюс». Для отрасли характерна высокая зависимость себестоимости генерации электроэнергии от цен на другие энергоресурсы (в первую очередь газ), которые на сегодняшний день подвержены значительным колебаниям.

Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию или услуги Группы:

- ✓ зависимость спроса на электрическую и тепловую энергию, как от сезонного фактора, так и от неустойчивых текущих погодных условий (длительность отопительного сезона, температуры воздуха и т.д.);
- ✓ волатильность цен на электроэнергию и мощность на ОРЭМ (усиление конкуренции на РСВ за счет изменения объёмов выработки отраслевыми генерирующими активами).

С целью снижения отрицательного влияния указанных рисков и/или их минимизации осуществляется:

повышение операционной эффективности путём реализации программ по снижению производственных издержек и экономии топлива;

- ✓ проведение взвешенной финансовой политики;
- ✓ взаимодействие с органами государственной законодательной и исполнительной власти;
- ✓ оспаривание несоответствующих отраслевому законодательству тарифных и балансовых решений;
- ✓ применение наиболее оптимальных торговых стратегий на ОРЭМ;
- ✓ мониторинг законодательных инициатив, разработка позиций и заключений при

обнаружении риска неблагоприятного воздействия.

Учитывая негативные последствия риска распространения коронавирусной инфекции и ухудшения геополитической обстановки, в т.ч. временной приостановки деятельности субъектов малого и среднего бизнеса, существуют риски:

- ✓ сокращения объемов отпуска энергоресурсов, в результате снижения объёмов потребления;
- ✓ снижения выручки за поставленные энергоресурсы;
- ✓ увеличения уровня дебиторской задолженности, в т.ч. просроченной.

В целях нивелирования воздействия указанных рисков на деятельность реализуются следующие мероприятия:

снижение себестоимости производства, в том числе повышение операционной эффективности за счёт реализации программ по снижению издержек, экономии топлива, повышения эффективности и энергосбережения;

- ✓ постоянный мониторинг клиентов с неудовлетворительной платежной дисциплиной;
- ✓ повышение качества обслуживания клиентов, развитие дистанционных каналов коммуникаций, клиентских сервисов.

В большей степени данные риски являются внешними, воздействие Группы ПАО «Т Плюс» на вероятность их реализации ограничено.

Страновые и региональные риски

Группа осуществляет основную деятельность в Центральном, Северо-Западном, Приволжском и Уральском федеральных округах России, для которых характерны риски, связанные с экономической и политической ситуацией в стране в целом.

Стабильность российской экономики во многом зависит от хода экономических реформ, развития правовой, налоговой, административной инфраструктуры, а также эффективности предпринимаемых Правительством Российской Федерации мер в сфере финансов и денежно-кредитной политики.

В целом, Группа не может оказать существенного влияния на экономическую ситуацию в стране. Однако, в случае ее негативного изменения, будут предприняты все меры по снижению влияния отрицательных последствий на ее финансовое положение и результаты деятельности.

Для предотвращения забастовок создаются благоприятные условия труда и выполняются все обязательства перед работниками.

Риски, связанные с географическим особенностями регионов, в которых Группа осуществляет свою деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и труднодоступностью, оцениваются как несущественны.

Финансовые риски

Общество подвержено рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности.

Рыночные риски:

Рыночные риски для Общества связаны с возможными неблагоприятными для организации последствиями в случае изменения рыночных параметров, процентных ставок, ценовых индексов (на товары, работы, услуги). Статьи баланса Общества, подверженные рыночному риску, прежде всего, включают в себя кредиты и займы, торговую и прочую дебиторскую и кредиторскую задолженность, инвестиции, денежные средства и депозиты.

Риск изменения процентной ставки – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки по активам и обязательствам Общества, будут колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок.

Общество подвержено риску изменения процентных ставок прежде всего, в отношении заемных средств, что сопряжено с изменением конъюнктуры долгового рынка, который отражает действия регулятора по корректировке денежно-кредитной политики в целях управления ликвидностью и таргетирования инфляции. На 31 декабря 2021г.

примерно 89 % заемных средств Общества имеет плавающую процентную ставку (31 декабря 2020г. 86%, 31 декабря 2019г. 13%).

Все кредитные соглашения подразумевают право банка в одностороннем порядке изменять процентные ставки при ухудшении конъюнктуры рынка. Единственным вариантом зафиксировать процентную ставку без возможности ее изменения является применение инструментов хеджирования. Производные финансовые инструменты и/или иные инструменты хеджирования в 2021 году Компанией не применялись.

Общество оценивает концентрацию риска в отношении изменения процентной ставки как умеренную, поскольку поддерживает большой объем открытых лимитов в различных банках Российской Федерации, имеющих высокий рейтинг кредитоспособности, что обеспечивает возможность оперативно рефинансировать кредитный портфель с целью снижения процентной ставки. Кроме этого, значительная часть кредитных линий допускает возможность досрочного погашения и рефинансирования.

Общество на регулярной основе проводит анализ чувствительности возможных рисков для Общества в результате изменения процентных ставок, как в отношении заемных средств с плавающей процентной ставкой, так в отношении заемных средств с фиксированной ставкой процента. В случае роста подверженности процентному риску Общество предпримет все необходимые усилия для минимизации данного риска и снижения влияния на финансовый результат деятельности Общества посредством корректировки потребностей в заемных средствах, использования дополнительных финансовых инструментов.

Риск инфляции характеризуется возможностью обесценения реальной стоимости капитала (в форме финансовых активов предприятия), а также ожидаемых доходов от осуществления финансовых операций в условиях инфляции. Рост инфляции влияет на финансовое положение и финансовый результат деятельности Общества. Риск инфляции может привести к увеличению затрат (рост тарифов на энергоресурсы, товарно-материальные ценности и др.), и как результат снижение прибыли и рентабельности деятельности Общества.

Отрицательное влияние инфляции на финансовый результат деятельности Общества проявляется в рисках:

- роста себестоимости товарно-материальных ценностей, услуг, работ;
- потерь, связанных со снижением реальной стоимости дебиторской задолженности при существенной задержке оплаты со стороны контрагентов.

Для уменьшения влияния риска на деятельность Общества проводится работа по утверждению экономически обоснованных тарифов в пределах государственных ограничений, реализуются мероприятия по сокращению внутренних издержек.

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки, связанные с подверженностью риску, будут колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Подверженность Общества риску изменения обменных курсов иностранных валют обусловлена, прежде всего, его операционной деятельностью (когда выручка или расходы деноминированы в иностранной валюте).

Общество оказывает услуги, поставляет ресурс, приобретает товар и привлекает существенные заемные средства преимущественно в российских рублях. Таким образом, Общество не подвержено влиянию валютного риска.

Кредитные риски:

Кредитный риск заключается в невыполнении контрагентами своих договорных обязательств, в т.ч. неисполнение или несвоевременное исполнение контрагентами обязательств по предоставленным заемным средствам или потребителями своих обязательств, ухудшение платежеспособности контрагентов на ОРЭМ. Общество подвержено кредитному риску, связанному с его операционной деятельностью (прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности) и финансовой деятельностью, включая облигации, векселя, займы выданные и т.д.

В условиях нестабильной макроэкономической ситуации, в т.ч. вызванной последствиями распространения коронавирусной инфекции Общество оценивает риск

неплатежей за отпущенные энергоресурсы как существенный.

Основным фактором кредитного риска Общество считает ухудшение платежеспособности потребителей с нестабильным финансовым состоянием и значительным уровнем долговой нагрузки.

В рамках управления кредитным риском для предотвращения рисков неисполнения контрагентами своих обязательств и минимизации возможных потерь Общество осуществляет:

- мониторинг своевременного исполнения обязательств контрагентами на контрольную дату платежа;
- работу внутреннего комитета по взысканию дебиторской задолженности (мероприятия по снижению уровня просроченной дебиторской задолженности);
- заключение договоров с определением сроков оплаты и порядка расчетов;
- ведение разъяснительной работы с потребителями о необходимости оплаты с описанием ответственности за просрочку согласно нормам действующего законодательства;
- организацию досудебной и претензионно-исковой работы с контрагентами-неплательщиками.

Общество определяет концентрацию риска как процентное соотношение задолженности конкретных покупателей и заказчиков к общей сумме дебиторской задолженности.

Общество оценивает концентрацию риска в отношении торговой дебиторской задолженности как низкую, поскольку ее клиенты расположены в нескольких юрисдикциях, осуществляют свою деятельность в нескольких отраслях и в значительной степени на независимых рынках.

Управление кредитным риском, связанным с финансовой деятельностью, осуществляется в соответствии с политикой Общества.

Временно свободные денежные средства размещаются в высокодоходные и безрисковые финансовые инструменты, такие как: депозиты с Центральным контрагентом, сделки РЕПО с Клиринговым сертификатом участия («КСУ») и ОФЗ с Центральным контрагентом, а также стандартные инструменты, Генеральное соглашение о неснижаемом остатке («ГСНО») и Минимальный неснижаемый остаток («МНО») во всех банках партнерах. Управление кредитным риском осуществляется с использованием финансовых инструментов (облигации, векселя) эмитенты которых имеют высокий рейтинг кредитоспособности.

Риск ликвидности:

Риск ликвидности связан с возможностями Общества своевременно и в полном объёме погасить имеющиеся на отчетную дату финансовые обязательства: кредиторскую задолженность поставщикам и подрядчикам, задолженность заимодавцам по полученным кредитам и займам, и др.

С целью обеспечения выполнения своих обязательств перед внешними кредиторами, акционерами и другими контрагентами, Общество регулярно контролирует уровень ликвидности, проводит оценку собственной платежеспособности и финансовой устойчивости.

Подход Общества к управлению ликвидностью состоит в том, чтобы непрерывно обеспечивать уровень ликвидности, достаточный для своевременного погашения обязательств без убытков и без угрозы для репутации Общества. Управление риском ликвидности осуществляется, в частности, посредством выбора оптимального соотношения долгосрочной и краткосрочной части заемного капитала в соответствии с политикой Общества. Такой подход позволяет Обществу поддерживать необходимый уровень ликвидности и ресурсов финансирования таким образом, чтобы минимизировать расходы по заемным средствам, а также оптимизировать структуру задолженности и сроки ее погашения.

Общество оценивает концентрацию риска ликвидности как умеренную, поскольку в целях обеспечения риска ликвидности на приемлемом уровне реализуются мероприятия

по управлению ликвидностью в т.ч. поддержание достаточных остатков денежных средств, доступных лимитов кредитных ресурсов, централизованное управление денежными средствами, регулярный мониторинг денежных поступлений и расходов, сокращение непроизводственных расходов и запасов готовой продукции, вывод непрофильных активов.

Правовые риски

Правовые риски представляют собой риск убытков вследствие несоблюдения Группой требований нормативных правовых актов и заключенных договоров, допущенных правовых ошибок при осуществлении деятельности и несовершенства правовой системы.

Управление правовыми рисками осуществляется в целях уменьшения (исключения) возможных убытков.

Основными правовыми рисками являются:

1) Риски изменения валютного регулирования.

Так как Группа ПАО «Т Плюс» не осуществляет и не планирует осуществлять свою деятельность за пределами Российской Федерации, изменение законодательства о валютном регулировании и контроле не отразится на деятельности Группы.

Риск изменения валютного регулирования рассматривается как незначительный и полагается, что проблема возможного изменения правил валютного контроля не должна существенным образом повлиять на деятельность Группы.

2) Риски изменения налогового законодательства.

Группа ПАО «Т Плюс» является участником налоговых отношений. Налоговое законодательство Российской Федерации подвержено частым изменениям, при этом не исключается возможность увеличения налогового бремени на российских налогоплательщиков.

Группа в полной мере соблюдает налоговое законодательство, касающееся его деятельности, что, тем не менее, не устраняет потенциальную возможность расхождения во мнениях с соответствующими регулирующими органами по вопросам, допускающим неоднозначную интерпретацию.

Реализация данного риска, то есть изменение правил налогообложения в РФ, может повлечь увеличение налоговой нагрузки на Группу и снижение ее чистой прибыли.

Вероятность возникновения данного риска оценивается как средняя, ущерб от реализации данного риска оценивается как низкий, проблема возможного изменения правил налогообложения не должна существенным образом повлиять на деятельность Группы.

3) Риски изменения правил таможенного контроля и пошлин.

Группа ПАО «Т Плюс» осуществляет деятельность по импорту товаров и услуг.

Реализация данного риска, то есть ужесточение правил таможенного контроля и увеличение пошлин, может повлечь повышение цены импортируемых товаров и увеличение сроков прохождения таможенного контроля при ввозе товаров на территорию Российской Федерации.

Для того чтобы ограничить возможное отрицательное влияние данного риска на свою деятельность, предусматриваются такие меры, как проведение постоянного мониторинга изменений таможенного законодательства.

В случае внесения изменений в действующие порядок и условия таможенного контроля Группа намерена планировать свою финансово-хозяйственную деятельность с учетом этих изменений.

Вероятность возникновения данного риска оценивается как средняя, ущерб от реализации данного риска оценивается как низкий.

Группа не может полностью исключить риски, связанные с возможным возникновением военных конфликтов, введением чрезвычайного положения, забастовок в регионах присутствия и внесения изменений в действующее законодательство в рамках таможенного регулирования. Группа учитывает возможное негативное влияние подобных факторов на осуществление им финансово-хозяйственной деятельности в данных регионах. Однако данный риск оценивается как низкий.

Таким образом, риск изменения правил таможенного контроля и пошлин рассматривается как незначительный и полагается, что проблема возможного изменения таможенных правил и увеличения пошлин не должна существенным образом повлиять на деятельность Группы.

4) Риски изменения требований по лицензированию основной деятельности либо лицензированию прав пользования некоторыми объектами.

Деятельность Группы ПАО «Т Плюс» связана с необходимостью получения лицензий на отдельные виды деятельности.

Реализация данного риска, то есть ужесточение правил получения лицензий, может повлечь негативные последствия в виде применения в отношении Группы штрафных санкций и выдачи государственными органами предписаний о приостановлении осуществления отдельных видов деятельности, в случае если лицензия не будет получена вовремя.

Вероятность возникновения данного риска оценивается как низкая, ущерб от реализации данного риска оценивается как низкий.

5) Риски изменения судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Группы ПАО «Т Плюс».

Реализация данного риска, то есть изменение судебной практики, может повлечь негативные последствия в виде применения в отношении Группы штрафных санкций.

Вероятность возникновения данного риска оценивается как низкая, ущерб от реализации данного риска оценивается как низкий.

В целях поддержания правового риска на приемлемом уровне реализовываются следующие мероприятия:

- мониторинг изменений законодательной и нормативной базы Российской Федерации, мониторинг изменения судебной практики и анализ необходимости изменения внутренней нормативной базы Группы;
- мониторинг внутренних документов Группы на предмет их наличия, полноты и соответствия законодательной и нормативной базе РФ;
- информирование работников Группы об изменениях законодательства Российской Федерации, об изменениях внутренних документов Группы;
- стандартизация операций и сделок (порядки, процедуры, осуществления операций и сделок, заключения договоров) путем разработки и утверждения внутренних положений и типовых форм;
- контроль соблюдения установленного внутреннего порядка согласования сотрудниками Группы заключаемых Группой договоров и сделок;
- систематический анализ показателей, характеризующих правовые риски;
- осуществление контроля эффективности управления правовым риском;
- правовая служба осуществляет мониторинг законодательства, изменений судебной практики, информирование работников Группы о данных изменениях на постоянной основе.

Риски, связанные с деятельностью Общества Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует Общество:

Общество выступает одной из сторон в ряде судебных разбирательств, возникающих в ходе обычной хозяйственной деятельности. Среди существующих в настоящее время претензий или исков к Обществу и вынесенных по ним окончательных решений нет таких, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое положение.

Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии Общества на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы): Общество осуществляет виды деятельности, в том числе подлежащие лицензированию, согласно действующему законодательству.

Продление срока действия лицензий возможно в отношении тех лицензий, срок

действия которых ограничен.

На 31.12.2021 у ПАО «Т Плюс» имеются лицензии на следующие виды деятельности (с ограниченным сроком действия):

- на оказание услуг связи;
- на право пользования недрами;
- на деятельность, связанную с защитой государственной тайны.

Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии Общества на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы), оцениваются как низкие.

Риски, связанные с возможной ответственностью Общества по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ: оцениваются как минимальные.

Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг):

Продукция Общества: электрическая энергия и мощность.

Электрическая энергия распределяется равномерно между потребителями Первой ценовой зоны оптового рынка. Отдельные клиенты, потребляющие у ПАО «Т Плюс» более 10% электроэнергии и мощности, отсутствуют.

Продукция Общества: тепловая энергия.

ПАО «Т Плюс» не имеет потребителей тепловой энергии, на оборот с которыми приходится не менее чем 10% общей выручки.

СВЕДЕНИЯ ОБ УСТАВНОМ КАПИТАЛЕ

Уставный капитал Общества составляет 44 467 039 514 (Сорок четыре миллиарда четыреста шестьдесят семь миллионов тридцать девять тысяч пятьсот четырнадцать) рублей. Он составляется из номинальной стоимости акций Общества, приобретенных акционерами. Уставной капитал Общества разделен на обыкновенные акции в количестве 44 467 039 514 (Сорок четыре миллиарда четыреста шестьдесят семь миллионов тридцать девять тысяч пятьсот четырнадцать) акции номинальной стоимостью 1 (Один) рублей каждая, государственный регистрационный номер 1-01-55113-Е.

Таблица 1.2.4.

Состав акционеров общества

Владелец	К-во об.акций	% от УК	% голосов
КЭС-Холдинг, АО	16 998 638 465	38	38
Международная компания общество с ограниченной ответственностью “Итегрейтед Энерджи Системс“	5 244 636 654	12	12
Международная компания общество с ограниченной ответственностью «Готелия менеджмент»	5 409 327 979	12	12
Международная компания общество с ограниченной ответственностью *Бруквид Трейдинг“	9 100 285 898	20	20
Общество с ограниченной ответственностью «Т Плюс Инвест"	3 773 003 546	8	8
Прочие акционеры с долей менее 5%	3 941 146 972	9	9
Итого	**44 467 039 514**	**100**	**100**

Источник: данные Заказчика

Сведения о правах, предоставляемых акциями Общества

«7.1 Каждая акция в соответствии с Уставом Общества предоставляет акционеру одинаковый объем прав, в том числе:

✓ право участвовать в управлении делами Общества, в том числе участвовать лично, либо через представителя, в Общем собрании акционеров Общества, с правом голоса по всем вопросам его компетенции, с числом голосов, соответствующим количеству принадлежащих ему обыкновенных акций Общества;

✓ право на получение объявленных Обществом дивидендов;

✓ право на получение части имущества Общества в случае его ликвидации в порядке, установленном законодательством и настоящим Уставом;

✓ право беспрепятственно отчуждать все или часть принадлежащих ему акций, ба согласия других акционеров или Общества;

✓ право требовать в установленных законом случаях и порядке выкупа Обществом всех или части принадлежащих ему акций;

✓ преимущественное приобретения размещаемых Обществом посредством открытой подписки, а также в случаях, в порядке и на условиях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, - посредством закрытой подписки, дополнительных обыкновенных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в обыкновенные акции, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих ему акций;

✓ право вносить предложения в повестку дня Общего собрания акционеров в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации и настоящим Уставом;

✓ право беспрепятственного доступа к информации (материалам), подлежащей обязательному предоставлению акционеру в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах», иными нормативными правовыми актами, настоящим Уставом, иными внутренними документами Общества, а также в связи с реализацией им права на участие в Общем собрании акционеров Общества, при подготовке к его проведению;

✓ право обжаловать решения органов Общества, влекущие граждакко-правовые последствия, в случаях и в порядке, которые предусмотрены законодательством Российской Федерации;

✓ право требовать, действуя от имени Общества, возмещения причиненных Обществу убытков;

✓ право оспаривать, действуя от имени Общества, совершенные им сделки по основаниям, предусмотренным законодательством Российской Федерации, и требовать применения последствий их недействительности, а также применения последствий недействительности ничтожных челок;

✓ иные права, предусмотренные Федеральным законом «Об акционерных обществах» и настоящим Уставом.

7.2. Акционеры (акционер), зарегистрированные в системе ведения реестра и обладающие не менее чем 1% (Одним процентом) голосующих акций Общества, кроме того, имеют право:

✓ требовать от Общества в порядке и в случаях, установленных Федеральным законом «0б акционерных обществах», представления им для ознакомления тиска лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, при условии, что они включены в такой список;

✓ в установленном законом порядке обратиться в суд с иском к члену Совета директоров, члену Правления и к Генеральному директору Общества о возмещении убытков, причиненных Обществу;

✓ в случаях, установленных Федеральным законом «0б акционерных обществах», обратиться к Обществу с требованием предоставить информацию, касающуюся сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, в том числе документы или иные сведения, подтверждающие, что сделка не нарушает интересы Общества (в том числе совершена на условиях, существенно не отличающихся от рыночных);

✓ в порядке, установленном Федеральным законом «Об акционерных обществах» требовать проведения Общего собрания акционеров или заседания совета директоров Общества для решения вопроса о согласии на совершение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность;

✓ в порядке, фоки и в случаях, установленных Федеральным законом «Об акционерных обществах» требовать признания сделки, в совершении которой имеет заинтересованность, недействительной.

7.3. Акционеры (акционер), зарегистрированные в системе ведения реестра и имеющие в совокупности не менее 2% (Двух процентов) голосующих акций Общества, кроме того, имеют право:

✓ вносить вопросы в повестку дня годового Общего собрания акционеров, а тате выдвигать кандидатов (в том числе путем самовыдвижения) в Совет директоров Общества, в Ревизионную комиссию Общества;

✓ выдвигать кандидатов (в том числе путем самовыдвижения) в Совет директоров и Ревизионную комиссию Общества - в случае, ели предлагаемая повестка дня внеочередного Общего собрания акционеров содержит вопрос об избрании членов Совета директоров и Ревизионной комиссии Общества.

7.4. Акционеры (акционер), являющиеся владельцами не менее чем 10% (Десяти процентов) голосующих акций Общества, кроме того, имеют право:

✓ требовать проведения внеочередного Общего собрания акционеров Общества по любым вопросам его компетенции;

✓ требовать проведения Ревизионной комиссией Общества внеочередной проверки (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности Общества;

✓ требовать проведения внеочередной независимой аудиторской проверки деятельности Общества; такая дополнительная проверка проводится за счет акционера, предъявившего соответствующее требование.

7.5 Акционеры (акционер), имеющие в совокупности не менее 25% (Двадцати пяти процентов) голосующих акций Общества, кроме того, имеют право беспрепятственного доступа к документам бухгалтерского учета и протоколам заседаний Правления Общества.

7.6 Обязанности акционеров определяются законодательством Российской Федерации и настоящим Уставом. Акционеры Общества, в частности, обязаны:

✓ соблюдать требования настоящего Устава, внутренних документов Общества и решения Общего собрания акционеров;

✓ своевременно, а также с соблюдением иных условий и порядка, установленных законом, настоящим Уставом и внутренними документами Обирства, производить оплату размещаемых Обществом акций и иных эмиссионных ценных бумаг;

✓ акционеры, являющиеся контролирующими лицами Общества, в течение двух месяцев со дня, когда они узнали или должны были узнать о наступлении обстоятельств, в силу которых они могут быть признаны заинтересованными в совершении Обществом сделок, обязаны уведомить Общество:

✓ о юридических лицах, в отношении которых они и (или) их подконтрольные организации являются контролирующими лицами или имеют право давать обязательные указания;

✓ о юридических лицах, в органах управления которых они и (или) их подконтрольные лица занимают должности; об известных им совершаемых и (или) предполагаемых сделках Общества, в которых они могут быть признаны заинтересованными лицами;

✓ не разглашать конфиденциальную информацию о деятельности Общества;

✓ участвовать в принятии корпоративных решений, без которых Общество не может продолжать свою деятельность в соответствии с законом, если их участие необходимо для принятия таких решений;

✓ не совершать действия, заведомо направленные на причинение вреда Обществу;

✓ не совершать действия (бездействие), которые существенно затрудняют или делают невозможным достижение целей, ради которых создано Общество;

✓ своевременно информировать Регистратора об изменении своих данных;

✓ нести иные обязанности, предусмотренные Федеральным законом «Об акционерных обществах» или настоящим Уставом.

7.7. Акционеры Общества не вправе действовать от имени Общества без специальных на то полномочий, оформленных в установленном законом порядке.»

СВЕДЕНИЯ О ВЫПЛАЧЕННЫХ ДИВИДЕНДАХ

Вид, категория (тип), серия и иные идентификационные признаки акций эмитента, по которым принималось решение о выплате дивидендов в отчетном году: акции обыкновенные; государственный регистрационный номер выпуска и дата его

государственной регистрации: 1-01-55113-E от 01.11.2005; международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN) - RU000A0HML36.

Таблица 1.2.5.

Информация о дивидендах

Период	Задолженность по выплате дивидендов на начало периода, тыс. руб.	Начислено за период, тыс. руб.	Выплачено за период, тыс. руб.	Восстановлено дивидендов в составе нераспределенной прибыли, тыс. руб.	Задолженность по выплате дивидендов на конец периода, тыс. руб.
2020 год	723 872,05	7 988 805,81	8 050 161,86	0,00	662 516,00
2021 год	662 516,00	6 799 999,76	6 818 888,89	85 639,13	557 987,74
2022 год	557 987,74	7 995 390,30	8 118 026,38	76 443,23	358 908,44

Источник: данные Заказчика

Общество не имеет непогашенных выпусков облигаций и неисполненных обязательств по ним.

ПОЛОЖЕНИЕ В ОТРАСЛИ

Основными видами деятельности Общества являются: производство и сбыт электрической и тепловой энергии, транспортировка тепловой энергии, водоснабжение и водоотведение.

Генерирующие объекты Общества расположены в 16 субъектах Российской Федерации: Самарской, Саратовской, Ульяновской, Оренбургской, Свердловской, Кировской, Нижегородской, Ивановской, Владимирской, Пензенской областях, Пермском крае, Республике Коми, Удмуртской Республике, Чувашской Республике, Республике Марий Эл, Республике Мордовия.

Основными рынками, на которых Общество осуществляет свою деятельность, являются рынки тепловой и электрической энергии.

Доля в обеспечении станциями потребителей Российской Федерации электрической энергией и теплом составляет около 5% и 8% соответственно.

Реализация электрической энергии, произведённой станциями Общества, в основном осуществляется на оптовом рынке электроэнергии и мощности в первой ценовой зоне оптового рынка, включающую в себя Европейскую часть России и Урал. За первые шесть месяцев 2022 года выработка электроэнергии в России (всего) составила 574,9 млрд кВт·ч, что на 1,9% больше, чем за первые шесть месяцев 2021 года. В европейской части единой энергосистемы страны выработка составила 431,2 млрд кВт·ч, что на 1,8% больше, чем в 2021 году, при этом потребление выросло на 1,9% (что обусловлено ростом экономической активности в первые месяцы года, погодными условиями). При этом доля Группы эмитента в общем объёме производства электрической энергии в России составила 4,8%.

Цена на электрическую энергию в первом полугодии 2022 года в первой ценовой зоне оптового рынка сложилась выше цены в первом полугодии 2021 года на 5,1%: 1 329 руб./МВт·ч против 1 264 руб./МВт·ч. Повышению цены способствовал рост спроса из-за роста экономической активности и погодных условий на 1,8%.

Мощность электростанций Группы эмитента была отобрана на проведённом в 2019 году конкурентном отборе мощности на 2022 год. Поставка основного объёма мощности в первом полугодии 2022 года осуществлялась Обществом в соответствии с итогами КОМ на 2022 год и с учётом индексации по индексу потребительских цен – по цене 190 397 руб./МВт в месяц, что на 26% выше цены в первом полугодии 2021 года.

Продолжается работа по реализации инвестиционных проектов по модернизации объектов генерации, отобранных на конкурентных отборах в 2019 – 2021 годах: основанные на традиционной паросиловой технологии – модернизация двух объектов на Пермской ТЭЦ-9 установленной мощностью 65 МВт и 124,9 МВт, объектов ТГ-4 и ТГ-3 на Ижевской ТЭЦ-2 установленной мощностью 124,9 МВт 125 МВт соответственно, а также ТГ-4 Самарской ТЭЦ мощностью 124,9 МВт; основанные на перспективной парогазовой

технологии – на Саратовской ТЭЦ-2 строительство блока ПГУ установленной мощностью 115 МВт с замещением отработавших свой ресурс ТГ-1 и ТГ-2 на Балаковской ТЭЦ-4 и ввод на Пермской ТЭЦ-14 блока установленной мощностью 105 МВт вместо ТГ-1 и ТГ-5. Таким образом, всего в 2022 – 2029 годах будет введено 784,7 МВт модернизированной мощности с дальнейшей поставкой и гарантированной оплатой в течение 16 лет. В 2022 году планируется ввод в эксплуатацию первых двух объектов модернизации – на Пермской ТЭЦ-9. Реализация проектов позволит произвести глубокую модернизацию генерирующих объектов, улучшить технико-экономические показатели электростанций.

6.1.6 Приоритетные направления деятельности Общества

Основным видом топлива станций Общества (98,5% в топливном балансе) является природный газ. Каждый из прочих видов используемого топлива: уголь, торф, мазут – занимают небольшую долю в структуре потребления топлива.

Результаты деятельности Общества по доле на рынках электрической энергии и мощности, степени и успешности участия в традиционных и новых секторах рынка мощности соответствуют тенденции развития отрасли.

Реализация тепловой энергии, произведённой станциями Общества, происходит на региональном рынке по месту нахождения электрической станции (котельной) по тарифам, утверждённым уполномоченными органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в сфере государственного регулирования тарифов.

В целях сохранения рынков сбыта тепловой энергии основной задачей Общества является оптимизация производственных процессов, снижение издержек, строительство и модернизация генерирующего оборудования с применением современных технологий, применение современных технологий учёта и управления системой транспорта и распределения тепловой энергии.

В 2022 году продолжается работа по переходу городов присутствия Общества в ценовую зону теплоснабжения на регулирование тарифов по методу "альтернативной котельной". За период 2019-2022 гг. Правительством РФ к новой модели рынка тепла отнесены 33 муниципалитета, включая 15 городов присутствия Группы эмитента: Ульяновск – в 2019 году; Оренбург, Самара, Владимир, Новокуйбышевск, Медногорск, Чебоксары, Пенза и Новочебоксарск – в 2020 году; Кирово-Чепецк, Саранск, Пермь, Тольятти, Иваново, Чайковский – в 2021 году.

Факторами, негативно влияющими в текущих условиях на деятельность Общества на рынках тепловой энергии, являются:

- развитие собственных генерирующих источников промышленными предприятиями (для обеспечения собственных нужд);
- развитие альтернативных источников в зоне централизованного теплоснабжения – блочно-модульных и крышных котельных;
- отсутствие в действующем законодательстве обязанности потребителя перезаключить договоры теплоснабжения с новой ЕТО.

Для уменьшения негативного влияния Общество предпринимает следующие действия:

- работа с крупными промышленными предприятиями по заключению долгосрочных договоров теплоснабжения, в том числе по ценам, определяемым соглашением сторон;
- разработка совместно с администрациями городов и районов мероприятий, направленных на оптимизацию теплоснабжения муниципальных образований;
- взаимодействие с федеральными органами исполнительной власти в сфере развития рынка тепловой энергии.

Нормативно-правовая база отрасли постоянно корректируется. С целью минимизации рисков отраслевого регулирования представители Общества принимают активное участие в деятельности рабочих групп в Минэнерго России, ФАС России, Минэкономразвития России, Наблюдательного совета Ассоциации «НП Совет рынка», Ассоциации «Совет производителей энергии».

В настоящее время Общество активно участвует в развитии реформы теплоснабжения, а также проводит реализацию масштабных инвестиционных проектов по модернизации систем теплоснабжения в регионах своего присутствия, в том числе реализует проекты цифровизации.

Кроме того, с учётом сложившихся рыночных условий, проводится активная работа в отношении оптимизации состава генерирующего оборудования.

Таким образом, на рынке тепловой энергии компания является ведущим игроком и одним из лидеров в развитии отрасли.

На рынке водоотведения и водоснабжения Общество работает в девяти регионах Российской Федерации: в Пермском крае, Амурской, Кировской, Пензенской, Самарской, Тамбовской, Ульяновской областях, республике Карелия и в Ханты-Мансийском автономном округе.В настоящее время Общество активно участвует в развитии реформы теплоснабжения, а также проводит реализацию масштабных инвестиционных проектов по модернизации систем теплоснабжения в регионах своего присутствия, в том числе реализует проекты цифровизации.

Кроме того, с учётом сложившихся рыночных условий, проводится активная работа в отношении оптимизации состава генерирующего оборудования.

Таким образом, на рынке тепловой энергии компания является ведущим игроком и одним из лидеров в развитии отрасли.

На рынке водоотведения и водоснабжения Общество работает в девяти регионах Российской Федерации: в Пермском крае, Амурской, Кировской, Пензенской, Самарской, Тамбовской, Ульяновской областях, республике Карелия и в Ханты-Мансийском автономном округе.

1.3. Финансовый анализ

Основная цель финансового анализа – выявление и оценка состояния и тенденций развития финансовой ситуации на предприятии.

Результаты финансового анализа непосредственно влияют на выбор методов оценки и их удельные веса в итоговой оценке; прогнозирование доходов и расходов предприятия; на определение ставки дисконтирования, применяемой при дисконтировании денежного потока; на величину мультипликатора, используемого в методе отраслевых коэффициентов.

Для анализа финансового состояния Общества были рассмотрены данные бухгалтерской отчетности ПАО «Т Плюс» за 2019 – 2022 гг. В целях объективности проводимого анализа в качестве сравнительных периодов были приняты периоды 2021-2022 гг.

Оценщик подразделил проводимый финансовый анализ на следующие составляющие:

- общий анализ финансового состояния, позволяющий проследить динамику валюты баланса, структуры активов и пассивов Общества, имущества, запасов и затрат, сделать общий вывод о финансовом состоянии предприятия;
- анализ структуры активов и пассивов баланса;
- анализ финансовой устойчивости, т.е. определение платежеспособности предприятия;
- анализ ликвидности баланса – оценка способности предприятия рассчитываться по своим обязательствам;
- анализ финансовых результатов, иначе говоря, оценка динамики показателей прибыли, рентабельности и деловой активности предприятия.

Копии предоставленной бухгалтерской отчетности ПАО «Т Плюс» приводятся в Приложении к настоящему Отчету.

Оценка состава и структуры баланса

6.1.8.1 Общий анализ финансового состояния предприятия

Для проведения общего анализа построен сравнительный аналитический баланс, в котором статьи актива и пассива бухгалтерского баланса агрегированы в группы, расположенные по признаку ликвидности (актив) и срочности обязательств (пассив) с выделением наиболее значимых статей, определяющих финансовое состояние. Сравнительный аналитический баланс позволяет сделать общие выводы о финансовом состоянии предприятия и проследить тенденции изменений наиболее значимых статей в имуществе предприятия в сравнении с прошлыми периодами.

Анализ финансового состояния предприятия, предполагает необходимость формирования аналитического баланса.

Аналитический баланс формируется путем перегруппировки отдельных статей оборотных и внеоборотных активов, капитала и обязательств, а также устранения влияния на валюту баланса и его структуру регулирующих статей.

Для исключения возможного влияния сезонной составляющей сравнительный анализ показателей проводился относительно годовых отчетных периодов 2021-2022 г.г.

.

Табл. 1 Сравнительный аналитический баланс

Наименование статей баланса	Коды строк баланса	Абсолютные величины, тыс. руб.							Удельный вес, %					
		по состоянию на				изменения (+,-)			на				изменения (+,-)	
		31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.	31.12.2022 г.	31.12.2019 г. - 31.12.2020 г.	31.12.2020 г. - 31.12.2021 г.	31.12.2021 г. - 31.12.2022 г.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.	31.12.2022 г.	31.12.2020 г. - 31.12.2021 г.	31.12.2021 г. - 31.12.2022 г.
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ														
Нематериальные активы	1110+1120+ 1130+1140	130 111	128 726	107 992	76 117	-1 385	-20 734	-31 875	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Основные средства и прочие внеоборотные активы	1150+1190	138 640 487	140 751 073	177 152 758	194 523 664	2 110 586	36 401 685	17 370 906	45,4%	42,3%	54,4%	55,7%	12,2%	1,3%
Прочие внеоборотные средства	1160+1170+1180	82 683 204	90 520 095	91 110 980	93 261 338	7 836 891	590 885	2 150 358	27,1%	27,2%	28,0%	26,7%	0,8%	-1,3%
Итого по РАЗДЕЛУ I	***1100***	221 453 802	231 399 894	268 371 730	287 861 119	9 946 092	36 971 836	19 489 389	72,6%	69,5%	82,5%	82,5%	13,0%	0,0%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ														
Запасы и затраты	1210	6 781 707	5 658 214	5 462 507	5 161 629	-1 123 493	-195 707	-300 878	2,2%	1,7%	1,7%	1,5%	0,0%	-0,2%
Налог на добавленную стоимость	1220	266 251	501 663	376 228	191 992	235 412	-125 435	-184 236	0,1%	0,2%	0,1%	0,1%	0,0%	-0,1%
Дебиторская задолженность	1230	75 492 870	94 893 974	50 253 154	52 328 337	19 401 104	-44 640 820	2 075 183	24,7%	28,5%	15,4%	15,0%	-13,0%	-0,5%
Финансовые вложения	1240	109 391	254 936	229 090	27 331	145 545	-25 846	-201 759	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	-0,1%
Денежные средства	1250	948 197	248 696	462 441	3 212 194	-699 501	213 745	2 749 753	0,3%	0,1%	0,1%	0,9%	0,1%	0,8%
Прочие оборотные активы	1260	33 203	91 531	203 566	265 602	58 328	112 035	62 036	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%
Итого по РАЗДЕЛУ II	***1200***	83 631 619	101 649 014	56 986 986	61 187 085	18 017 395	-44 662 028	4 200 099	27,4%	30,5%	17,5%	17,5%	-13,0%	0,0%
Стоимость имущества предприятия	1600	305 085 421	333 048 908	325 358 716	349 048 204	27 963 487	-7 690 192	23 689 488	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	X	X
III. КАПИТАЛЫ и РЕЗЕРВЫ														
Уставный капитал	1310	44 462 847	44 462 847	44 467 040	44 467 040	0	4 193	0	14,6%	13,4%	13,7%	12,7%	0,3%	-0,9%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	-241 676	0	-74 482	-241 676	241 676	-74 482	0,0%	-0,1%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%
Переоценка внеоборотных активов	1340	3 382 438	2 745 730	2 744 128	0	-636 708	-1 602	-2 744 128	1,1%	0,8%	0,8%	0,0%	0,0%	-0,8%
Добавочный и резервный капитал (без переоценки)	1350	30 509 026	30 509 026	30 821 415	30 821 415	0	312 389	0	10,0%	9,2%	9,5%	8,8%	0,3%	-0,6%
Резервный капитал	1360	1 340 481	2 161 187	2 223 352	2 223 352	820 706	62 165	0	0,4%	0,6%	0,7%	0,6%	0,0%	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	59 225 600	73 399 201	52 024 568	59 698 447	14 173 601	-21 374 633	7 673 879	19,4%	22,0%	16,0%	17,1%	-6,0%	1,1%
Итого по РАЗДЕЛУ III	***1300***	138 920 392	153 036 315	132 280 503	137 135 772	14 115 923	-20 755 812	4 855 269	45,5%	46,0%	40,7%	39,3%	-5,3%	-1,4%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА														
Заемные средства	1410	102 759 094	99 474 554	89 879 864	71 633 677	-3 284 540	-9 594 690	-18 246 187	33,7%	29,9%	27,6%	20,5%	-2,2%	-7,1%
Отложенные налоговые обязательства	1420	15 538 677	19 624 492	27 266 611	28 853 861	4 085 815	7 642 119	1 587 250	5,1%	5,9%	8,4%	8,3%	2,5%	-0,1%
Прочие обязательства	1430+1450	5 564 618	4 310 073	3 274 975	5 505 274	-1 254 545	-1 035 098	2 230 299	1,8%	1,3%	1,0%	1,6%	-0,3%	0,6%
Итого по РАЗДЕЛУ IV	1400	123 862 389	123 409 119	120 421 450	105 992 812	-453 270	-2 987 669	-14 428 638	40,6%	37,1%	37,0%	30,4%	0,0%	-6,6%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА														
Заемные средства	1510	16 051 339	18 408 543	30 214 459	48 237 080	2 357 204	11 805 916	18 022 621	5,3%	5,5%	9,3%	13,8%	3,8%	4,5%
Кредиторская задолженность	1520	22 048 533	32 749 197	32 748 677	45 384 215	10 700 664	-520	12 635 538	7,2%	9,8%	10,1%	13,0%	0,2%	2,9%
Прочие обязательства	1530+1540+1550	4 202 768	5 445 734	9 693 627	12 298 325	1 242 966	4 247 893	2 604 698	1,4%	1,6%	3,0%	3,5%	1,3%	0,5%
Итого по РАЗДЕЛУ V	***1500***	42 302 640	56 603 474	72 656 763	105 919 620	14 300 834	16 053 289	33 262 857	13,9%	17,0%	22,3%	30,3%	5,3%	8,0%
Всего заемных средств	1400+1500-1530	42 302 640	56 603 474	72 656 763	105 919 620	14 300 834	16 053 289	33 262 857	13,9%	17,0%	22,3%	30,3%	5,3%	8,0%
ИТОГ БАЛАНСА	**1500, 1600, 1700**	**305 085 421**	**333 048 908**	**325 358 716**	**349 048 204**	**27 963 487**	**-7 690 192**	**23 689 488**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**100,0%**	**X**	**X**

Источник: данные бухгалтерской отчетности

Анализ динамики валюты баланса проводится путем сравнения баланса на начало и конец анализируемого периода по стр. 1600, 1700 бухгалтерского баланса.

За период с 31.12.2021 г. по 31.12.2022 г. наблюдалась положительная динамика валюты баланса с 325 358 716 тыс. руб. до 349 048 204 тыс. руб.

6.1.8.2 Актив баланса

Активы организации – это стоимость всего имущества, которое есть у фирмы, использующееся в целях производства и получения прибыли с предоставляемых услуг.

Внеоборотные активы - это имущество предприятия, которое используется многократно и переносит свою стоимость на продукцию частями. На практике к таким активам относят имущество всех видов со сроком полезного использования больше одного года.

Оборотные активы – средства, предназначенные для краткосрочного использования в текущей деятельности и обращаемые в денежную наличность в течение одного производственно-коммерческого цикла.

В течение рассматриваемого периода структура имущества характеризуется преобладающей долей оборотных активов. Преобладание оборотных активов свидетельствует о высокой мобильности структуры баланса, способствующей увеличению оборачиваемости средств предприятия.

На конец отчетного периода наибольший удельный вес в структуре совокупных активов приходится на внеоборотные активы (82,5%), что говорит о низко-мобильной структуре активов и способствует снижению оборачиваемости средств.

Таблица 1.3.1.

Структура актива баланса

Актив баланса	Код строки баланса	31.12.2019 г.		31.12.2020 г.		31.12.2021 г.		31.12.2022 г.		Абсолютное изменение за последний отчетный период, тыс. руб.	Относительное изменение за последний отчетный период, %
		тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу		
Внеоборотные активы -иммобилизованные средства											
Нематериальные активы	1110	130 111	0,0%	128 726	0,0%	107 992	0,0%	76 117	0,0%	-31 875	-29,5%
Результаты исследований и разработок	1120	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Материальные поисковые активы	1140	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Основные средства	1130	135 812 426	44,5%	137 789 281	41,4%	175 306 299	53,9%	190 054 526	54,4%	14 748 227	8,4%
Доходные вложения в материальные ценности	1140	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Финансовые вложения	1150	78 611 016	25,8%	85 996 645	25,8%	77 488 374	23,8%	79 673 065	22,8%	2 184 691	2,8%
Отложенные налоговые активы	1160	4 072 188	1,3%	4 523 450	1,4%	13 622 606	4,2%	13 588 273	3,9%	-34 333	-0,3%
Прочие внеоборотные активы	1170	2 828 061	0,9%	2 961 792	0,9%	1 846 459	0,6%	4 469 138	1,3%	2 622 679	142,0%
ИТОГО	**1100**	221 453 802	72,6%	231 399 894	69,5%	268 371 730	82,5%	287 861 119	82,5%	19 489 389	7,3%
Оборотные активы - мобильные средства											
Запасы	1210	6 781 707	2,2%	5 658 214	1,7%	5 462 507	1,7%	5 161 629	1,5%	-300 878	-5,5%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	266 251	0,1%	501 663	0,2%	376 228	0,1%	191 992	0,1%	-184 236	-49,0%
Дебиторская задолженность	1230	75 492 870	24,7%	94 893 974	28,5%	50 253 154	15,4%	52 328 337	15,0%	2 075 183	4,1%
Финансовые вложения	1240	109 391	0,0%	254 936	0,1%	229 090	0,1%	27 331	0,0%	-201 759	-88,1%
Денежные средства	1250	948 197	0,3%	248 696	0,1%	462 441	0,1%	3 212 194	0,9%	2 749 753	594,6%
Прочие оборотные активы	1260	33 203	0,0%	91 531	0,0%	203 566	0,1%	265 602	0,1%	62 036	30,5%
ИТОГО	**1200**	83 631 619	27,4%	101 649 014	30,5%	56 986 986	17,5%	61 187 085	17,5%	4 200 099	7,37%
ВСЕГО АКТИВОВ	**1600**	305 085 421	100,0%	333 048 908	100,0%	325 358 716	100,0%	349 048 204	100,0%	23 689 488	7,3%

Анализируя актив баланса видно, что общая величина активов предприятия в отчетном периоде, по сравнению с базовым, незначительно увеличилась. По сравнению с концом 31.12.2021 г. активы и валюта баланса выросли на 7,3%, что в абсолютном выражении составило 23 689 488 тыс. руб. Таким образом, в отчетном периоде актив баланса и валюта баланса находятся на уровне 349 048 204 тыс. руб.

В более значительной степени это произошло за счет увеличения статьи 'Основные средства'. За прошедший период рост этой статьи составил 14 748 227 тыс. руб. (в процентном соотношении - 8,4%) и на конец анализируемого периода значение статьи 'Основные средства' достигло 190 054 526 тыс. руб.

В общей структуре активов внеоборотные активы, величина которых на 31.12.2021 г. составляла 268 371 730 тыс. руб., возросли на 19 489 389 тыс. руб. (темп прироста составил 7,3%) и на 31.12.2022 г. их величина составила 287 8611 19 тыс. руб. (82,5% от общей структуры имущества).

Величина оборотных активов, составлявшая на 31.12.2021 г. 56 986 986 тыс. руб. также возросла на 4 200 099 тыс. руб. (темп прироста составил 7,4%) и на 31.12.2022 г. их величина составила 61 187 085 тыс. руб. (17,5% от общей структуры имущества).

Доля основных средств в общей структуре активов на 31.12.2022 г. составила 54,4% что говорит о 'тяжелой' структуре активов предприятия и свидетельствует о значительных накладных расходах и высокой чувствительности к изменениям выручки.

В структуре внеоборотных активов наибольшее изменение было вызвано увеличением на 14 748 227 тыс. руб., по сравнению с базовым периодом, статьи 'Основные средства'. В структуре оборотных активов наибольшее изменение было вызвано увеличением на 2 749 753 тыс. руб., по сравнению с базовым периодом, статьи 'Денежные средства и денежные эквиваленты'.

Размер дебиторской задолженности за анализируемый период увеличился на 2 075 183 тыс. руб., что является негативным изменением и может быть вызвано проблемой с оплатой продукции, либо активным предоставлением потребительского кредита покупателям, т.е. отвлечением части текущих активов и иммобилизации части оборотных средств из производственного процесса.

Рассматривая ситуацию в целом, динамику изменения активов баланса можно назвать положительной.

6.1.8.3 Пассив баланса

Пассивы предприятия (т.е. источники финансирования его активов) состоят из собственного капитала и резервов, долгосрочных заемных средств, краткосрочных заемных средств и кредиторской задолженности. Обобщенно источники средств можно поделить на собственные и заемные средства, приравнивая к последним кредиторскую задолженность.

Следует отметить, что содержание доли собственного капитала менее 50% является негативной характеристикой, так как организация в большей степени зависит от лиц, предоставивших ей займы, ссуды и кредиты.

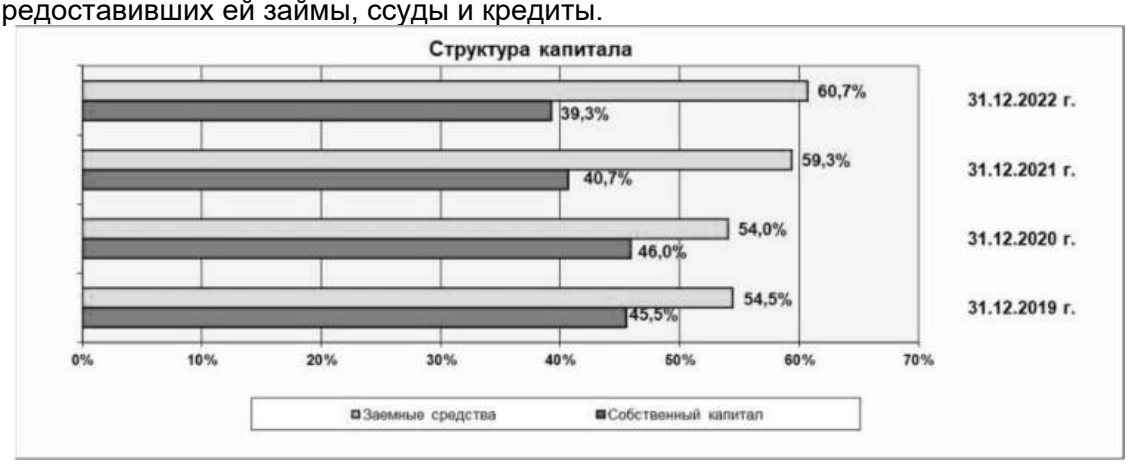


Таблица 1.3.2.

Структура пассива баланса

Пассив баланса	Код строки баланса	31.12.2019 г.		31.12.2020 г.		31.12.2021 г.		31.12.2022 г.		Абсолютное изменение за последний отчетный период, тыс. руб.	Относительное изменение за последний отчетный период, %
		тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу		
Капитал и резервы (собственный капитал)											
Уставный капитал	1310	44 462 847	14,57%	44 462 847	13,4%	44 467 040	13,7%	44 467 040	12,7%	0	0,0%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0,00%	-241 676	-0,1%	0	0,0%	-74 482	0,0%	-74 482	-
Переоценка внеоборотных активов	1340	3 382 438	1,11%	2 745 730	0,8%	2 744 128	0,8%	0	0,0%	-2 744 128	-100,0%
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	30 509 026	10,00%	30 509 026	9,2%	30 821 415	9,5%	30 821 415	8,8%	0	0,0%
Резервный капитал	1360	1 340 481	0,44%	2 161 187	0,6%	2 223 352	0,7%	2 223 352	0,6%	0	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	59 225 600	19,41%	73 399 201	22,0%	52 024 568	16,0%	59 698 447	17,1%	7 673 879	14,8%
ИТОГО	**1300**	**138 920 392**	**45,5%**	**153 036 315**	**46,0%**	**132 280 503**	**40,7%**	**137 135 772**	**39,3%**	**4 855 269**	**3,7%**
Заемные средства											
Заемные средства (долгосрочные)	1410	102 759 094	33,7%	99 474 554	29,9%	89 879 864	27,6%	71 633 677	20,5%	-18 246 187	-20,3%
Отложенные налоговые обязательства	1420	15 538 677	5,1%	19 624 492	5,9%	27 266 611	8,4%	28 853 861	8,3%	1 587 250	5,8%
Прочие обязательства	1430+1450	5 564 618	1,8%	4 310 073	1,3%	3 274 975	1,0%	5 505 274	1,6%	2 230 299	68,1%
Заемные средства (краткосрочные)	1510	16 051 339	5,3%	18 408 543	5,5%	30 214 459	9,3%	48 237 080	13,8%	18 022 621	59,6%
Кредиторская задолженность	1520	22 048 533	7,2%	32 749 197	9,8%	32 748 677	10,1%	45 384 215	13,0%	12 635 538	38,6%
Прочие обязательства	1530+1540+1550	4 202 768	1,4%	5 445 734	1,6%	9 693 627	3,0%	12 298 325	3,5%	2 604 698	26,9%
ИТОГО	**1400+1500**	**166 165 029**	**54,5%**	**180 012 593**	**54,0%**	**193 078 213**	**59,3%**	**211 912 432**	**60,7%**	**18 834 219**	**9,8%**
ВСЕГО ПАССИВОВ	**1700**	**305 085 421**	**100,0%**	**333 048 908**	**100,0%**	**325 358 716**	**100,0%**	**349 048 204**	**100,0%**	**23 689 488**	**7,3%**

В части пассивов, увеличение валюты баланса в наибольшей степени произошло за счет роста статьи 'Заемные средства(краткосрочные)'. За прошедший период рост этой статьи составил 18 022 621 тыс. руб. (в процентном соотношении ее рост составил 59,6%) и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Заемные средства' установилось на уровне 48 237 080 тыс. руб.

Доля заемных средств в совокупных источниках формирования активов за анализируемый период увеличилась. На 31.12.2022 г. совокупная величина заемных средств предприятия составила 211 912 432 тыс. руб. (60,7% от общей величины пассивов). Увеличение заемных средств предприятия ведет к увеличению степени его финансовых рисков и может отрицательно повлиять на его финансовую устойчивость.

В общей структуре пассивов величина собственного капитала, которая на 31.12.2021 г. составляла 132 280 503,0 тыс.руб., возросла на 4 8552 69 тыс. руб. (темп прироста составил 3,7%), и на 31.12.2022 г. его величина составила 137 135 772 тыс. руб. (39,3% от общей структуры имущества). В наибольшей степени это изменение произошло за счет роста статьи «Нераспределенная прибыль» - на 7 673 879 тыс. руб.

В общей структуре задолженности долгосрочные пассивы на 31.12.2022 г. превышают краткосрочные, что говорит о неплохой финансовой устойчивости предприятия.

Наибольшее влияние на снижение долгосрочных пассивов оказало уменьшение статьи 'Заемные средства (долгосрочные)'. За прошедший период снижение значения этой статьи составило 18 246 187 тыс. руб. (в процентном соотношении -20,3%) и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Заемные средства (долгосрочные)' установилось на уровне 71 633 677 тыс. руб.

Наибольшее влияние на увеличение краткосрочной кредиторской задолженности оказал рост статьи 'Заемные средства'. За прошедший период рост этой статьи составил 18 022 621 тыс. руб. (в процентном соотношении рост этой статьи составил 59,6%) и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Заемные средства' достигло 48 237 080 тыс. руб.

Таким образом, изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части негативным.

Оценка финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость – это такое состояние финансовых ресурсов, их распределения и использования, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях разумного (допустимого) экономического риска.

6.1.9.1 Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости

В ходе производственной деятельности на предприятии идет постоянное формирование запасов. Для этого используются как собственные оборотные средства, так и заемные. Анализируя соответствие или несоответствие (излишек или недостаток) средств для формирования запасов и затрат, определяют абсолютные показатели финансовой устойчивости.

Для полного отражения разных видов источников в формировании запасов и затрат используются следующие показатели.

1. Наличие собственных оборотных средств (СОС).
2. Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат (СДС).
3. Общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат (СЗС).

На основе этих трех показателей рассчитываются величины, дающие оценку размера источников для покрытия запасов и затрат:

- излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств ($\pm$ СОС);

- излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (± СДС);
- излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат (± СЗС).

Показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования (± СОС; ± СДС; ± СЗС) являются базой для классификации финансового положения предприятия по степени устойчивости.

При определении финансовой устойчивости используется трехмерный показатель

$$S = \{S_1(x_1); S_2(x_2); S_3(x_3)\},$$

где $x_1 = \pm COC$; $x_2 = \pm СДС$; $x_3 = \pm СЗС$.

Функция S(x) определяется следующим образом:

$$S(x) = \begin{cases} 1 & \text{если } x \geq 0; \\ 0 & \text{если } x \prec 0. \end{cases}$$

Выделяют четыре основных типа финансовой устойчивости предприятия.

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния

$$\pm \text{СОС} \geq 0;$$
$$\pm \text{СДС} \geq 0;$$
$$\pm \text{СЗС} \geq 0.$$

Трехмерный показатель – (1,1,1).

2. Нормальная финансовая устойчивость

$$\pm \text{СОС} < 0;$$
$$\pm \text{СДС} \geq 0;$$
$$\pm \text{СЗС} \geq 0.$$

Трехмерный показатель (0,1,1).

3. Неустойчивое финансовое состояние

$$\pm \text{СОС} < 0;$$
$$\pm \text{СДС} < 0;$$
$$\pm \text{СЗС} \geq 0.$$

Трехмерный показатель (0,0,1).

4. Кризисное финансовое состояние

$$\pm \text{СОС} < 0;$$
$$\pm \text{СДС} < 0;$$
$$\pm \text{СЗС} < 0.$$

Трехмерный показатель (0,0,0).

Таблица 1.3.3.

Показатели, характеризующие состояние оборотных средств

Наименование	Формула для расчета по данным ф.№1	Сумма, тыс. руб.				Изменения за последний период, тыс. руб.
		31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	
Собственные оборотные средства *(СОС)*	стр.1300 -стр.1100	-82 533 410	-78 363 579	-136 091 227	-150 725 347	-14 634 120
Собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов и затрат *(СДС)*	стр.1300 +стр.1400 - стр.1100	41 328 979	45 045 540	-15 669 777	-44 732 535	-29 062 758
Основные источники формирования запасов и затрат	стр.1300- стр.1100+стр.1510 +стр.1400	57 380 318	63 454 083	14 544 682	3 504 545	-11 040 137
Запасы и затраты	стр.1210+стр.1220	7 047 958	6 159 877	5 838 735	5 353 621	-485 114

Источник: бухгалтерские данные,

Таблица 1.3.4.

Определение вида финансовой устойчивости на основе трехмерного показателя

Показатели	Формула для расчета	Сумма, тыс. руб.				Изменения за последний период, тыс. руб.	Темп роста, %
		31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022		
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (Фс)	(стр.1300-стр.1100-стр.1210-стр.1220)	-89 581 368	-84 523 456	-141 929 962	-156 078 968	-14 149 006	10,0%
Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (Фт)	(стр.1300+стр.1400-стр.1100-стр.1210-стр.1220)	34 281 021	38 885 663	-21 508 512	-50 086 156	-28 577 644	132,9%
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат (Фо)	(стр.1300-стр.1100+стр.1510+стр.1400-стр.1210-стр.1220)	50 332 360	57 294 206	8 705 947	-1 849 076	-10 555 023	-121,2%
Трехмерный показатель типа финансовой устойчивости *(Фс, Фт, Фо)*	S(Ф) = 0 если Ф меньше 0	нормально устойчивое финансовое состояние	нормально устойчивое финансовое состояние	неустойчивое финансовое состояние	неустойчивое финансовое состояние		

Проводя анализ по 3-х комплексному показателю финансовой устойчивости ПАО "Т Плюс", видим динамику ухудшения состояния предприятия, и на 31.12.2022 г его можно охарактеризовать как «Неустойчивое финансовое состояние».

1.3.1.1. Анализ относительных показателей финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется состоянием собственных и заемных средств и анализируется с помощью системы показателей финансовой устойчивости.

Показатели финансовой устойчивости характеризуют долгосрочную платежеспособность организации, возможность покрытия всех долговых обязательств (включая долгосрочные), способность нести некоторые убытки без риска полной потери собственных средств.

Расчет и анализ относительных коэффициентов (показателей) существенно дополняет оценку, полученную на основе анализа абсолютных показателей.

Таблица 1.3.5.

Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость

Наименование	Формула для расчета по данным ф. №1	Значение				Изменение за период	Темп роста, %	Нормативное значение
		2019	2020	2021	2022			
Коэффициент концентрации собственного капитала	(с.1300+ с.1530) /с.1700	0,46	0,46	0,42	0,41	-0,01	-3%	>=0,5
Коэффициент концентрации заемного капитала	(с.1400+ с.1500-с.1530)/ с.1700	0,54	0,54	0,58	0,59	0,01	2%	x
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	(с.1400+ с.1500-с.1530)/ (с.1300+ с.1530)	1,19	1,16	1,37	1,44	0,06	5%	<=1,0
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами	(с.1300+ с.1530-с.1100) /с.1210	-12,10	-13,68	-24,02	-28,02	-4,00	17%	>0,6-0,8
Коэффициент финансовой независимости	(с.1300+ с.1530-с.1210)/ с.1200	1,59	1,46	2,31	2,26	-0,05	-2%	>=0,5
Коэффициент маневренности собственного капитала	(с.1300+ с.1530-с.1100)/ (с.1300+ с.1530)	-0,59	-0,50	-0,96	-1,01	-0,05	6%	>=0,2-0,5

С точки зрения инвестора предприятие более устойчиво, если в структуре капитала преобладают собственные источники, и предприятие минимально зависит от кредиторов и других инвесторов.

Коэффициент автономии (или коэффициент концентрации собственного капитала) показывает долю собственных средств в общей сумме всех средств, вложенных в имущество предприятия.

Коэффициент концентрации заемного капитала указывает на долю заемного капитала в общей сумме капитала.

Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала показывает, сколько заемных средств привлекло предприятие на один рубль, вложенных в активы собственных средств.

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами показывает, в какой степени материальные запасы покрыты собственными источниками и не нуждаются в привлечении заемных средств.

Коэффициент финансовой независимости показывает, какая часть оборотных средств предприятия была сформирована за счет собственного капитала.

Коэффициент маневренности показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, то есть вложена во внеоборотные активы.

Таблица 1.3.6.

Результаты анализа коэффициентов финансовой устойчивости

Наименование	Нормативное значение	Выводы	Тенденции
Коэффициент автономии	>=0,5	Значение коэффициента автономии меньше рекомендуемого значения.	Динамика изменения коэффициента автономии негативная.
Коэффициент концентрации заемного капитала	x	Значение коэффициента, больше рекомендуемого значения.	Динамика изменения показателя негативная. Увеличение доли заемного капитала в общей сумме капитала свидетельствует об увеличении зависимости предприятия от внешних источников финансирования.
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала (плечо финансового рычага)	<=1,0	Значение коэффициента больше предельно допустимого значения	Динамика изменения показателя негативная. Увеличение значения коэффициента свидетельствует об усилении зависимости предприятия от привлечения заемных средств и снижении его финансовой устойчивости.
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами	>0,6-0,8	Значение коэффициента находится ниже критического значения. Материальные запасы не в достаточной степени обеспечены собственными оборотными средствами.	Динамика изменения показателя негативная. Уменьшение значения коэффициента свидетельствует о снижении покрытия материальных запасов собственными оборотными средствами.
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	>=0,5	Значение коэффициента находится в пределах интервала допустимых значений. Все обязательства предприятия могут быть покрыты его собственными средствами.	Динамика изменения показателя негативная. Уменьшение коэффициента автономии свидетельствует о снижении финансовой независимости предприятия, о возрастании риска финансовых затруднений в будущие периоды.
Коэффициент маневренности собственного капитала	>=0,2-0,5	Значение коэффициента выходит из интервала рекомендованных значений. Высокое значение этого показателя говорит о том, что значительная часть средств предприятия закреплена в ценностях мобильного характера	Динамика изменения коэффициента негативная. Чем меньше значение коэффициента, тем меньше возможности у организации для финансового маневра.

Источник: расчеты и выводы .

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям говорит о том, что, по представленным в таблице показателям, по сравнению с базовым периодом (31.12.2021г.) ситуация на ПАО "Т Плюс" в целом негативна.

ОЦЕНКА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ЛИКВИДНОСТИ

Платежеспособность характеризует возможность предприятия своевременно погасить платежные обязательства наличными денежными средствами.

Для оценки платежеспособности предприятия используется бухгалтерский баланс.

Активы баланса группируются по степени ликвидности, т.е. скорости их превращения в денежную наличность.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

Платежеспособность устанавливается на основе характеристики ликвидности баланса путем сравнения отдельных групп активов с пассивами.

6.1.10.1 Оценка ликвидности баланса

Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств предприятия такими активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность.

Главная задача оценки ликвидности баланса – определить величину покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата).

Активы в зависимости от скорости в денежные средства (ликвидности) разделяют на следующие группы:

А1 – наиболее ликвидные активы. К ним относятся денежные средства предприятий и краткосрочные финансовые вложения (стр.1240 + стр.1250).

А2 – быстрореализуемые активы. Дебиторская задолженность (стр.1230).

А3 – медленнореализуемые активы. К ним относятся статьи из раздела II баланса «Оборотные активы» (стр.1210 + стр.1220 + стр.1260).

А4 – труднореализуемые активы. Это активы раздела I баланса «Внеоборотные активы» (стр.1100).

Группировка пассивов происходит по степени срочности возврата:

П1 - наиболее краткосрочные обязательства. К ним относятся статья «Кредиторская задолженность» (стр. 1520).

П2 – краткосрочные пассивы. Статьи «Займы и кредиты», «Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов и «Прочие краткосрочные обязательства» (стр.1510 + стр.1550).

П3 – долгосрочные пассивы. Статья «Долгосрочные обязательства» и «Резервы предстоящих расходов» (стр.1400 + стр.1540).

П4 – постоянные пассивы. Раздел III баланса «Капитал и резервы» (стр.1300) и «Доходы будущих периодов» (стр. 1530).

В практике диагностики ликвидности баланса приняты следующие соотношения:

- баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются следующие условия:

$$А1 \geq П1;$$
$$А2 \geq П2;$$
$$А3 \geq П3;$$
$$А4 \leq П4;$$

Выполнение первых двух неравенств характеризует текущую ликвидность (платежеспособность) организации в краткосрочной перспективе. Сравнение третьей группы активов и пассивов показывает перспективную ликвидность (прогноз платежеспособности организации). Выполнение первых трех неравенств обусловливает выполнение четвертого неравенства, поэтому практически для анализа ликвидности достаточно данных баланса. Четвертое неравенство носит «балансирующий характер», имеет при этом глубокий экономический смысл: выполнение четвертого неравенства свидетельствует о наличии у организации минимальных условий для финансовой устойчивости – собственных оборотных средств.

- баланс считается абсолютно неликвидным, а предприятие неплатежеспособно, если имеет место соотношение:

$$А1 \leq П1;$$
$$А2 \leq П2;$$
$$А3 \leq П3;$$
$$А4 \geq П4.$$

Рис. 1 Соотношение активов и пассивов по степени ликвидности и по срокам погашения

А1 меньше П1, предприятие не имеет возможность погашения наиболее срочных обязательств при помощи активов, обладающих едва ли не абсолютной ликвидностью;

А2 больше П2, организация имеет возможность рассчитаться с кредиторами активами с быстрой степенью реализации;

А3 меньше П3, предприятие не способно погашать займы с длительным сроком, используя медленно реализуемые активы;

А4 больше П4, значит не все неравенства, описанные выше, соблюдены. Предприятие не обладает максимальной степенью платежеспособности и не может погасить все имеющиеся обязательства соответствующими средствами.

Рассматривая неравенства можно сделать вывод, что предприятие не обладает абсолютной ликвидностью

Таблица 1.3.7.

Анализ ликвидности баланса

Актив, тыс. руб.						Пассив, тыс. руб.						Платежный излишек (+), недостаток(-)		Процент покрытия обязательств	
Показатели актива	**Код строки баланса**	**31.12.2019 г.**	**31.12.2020 г.**	**31.12.2021 г.**	**31.12.2022 г.**	**Показатели пассива**	**Код строки баланса**	**31.12.2019 г.**	**31.12.2020 г.**	**31.12.2021 г.**	**31.12.2022 г.**	**31.12.2021 г., тыс. руб.**	**31.12.2022 г., тыс. руб.**	**31.12.2021**	**31.12.2022 г.**
Наиболее ликвидные активы - **А1**	1240+1250	1 057 588	503 632	691 531	3 239 525	Наиболее срочные обязательства - П1	1520	22 048 533	32 749 197	32 748 677	45 384 215	-32 057 146	-42 144 690	2,1%	7,1%
Быстрореализуемые активы - **А2**	1230	75 492 870	94 893 974	50 253 154	52 328 337	Краткосрочные пассивы - П2	1510+1550	16 051 339	18 408 543	30 244 954	48 429 566	20 008 200	3 898 771	166,2%	108,1%
Медленнореализуемые активы - **А3**	1210+1220+1260	7 081 161	6 251 408	6 042 301	5 619 223	Долгосрочные пассивы - П3	1400+1540	127 558 148	127 906 767	125 204 011	112 007 988	-119 161 710	-106 388 765	4,8%	5,0%
Труднореализуемые активы - **А4**	1100	221 453 802	231 399 894	268 371 730	287 861 119	Постоянные пассивы - П4	1300+1530	139 427 401	153 984 401	137 161 074	143 226 435	-131 210 656	-144 634 684	195,7%	201,0%
Баланс		305 085 421	333 048 908	325 358 716	349 048 204	Баланс		305 085 421	333 048 908	325 358 716	349 048 204	X	X	X	X

Источник: бухгалтерские данные, расчеты оценщика.

6.1.10.2 Оценка платежеспособности предприятия по абсолютному показателю чистого оборотного капитала

Весьма важен для оценки уровня ликвидности баланса такой показатель как «чистый оборотный капитал», рассчитываемый как разность между итогом раздела II баланса «Оборотные активы» и разделом V баланса «Краткосрочные обязательства». Чистый оборотный капитал или чистые оборотные средства это величина, оставшаяся после погашения всех краткосрочных обязательств предприятия.

Таблица 1.3.8.

Расчет чистого оборотного капитала

Показатели	Код строки баланса	31.12.2019г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.	31.12.2022 г.
1.Оборотные активы	1200	83 631 619	101 649 014	56 986 986	61 187 085
2.Краткосрочные пассивы	1500-1530	41 795 631	55 655 388	67 776 192	99 828 957
3. Чистый оборотный капитал	(стр.1-стр.2)	41 835 988	45 993 626	-10 789 206	-38 641 872

Источник: бухгалтерские данные, расчеты оценщика.

Прежде всего, следует отметить, что величина чистого оборотного капитала ПАО "Т Плюс" на конец анализируемого периода (31.12.2021 г.) составила 38 641 872 тыс. руб., что говорит о том, что предприятие на дату оценки не имеет чистый оборотный капитал для поддержания своей деятельности и на отчетную дату положение предприятия можно назвать недостаточно стабильным.

6.1.10.3 Оценка финансовых показателей платежеспособности

Таблица 1.3.9.

Динамика коэффициентов ликвидности за анализируемый период

Коэффициент	Формула для расчета по ф.№1	Значения				Абсолютные изменения	Темп роста, %	Нормальное ограничение
		31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022			
Коэффициент общей ликвидности (А1+0,5А2+0,3А3)/(П1+0,5П2+0,3П3)	(А1+0,5А2+0,3А3)/(П1+0,5П2+0,3П3)	0,60	0,62	0,32	0,30	-0,02	-685,6%	необходимое знач. 1,5; оптим. 2,5-3.5.
Коэффициент абсолютной ликвидности	(с.1240+с.1250)/(с.1510+с.1520+с.1550)	0,03	0,01	0,01	0,03	0,02	214,6%	от 0.2 до 0.5
Коэффициент быстрой или критической ликвидности	(с.1240+с.1250+с.1230)/(с.1510+с.1520+с.1550)	2,01	1,86	0,81	0,59	-0,22	-26,8%	Допустимое 0,7-0.8; желат. 1,0
Коэффициент текущей ликвидности	(с.1200)/(с.1510+с.1520+с.1550)	2,20	1,99	0,90	0,65	-0,25	-27,9%	больше либо равно 1,0

Источник: бухгалтерские данные, расчеты оценщика

Рис. 2 Динамика изменения коэффициентов ликвидности

Коэффициент общей ликвидности (0,3) - текущие активы не покрывают краткосрочные обязательства. Динамика изменения коэффициента негативная.

Коэффициент абсолютной ликвидности (0,03) - денежные средства и приравненные к ним финансовые вложения не покрывают краткосрочные обязательства. Динамика изменения коэффициента позитивная.

Коэффициент быстрой или критической ликвидности (0,59) - наиболее ликвидные и быстрореализуемые активы не покрывают краткосрочные обязательства. Наблюдается неблагоприятная тенденция изменения коэффициента.

Коэффициент текущей ликвидности (0,65) - текущие оборотные активы не покрывают краткосрочные обязательства. Динамика изменения коэффициента негативная.

6.1.10.4 Оценка деловой активности

Деловая активность предприятия характеризуется показателями, отражающими эффективность использования средств производства, материальных, трудовых и финансовых ресурсов.

Показатели деловой активности предприятия анализируются на основании данных отчетных балансов, а также данных о доходности предприятия.

Показатели деловой активности характеризуются как абсолютными показателями, среди которых показатели доходности предприятия - объем реализации продукции, прибыль и др., так и относительные показатели (коэффициенты), раскрывающие уровень использования ресурсов предприятия (материальных, трудовых, финансовых).

Среди абсолютных показателей деловой активности следует выделить объем реализации продукции (работ, услуг), прибыль, величину авансированного капитала (активы предприятия). Целесообразно рассматривать сравнительную динамику этих показателей. Оптимальным считается соотношение, когда прибыль возрастает более высокими темпами, чем выручка от реализации. Такое соотношение получило название «золотого правила экономики предприятия».

Доходность предприятия представлена данными отчета о финансовых результатах, который приводится в *таблице.*

Таблица 1.3.10.

Отчет о финансовых результатах сводный

Показатели	код строки отчета	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.	31.12.2022 г.
		тыс.руб.	тыс.руб.	тыс.руб.	тыс.руб.
Доходы и расходы по обычным видам деятельности					
Выручка	2110	235 584 439	227 537 453	259 390 005	267 025 823
Себестоимость продаж	2120	201 566 150	198 069 398	225 277 491	235 629 712
Валовая прибыль	**2100**	**34 018 289**	**29 468 055**	**34 112 514**	**31 396 111**
Коммерческие расходы	2210	0	0	0	0
Управленческие расходы	2220	0	0	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	**2200**	**34 018 289**	**29 468 055**	**34 112 514**	**31 396 111**
Доходы от участия в других организациях	2310	1 816 819	2 403 116	1 749 671	789 126
Проценты к получению	2320	704 860	341 223	276 520	697 805
Проценты к уплате	2330	10 167 763	7 087 428	7 603 102	12 493 378
Прочие доходы	2340	23 646 863	32 510 232	19 322 609	24 128 605
Прочие расходы	2350	28 981 147	27 789 333	24 800 134	26 865 609
Прибыль (убыток) до налогообложения	**2300**	**21 037 921**	**29 845 865**	**23 058 078**	**17 652 660**
Текущий налог на прибыль	2410	-3 042 590	-6 372 308	-5 220 500	-3 707 552
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-423 016	0	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-1 152 924	0	0	0
Прочее	2460	-5 284	139 656	-89 033	13 761
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	**2400**	**16 414 107**	**23 613 213**	**17 748 545**	**13 958 869**

Источник: бухгалтерские данные.

Из таблицы видно, что выручка от реализации компании по сравнению с базовым периодом увеличилась (с 259 390 005 тыс. руб. на 31.12.2021 г. до 267 025 823 тыс. руб. на 31.12.2022 г.). За анализируемый период изменение объема продаж составило 7 635 818 тыс. руб. Тем прироста составил 2,9%

Валовая прибыль на 31.12.2021 г. составляла 34 112 514 тыс. руб. За анализируемый период она снизилась на 2 716 403,0 тыс. руб., что следует рассматривать как отрицательный момент и на 31.12.2022 г. составила 31 396 111 тыс. руб.

Показателем снижения эффективности деятельности предприятия можно назвать более высокий рост себестоимости по отношению к росту выручки. Рост себестоимости, в то время как выручка выросла на (2,9% составил 4,6%).

Как видно из таблицы, чистая прибыль за анализируемый период сократилась на 3 789 676,0 тыс. руб., и наконец 31.12.2022 г. она установилась на уровне 13 958 869 тыс. руб. (темп падения чистой прибыли составил 21,4%).

Рассматривая динамику доходов и расходов ПАО "Т Плюс" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать негативной.

Таблица 1.3.11.

Показатели деловой активности

Наименование коэффициента	Формула для расчета	Значения коэффициентов				Темп роста за последний отчетный период, %
		31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.	
Общие показатели оборачиваемости						
Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача)	*с.2110 (ф.№2)/ср. с.1600 (ф.№1)*	0,76	0,71	0,79	0,79	0,5%
Коэффициент оборачиваемости оборотных (мобильных) средств	*с.2110 (ф.№2)/ср. с.1200 (ф.№1)*	2,76	2,46	3,27	4,52	38,2%
Фондоотдача	*с.2110 (ф.№2)/ср. с.1130 (ф.№1)*	1,67	1,66	1,66	1,46	-11,8%
Коэффициент отдачи собственного капитала	*с.2110 (ф.№2)/ср. с.1300 (ф.№1)*	1,72	1,56	1,82	1,98	9,0%
Показатели управления активами						
Коэффициент оборачиваемости материальных средств (запасов) Коз	*с.2120 (ф.№2)/ср. с.1210 (ф.№1)*	25,78	31,84	40,51	44,36	9,5%
Оборачиваемость запасов, в днях	*Д/Коз*	13,97	11,31	8,89	8,12	-8,7%

Наименование коэффициента	Формула для расчета	Значения коэффициентов				Темп роста за последний отчетный период, %
		31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.	
Коэффициент оборачиваемость денежных средств, Кдс	*с.2110 (ф.№2)/ср. с.1250 (ф.№1)*	225,90	380,21	729,51	145,33	-80,1%
Оборачиваемость свободных денежных средств, в днях	*Д/Кдс*	1,59	0,95	0,49	2,48	402,0%
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (Кдз)	*с.2110 (ф.№2)/ср.(с.1230)(ф.№1)*	3,20	2,67	3,57	5,21	45,7%
Оборачиваемость дебиторской задолженности, в днях	*Д/Кдз*	112,50	134,79	100,72	69,15	-31,3%
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (Ккз)	*с.2110 (ф.№2)/ср. с.1520 (ф.№1)*	10,78	8,30	7,92	6,84	-13,7%
Оборачиваемость кредиторской задолженности, в днях	*Д/Ккз*	33,39	43,35	45,45	52,67	15,9%

Источник: бухгалтерская отчетность Общества, расчеты Оценщика

Общие показатели оборачиваемости

Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача) – характеризует скорость оборота всего имущества предприятия. Коэффициент общей оборачиваемости активов показывает, сколько выручки приносит 1 рубль активов предприятия.

Коэффициент оборачиваемости мобильных средств характеризует скорость оборота всех оборотных средств предприятия.

Фондоотдача основных средств характеризует стоимость основных средств, приходящуюся на 1 рубль выручки от реализации.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала отражает активность собственных средств или активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия.

За анализируемый период показатели оборачиваемости увеличились.

Показатели управления активами

Коэффициент оборачиваемости материальных средств – показывает скорость оборота запасов и затрат, т.е. число оборотов за отчетный период, за который материальные оборотные средства превращаются в денежную форму. Чем выше этот показатель, тем меньше затоваривание, тем быстрее можно погашать долги.

По данным таблицы можно сделать вывод о периоде, на который средства предприятия «заморожены» в запасах. Средний срок оборота запасов и затрат за 2021 – 2022 гг. снизился с 8,9 дн. до 8,1 дн.

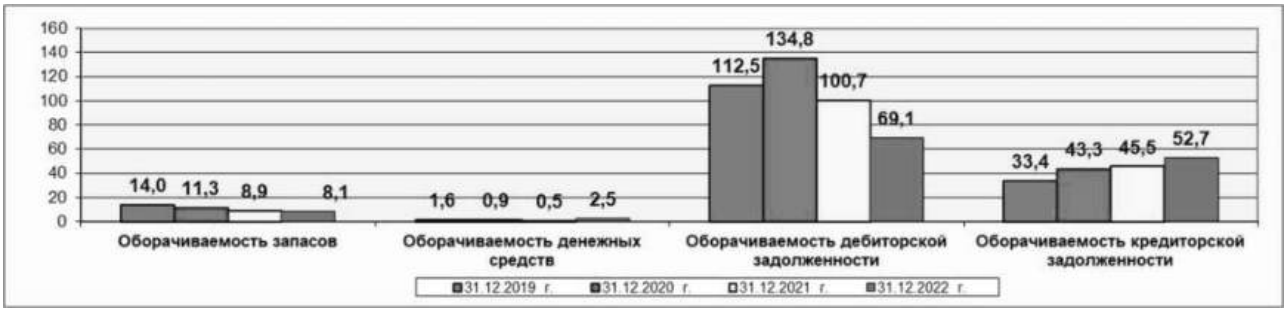
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности характеризует расширение или снижение коммерческого кредита, предоставленного предприятием.

Средний срок оборота дебиторской задолженности за 2021 – 2022 гг. снизился с 100,7 дн. до 69,1 дн.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности характеризует расширение или снижение коммерческого кредита, предоставленного предприятию.

Средний срок оборота кредиторской задолженности за 2021-2022 гг. увеличился с 45,5 дн. до 52,7 дн.

Рис. 3 Динамика показателей оборачиваемости



Анализ деловой активности Общества позволяет в целом сделать вывод об улучшении использования Обществом имеющихся у него средств производства, материальных, трудовых и финансовых ресурсов в течение рассматриваемого периода. Имеется тенденция к росту деловой активности.

6.1.10.5 Оценка рентабельности

Рентабельность характеризует относительную доходность или прибыльность средств, вложенных в финансовые операции, либо в другие предприятия. Какие бы показатели рентабельности ни рассматривались при анализе, их отрицательные значения и тенденции к снижению будут свидетельствовать об ухудшении ситуации на предприятии.

Анализ рентабельности проводится посредством расчета коэффициентов рентабельности, приведенных в *табл. ниже.*

Таблица 1.3.12.

Показатели рентабельности

Показатель	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.	31.12.2022 г.	Темпы роста за последний отчетный период., %
Показатели рентабельности капитала					
Рентабельность активов	5,38%	7,40%	5,39%	4,14%	-23
Рентабельность инвестиционного капитала	6,25%	8,76%	7,02%	5,63%	-20
Рентабельность собственного капитала	11,82%	16,18%	13,42%	10,36%	-23
Показатели рентабельности производства					
Рентабельность основной деятельности	16,88%	14,88%	15,14%	13,32%	-12
Рентабельность производственных фондов	12,09%	17,14%	10,12%	7,34%	-27
Показатели рентабельности продаж					
Рентабельность продаж	14,44%	12,95%	13,15%	11,76%	-11
Рентабельность продаж по прибыли до налогообложения	8,93%	13,12%	8,89%	6,61%	-26
Рентабельность продаж по чистой прибыли	6,97%	10,38%	6,84%	5,23%	-24

Источник: бухгалтерская отчетность Общества, расчеты оценщика.

Рентабельность активов тем выше, чем больше прибыльность продукции, отдача внеоборотных активов и скорость оборота оборотных активов и чем меньше затраты на рубль продукции и удельные затраты по экономическим элементам (средства труда, материалы).

Рентабельность собственного капитала показывает, насколько эффективно предприятие использует собственные средства, и характеризует предприятие с учетом инвестиционной привлекательности при осуществлении вложений. Рентабельность собственного капитала зависит от изменения уровня рентабельности продукции, скорости оборота совокупного капитала и соотношения собственных и заемных средств.

Рис. 4 Показатели рентабельности

За анализируемый период значения рассмотренных показателей рентабельности снизились, что следует рассматривать как отрицательную тенденцию.

ОБЩИЕ ВЫВОДЫ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

Подводя итог, следует отметить, что за анализируемый период (с 31.12.2021 г. по 31.12.2022 г.) ключевыми стали следующие моменты:

1. На основании проведенного анализа динамику изменения активов баланса в целом можно назвать положительной.

2. Изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части негативным.

3. Рассматривая динамику доходов и расходов ПАО "Т Плюс" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать негативной.

4. За анализируемый период значения большинства показателей рентабельности уменьшились, что следует скорее рассматривать как негативную тенденцию.

5. Анализ типа финансовой устойчивости предприятия в динамике, показывает снижение финансовой устойчивости предприятия.

6. Динамика изменения большинства коэффициентов ликвидности отрицательная.

Коэффициент общей ликвидности (0,3) - текущие активы не покрывают краткосрочные обязательства. Динамика изменения коэффициента негативная.

Коэффициент абсолютной ликвидности (0,03) - денежные средства и приравненные к ним финансовые вложения не покрывают краткосрочные обязательства. Динамика изменения коэффициента позитивная.

Коэффициент быстрой или критической ликвидности (0,59) - наиболее ликвидные и быстрореализуемые активы не покрывают краткосрочные обязательства. Наблюдается неблагоприятная тенденция изменения коэффициента.

Коэффициент текущей ликвидности (0,65) - текущие оборотные активы не покрывают краткосрочные обязательства. Динамика изменения коэффициента негативная

7. Проводя анализ по 3-х комплексному показателю финансовой устойчивости ПАО "Т Плюс" видим динамику ухудшения состояния предприятия, и на 31.12.2022 г его можно охарактеризовать как «Неустойчивое финансовое состояние»».

8. Средний срок оборота запасов и затрат за 2021 –2022 гг. снизился с 8,9 дн. до 8,1 дн.

Средний срок оборота дебиторской задолженности за 2021 – 2022 гг. снизился с 100,7 дн. до 69,1 дн.

Средний срок оборота кредиторской задолженности за 2021-2022 гг. увеличился с 45,5 дн. до 52,7 дн.

Имеется тенденция к росту деловой активности.

7 АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

1.4. Макроэкономический анализ

Макроэкономический анализ проводится Оценщиком с целью определить инвестиционную привлекательность страны, что важно и для прогнозирования, и для определения риска инвестиций. Основным ретроспективным показателем развития экономики страны является динамика валового внутреннего продукта (ВВП); также во внимание принимаются уровень инфляции, валютный курс, процентные ставки и др.

О текущей ценовой ситуации

О текущей ситуации в российской экономике. Ноябрь 2022 года

1. В ноябре, по оценке Минэкономразвития России, ВВП в годовом выражении замедлил снижение до -4,0% г/г после -4,5%1 г/г в октябре (за 11 месяцев 2022 г. снижение составило -2,1% г/г). К октябрю экономика выросла с исключением сезонности на +0,2% м/м SA, как и месяцем ранее.

2. В ноябре рост промышленного производства в месячном выражении составил +1,6% м/м (+0,0% м/м SA). В годовом выражении третий месяц продолжается замедление спада до -1,8% г/г после -2,6% г/г. По итогам 11 месяцев 2022 г. индекс промышленного производства показывает околонулевую динамику.

2.1 В обрабатывающих производствах в годовом выражении происходило постепенное замедление спада: -1,7% г/г после -2,4% г/г в октябре и -4,0% г/г в сентябре. В месячном выражении рост составил +2,0% м/м в ноябре, который сохраняется и при устранении фактора сезонности: +1,0% м/м SA. За 11 месяцев 2022 г. выпуск обрабатывающих производств составил -0,8% г/г, благодаря высокому росту в начале года. Основной рост в ноябре происходил за счёт производства готовых металлических изделий и прочих транспортных средств и оборудования (+15,9% г/г и +16,5% г/г соответственно). По сравнению с октябрём эти отрасли также показывают значительный рост: +25,2% м/м и +18,0% м/м. Помимо них, в годовом и в месячном выражении растёт выпуск электрооборудования: +1,7% г/г после +0,2% г/г в октябре (+2,5% м/м после -0,9% м/м). Производство компьютеров, электроники и оптики в ноябре по сравнению с октябрём +6,0% м/м. За 11 месяцев 2022 г. выпуск компьютеров также показал рост (+4,0% г/г). Среди экспортно ориентированных отраслей в ноябре улучшение месячной динамики отмечалось в химическом комплексе +1,3% м/м после +0,5% м/м в октябре. В годовом выражении темпы падения выпуска остались практически без изменений (-6,2% г/г). Металлургическое производство незначительно улучшило годовую динамику в ноябре -1,9% г/г после -2,4% г/г ранее. Производство кокса и нефтепродуктов незначительно сократило объём выпуска в ноябре, но в целом сохраняет околонулевую динамику (-1,0% г/г после +0,0% г/г в октябре).

2.2 В добывающей промышленности в ноябре по сравнению с октябрём наблюдается спад (-1,7% м/м после +3,2% м/м), что обусловлено сезонным фактором (+0,5% м/м SA). В годовом выражении отмечаем сокращение спада до -2,2% г/г после -2,7% г/г. Вместе с тем, за 11 месяцев 2022 г. добывающая промышленность показала рост +1,1% г/г.

3. Объём работ в строительстве в ноябре продолжил рост: +8,7% г/г после +9,6% г/г в октябре (за 11 месяцев 2022 г. +6,1% г/г).

4. В сельском хозяйстве рост замедлился до +1,6% г/г в ноябре после +4,2% г/г в октябре на фоне эффекта высокой базы 2021 г. из-за сдвига «вправо» уборочной кампании (за 11 месяцев 2022 г. рост составил +4,7% г/г).

5. В ноябре замедлилось снижение грузооборота транспорта (-5,7% г/г после -6,7% г/г в октябре, за 11 месяцев 2022 г. снижение на -2,4% г/г) на фоне улучшения динамики в трубопроводном транспорте (-9,6% г/г после -11,0% г/г в октябре) и в железнодорожном транспорте (-2,1% г/г после -3,4% г/г).

6. Потребительский спрос в ноябре продемонстрировал улучшение динамики, но сохранил отставание от прошлого года. Суммарный оборот розничной торговли, общественного питания и платных услуг населения был на -4,8% г/г ниже уровня прошлого года (-6,7% г/г месяцем ранее). Основное улучшение – за счёт ускоренного роста оборота общественного питания: +15,2% г/г после +8,3% г/г месяцем ранее. Объём платных услуг

населению в ноябре увеличился на +2,0% г/г после +1,5% г/г в октябре. Снижение оборота розничной торговли замедлилось до -7,9% г/г после -10,0% г/г в октябре.

7. Индекс потребительских цен в ноябре составил +0,4 м/м, в пересчёте на годовые темпы роста +4,5% Сводный индекс цен производителей обрабатывающей промышленности по продукции, поставляемой на внутренний рынок, снизился на -0,8% к предыдущему месяцу (снижались цены в пищевой промышленности, химии, деревообработке, готовых металлических изделиях). В годовом выражении в ноябре индекс цен производителей на +0,6% г/г выше уровня прошлого года. В целом по промышленности снижение цен производителей в помесячном выражении замедлилось до -0,4% м/м после -2,5% м/м в октябре. В годовом выражении снижение цен составило -1,9% г/г после роста на +0,8% г/г в октябре.

8. Ситуация на рынке труда в ноябре продолжает оставаться стабильной. Уровень безработицы в ноябре снизился и достиг исторического минимума – 3,7% от рабочей силы (3,9% в октябре). В целом за 11 месяцев 2022 г. уровень безработицы составил 4,0%.

9. В октябре (по последним данным) рост заработных плат в номинальном выражении составил +13,1% г/г (+12,1% г/г в сентябре), в реальном выражении – впервые за шесть месяцев отмечается рост на +0,4% г/г после -1,4% г/г месяцем ранее. По итогам 10 месяцев 2022 г. номинальная заработная плата выросла на +12,7% г/г, реальная снизилась на -1,3%г/г.

Табл. 7.1.1 Показатели деловой активности

в % к соотв. периоду предыдущего года	янв.–ноя.22	ноя.22	окт.22	IIIкв22	сен.22	авг.22	июл.22	IIкв22	июн.22	май.22	апр.22	Iкв22	март.22	фев.22	янв.22	2021
Экономическая активность																
ВВП	**-2,1[1]**	**-4,0[1]**	**-4,5[1]**	**-3,7**	**-4,4[1]**	**-2,8[1]**	**-3,8[1]**	**-4,1**	**-5,1[1]**	**-3,9[1]**	**-3,3[1]**	**3,5**	**1,5[1]**	**4,0[1]**	**5,8[1]**	**4,7**
Сельское хозяйство	**4,7**	**1,6**	**4,2**	**6,2**	**6,7**	**9,1**	**0,8**	**2,5**	**2,1**	**2,2**	**3,2**	**1,9**	**3,0**	**1,1**	**0,8**	**-0,4**
Строительство	**6,1**	**8,7**	**9,6**	**6,7**	**5,8**	**7,4**	**6,6**	**3,5**	**0,1**	**3,6**	**7,9**	**4,5**	**5,9**	**5,0**	**1,6**	**6,0**
Розничная торговля	**-6,2**	**-7,9**	**-10,0**	**-9,4**	**-10,2**	**-9,1**	**-9,0**	**-9,8**	**-9,6**	**-10,1**	**-9,8**	**3,5**	**2,0**	**5,5**	**3,1**	**7,8**
Оптовая торговля	**-14,2**	**-18,7**	**-22,0**	**-22,4**	**-22,1**	**-20,2**	**-25,2**	**-15,2**	**-18,2**	**-15,3**	**-11,9**	**3,3**	**-0,5**	**2,9**	**7,9**	**5,9**
Платные услуги населению	**3,4**	**2,0**	**1,5**	**1,3**	**1,1**	**3,5**	**1,6**	**0,0**	**1,5**	**1,2**	**0,9**	**7,8**	**4,0**	**8,2**	**11,6**	**16,7**
Общественное питание	**4,4**	**15,2**	**8,3**	**2,7**	**4,1**	**2,1**	**1,7**	**-2,1**	**-0,5**	**-3,2**	**-2,7**	**7,7**	**1,7**	**10,8**	**11,3**	**26,7**
Грузооборот транспорта	**-2,4**	**-5,7**	**-6,7**	**-5,5**	**-7,1**	**-4,1**	**-5,2**	**-3,0**	**-5,8**	**-1,8**	**-1,4**	**4,2**	**3,6**	**1,1**	**7,8**	**5,6**
Инвестиции в основной капитал	**-**	**-**	**-**	**3,1**	**-**	**-**	**-**	**4,1**	**-**	**-**	**-**	**12,8**	**-**	**-**	**-**	**7,7**
Промышленное производство	**-0,1**	**-1,8**	**-2,6**	**-1,3**	**-3,1**	**-0,1**	**-0,5**	**-2,5**	**-2,4**	**-2,4**	**-2,6**	**5,1**	**2,3**	**5,4**	**8,0**	**6,4**
Добыча полезных ископаемых	1,1	-2,2	-2,7	0,0	-1,8	1,0	0,9	-1,2	1,4	-2,2	-2,8	7,3	6,6	7,4	7,8	4,2
Обрабатывающие производства	-0,8	-1,7	-2,4	-2,0	-4,0	-0,8	-1,1	-3,8	-4,7	-3,5	-3,0	4,7	-0,7	6,2	10,0	7,3
Индекс потребительских цен	**13,9**	**12,0**	**12,6**	**14,4**	**13,7**	**14,3**	**15,1**	**16,9**	**15,9**	**17,1**	**17,8**	**11,5**	**16,7**	**9,2**	**8,7**	**8,4**
Рынок труда и доходы населения																
Реальная заработная плата																
в % к соотв. периоду предыдущего года	-1,3[3]	-	0,4	-1,9	-1,4	-1,2	-3,2	-5,4	-3,2	-6,1	-7,2	3,1	3,6	2,6	1,9	4,5
Номинальная заработная плата																
в % к соотв. периоду предыдущего года	12,7[3]	-	13,1	12,2	12,1	12,9	11,4	10,6	12,2	10,0	9,4	15,0	20,9	12,0	10,8	11,5
Реальные денежные доходы																
в % к соотв. периоду предыдущего года	-1,7[2]	-	-	-2,4	-	-	-	-1,9	-	-	-	-1,0	-	-	-	3,1
Реальные располагаемые денежные доходы																
в % к соотв. периоду предыдущего года	-1,7[2]	-	-	-3,4	-	-	-	-0,8	-	-	-	-1,2	-	-	-	3,0
Численность рабочей силы																
в % к соотв. периоду предыдущего года	-0,5	-0,4	-0,7	-0,6	-1,0	-0,2	-0,6	-0,5	-0,5	-0,6	-0,3	-0,4	-0,7	-0,3	-0,3	0,6
млн чел.	74,9	75,1	75,0	75,1	74,9	75,5	75,0	74,9	74,9	74,9	74,9	74,7	74,5	74,8	74,8	75,3
млн чел. (SA)	75,0	74,7	74,8	74,9	74,7	75,0	74,9	75,1	75,0	75,1	75,1	75,2	75,0	75,2	75,3	-

в % к соотв. периоду предыдущего года	янв.–ноя.22	ноя.22	окт.22	IIIкв22	сен.22	авг.22	июл.22	IIкв22	июн.22	май.22	апр.22	Iкв22	март.22	фев.22	янв.22	2021
Численность занятых																
в % к соотв. периоду предыдущего года	0,4	0,2	-0,2	0,0	-0,5	0,5	0,1	0,6	0,3	0,4	0,9	1,0	0,6	1,3	1,1	1,6
млн чел.	72,0	72,4	72,1	72,2	72,0	72,6	72,1	71,9	72,0	71,9	71,9	71,5	71,4	71,7	71,5	71,7
млн чел. (SA)	72,0	72,0	71,9	71,9	71,8	72,1	72,0	72,0	72,0	72,0	72,1	72,1	71,9	72,2	72,1	-
Численность безработных																
в % к соотв. периоду предыдущего года	-19,1	-15,1	-11,5	-14,1	-11,8	-14,9	-15,4	-20,2	-17,5	-20,0	-22,9	-25,1	-24,1	-27,6	-23,6	-16,0
млн чел.	3,0	2,7	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	3,0	3,0	2,9	3,0	3,1	3,1	3,1	3,3	3,6
млн чел. (SA)	3,0	2,7	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	3,0	3,0	3,0	3,0	3,1	3,0	3,0	3,2	-
Уровень занятости																
в % к населению в возрасте 15 лет и старше (SA)	60,1	60,3	60,2	60,1	60,0	60,3	60,1	60,1	60,1	60,1	60,1	60,0	59,9	60,1	60,0	-
Уровень безработицы																
в % к рабочей силе	4,0	3,7	3,9	3,8	3,9	3,8	3,9	4,0	3,9	3,9	4,0	4,2	4,1	4,1	4,4	4,8
SA	4,0	3,6	3,8	3,9	3,9	3,9	3,9	4,0	4,0	4,0	4,0	4,1	4,1	4,0	4,3	-

Источник: Росстат, расчёты Минэкономразвития России

[1] *Оценка Минэкономразвития России*

[2] *Данные за январь–сентябрь 2022 г.*

[3] *Данные за январь–октябрь 2022 г.*

Табл. 7.1.2 Показатели промышленного производства

в % к соотв. периоду предыдущего года	янв.–ноя.22	ноя.22	окт.22	IIIкв22	сен.22	авг.22	июл.22	IIкв22	июн.22	май.22	апр.22	Iкв22	мар.22	фев.22	янв.22	2021
Промышленное производство	**-0,1**	**-1,8**	**-2,6**	**-1,3**	**-3,1**	**-0,1**	**-0,5**	**-2,5**	**-2,4**	**-2,4**	**-2,6**	**5,1**	**2,3**	**5,4**	**8,0**	**6,4**
Добыча полезных ископаемых	**1,1**	**-2,2**	**-2,7**	**0,0**	**-1,8**	**1,0**	**0,9**	**-1,2**	**1,4**	**-2,2**	**-2,8**	**7,3**	**6,6**	**7,4**	**7,8**	**4,2**
добыча угля	-2,4	-0,9	-3,3	-3,7	-2,3	-2,2	-6,7	-3,6	0,1	-3,7	-7,3	-0,3	-4,4	2,2	2,8	8,0
добыча сырой нефти и природного газа	0,9	-2,1	-3,4	-0,1	-2,2	1,0	1,0	-2,1	0,4	-2,9	-3,5	7,4	7,1	8,1	7,3	2,6
добыча металлических руд	-4,4	-6,5	-7,0	-7,7	-6,5	-7,5	-9,0	-3,2	-4,1	-4,3	-2,2	0,7	-1,2	1,0	1,9	1,1
добыча прочих полезных ископаемых	5,3	-4,0	10,0	4,6	-1,8	10,3	5,8	9,8	19,8	0,1	5,7	3,4	11,3	-8,0	7,6	15,2
предоставление услуг в области добычи полезных ископаемых	8,1	0,9	2,4	6,6	5,4	5,0	9,7	9,2	6,1	7,5	5,1	20,0	14,3	17,2	22	9,0
Обрабатывающие производства	**-0,8**	**-1,7**	**-2,4**	**-2,0**	**-4,0**	**-0,8**	**-1,1**	**-3,8**	**-4,7**	**-3,5**	**-3,0**	**4,7**	**-0,7**	**6,2**	**10,0**	**7,3**
пищевая промышленность	**0,5**	**0,8**	**0,2**	**-1,2**	**2,2**	**-2,2**	**-3,5**	**-1,0**	**-0,3**	**-0,9**	**-1,6**	**4,0**	**1,6**	**4,4**	**6,6**	**4,9**
в т.ч.																
пищевые продукты	0,5	1,0	0,4	-1,3	1,8	-2,3	-3,6	-0,6	0,7	-0,6	-1,7	3,5	1,3	4,2	5,3	4,2
напитки	3,3	-1,2	0,3	1,3	4,1	1,5	-1,2	2,8	2,8	3,0	2,6	9,7	7,5	6,3	17,2	9,5
табачные изделия	-9,4	3,7	-4,9	-6,5	4,1	-12,2	-10,1	-22,7	-32,0	-21,9	-14,3	-4,9	-12,2	1,7	-2,9	2,3
лёгкая промышленность	**-2,8**	**0,6**	**1,2**	**-2,9**	**-2,7**	**-1,8**	**-4,2**	**-6,7**	**-6,8**	**-4,8**	**-8,2**	**-1,1**	**-0,9**	**-2,8**	**0,7**	**11,0**
в т.ч.																
текстильные изделия	-9,7	-8,6	-9,5	-12,8	-12,6	-11,1	-14,6	-10,3	-12,0	-8,6	-10,2	-6,6	-8,8	-10,1	0,3	13,1
одежда	1,3	8,7	11,9	3,9	5,6	2,9	3,2	-5,7	-4,9	-3,6	-8,2	0,1	2,3	-1,3	-1,2	7,6
кожа и изделия из неё	-1,4	-4,7	-8,7	-3,4	-7,3	2,7	-5,4	-2,7	-2,3	-0,8	-4,5	6,3	5,4	6,9	7,0	16,6
деревообрабатывающий комплекс	**-2,7**	**-8,2**	**-7,0**	**-7,2**	**-6,9**	**-6,6**	**-8,0**	**-3,1**	**-4,8**	**-4,3**	**-0,3**	**6,8**	**2,2**	**8,1**	**10,6**	**10,4**
в т.ч.																
обработка древесины и производство изделий из неё	-11,6	-21,4	-19,7	-19,9	-19,8	-19,5	-20,4	-10,3	-14,5	-11,2	-5,3	2,9	-1,2	6,7	4,0	11,6
бумага и бумажные изделия	0,9	-0,5	-1,8	0,8	2,1	1,1	-0,9	-3,1	-1,5	-4,5	-3,4	7,0	0,2	7,6	13,3	10,2
деятельность полиграфическая и копирование носителей информации	9,6	1,8	9,8	0,4	-2,6	2,4	1,6	16,3	10,3	15,1	23,9	17,0	18,1	13,9	19,4	7,7
производство кокса и нефтепродуктов	**-0,6**	**-1,0**	**0,0**	**0,8**	**-0,1**	**-1,1**	**3,6**	**-5,5**	**-0,7**	**-5,5**	**-10,2**	**2,9**	**-5,1**	**5,5**	**8,9**	**3,6**

в % к соотв. периоду предыдущего года	янв.–ноя.22	ноя.22	окт.22	IIIкв22	сен.22	авг.22	июл.22	IIкв22	июн.22	май.22	апр.22	Iкв22	мар.22	фев.22	янв.22	2021
химический комплекс	**-0,6**	**-6,2**	**-6,1**	**-1,7**	**-1,9**	**-1,3**	**-1,8**	**-1,7**	**-3,7**	**-0,6**	**-0,8**	**5,9**	**5,6**	**9,1**	**3,4**	**8,5**
в т.ч.																
химические вещества и химические продукты	-3,7	-5,7	-6,6	-4,6	-4,9	-4,3	-4,5	-6,9	-7,7	-5,6	-7,3	1,9	-1,9	5,3	2,6	6,8
лекарственные средства и медицинские материалы	14,3	-14,8	-8,5	14,4	11,9	14,3	17,5	25,7	15,8	30,0	31,7	24,1	41,7	28,5	2,3	13,9
резиновые и пластмассовые изделия	-0,8	-1,2	-2,1	-3,7	-1,5	-2,5	-7,1	-3,9	-4,0	-6,2	-1,6	7,0	5,7	8,3	7,3	10,7
производство прочей неметаллической минеральной продукции	**0,9**	**-8,6**	**-5,5**	**-1,7**	**-4,1**	**-0,7**	**-0,4**	**2,2**	**1,9**	**1,4**	**3,5**	**11,2**	**8,1**	**13,6**	**12,7**	**9,2**
металлургический комплекс	**1,2**	**2,5**	**-0,7**	**3,0**	**-3,1**	**7,0**	**6,3**	**-3,7**	**-8,8**	**-4,5**	**3,0**	**4,6**	**0,5**	**0,9**	**17,1**	**3,7**
в т.ч.																
металлургия	-0,1	-1,9	-2,4	0,1	-2,4	4,1	-1,3	-1,9	-6,0	-2,2	2,8	3,2	1,9	3,9	4	1,9
готовые металлические изделия	5,2	15,9	4,7	12,1	-5,4	16,0	29,8	-9,3	-17,5	-11,5	3,8	9,1	-3,8	-8,2	57,5	9,4
машиностроительный комплекс	**-7,0**	**-6,5**	**-7,0**	**-12,4**	**-14,8**	**-8,2**	**-12,9**	**-10,6**	**-13,2**	**-7,9**	**-9,9**	**3,1**	**-7,5**	**9,3**	**14,6**	**11,5**
в т.ч.																
компьютеры, электроника, оптика	4,0	-9,5	18,3	-0,1	3,0	-0,9	-3,2	5,2	-12,2	28,4	6,1	10,3	12,8	1,8	16,8	9,5
электрооборудование	-3,1	1,7	0,2	-4,4	-4,5	0,9	-9,5	-7,6	-3,4	-10,9	-8,8	-0,1	-9,6	1,6	12,8	7,4
машины и оборудование, не вкл. в другие группировки	2,9	-5,3	-6,6	-3,7	-6,8	9,1	-12,7	2,8	-3,9	0,6	11,2	18,9	13,8	19,1	26,5	16,9
автотранспортные, прицепы и полуприцепы	-44,4	-52,5	-45,2	-51,4	-51,8	-42,9	-58,1	-62,9	-62,2	-65,8	-61,2	-14,4	-45,5	1,6	15	14,7
прочие транспортные средства и оборудование	-2,0	16,5	-8,3	-8,2	-16,1	-7,2	2,4	-2,8	3,9	-7,8	-5,9	-0,1	-12,8	16,6	7,5	10,0
прочие производства	**-3,7**	**-7,1**	**-5,5**	**-10,7**	**-16,2**	**-7,9**	**-6,6**	**1,4**	**-0,9**	**-1,1**	**0,6**	**4,5**	**-4,0**	**6,7**	**12,3**	**4,4**
в т.ч.																
мебель	-1,0	1,1	-4,2	-9,1	-6,2	-10,7	-10,5	1,2	-7,8	2,3	3,3	8,6	5,6	16,8	2,0	17,7
прочие готовые изделия	-2,8	-5,4	-7,3	-9,2	-6,4	-8,8	-12,8	-1,1	-0,5	-8,1	-3,4	9,1	6,2	7,3	14,6	7,1
ремонт и монтаж машин и оборудования	-4,4	-9,2	-5,6	-11,3	-20,0	-7,2	-4,8	1,8	0,6	-0,7	0,6	2,9	-7,8	4,4	14,2	1,0
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	**0,1**	**1,5**	**-2,4**	**-0,2**	**-1,5**	**1,6**	**-0,5**	**2,1**	**-0,2**	**4,3**	**2,1**	**-0,7**	**1,4**	**-4,8**	**1,1**	**7,0**
Водоснабжение, водоотведение, утилизация отходов	**-6,2**	**-10,7**	**-7,4**	**-10,4**	**-7,5**	**-9,0**	**-14,9**	**-9,2**	**-15,7**	**-4,2**	**-7,5**	**4,4**	**8,3**	**4,8**	**-0,3**	**17,8**

Источник: Росстат, расчёты Минэкономразвития России

Табл. 7.1.3 Показатели кредитной активности и финансовых рынков

	янв.–ноя.22	ноя.22	окт.22	IIIкв22	сен.22	авг.22	июл.22	IIкв22	июн.22	май.22	апр.22	Iкв22	мар.22	фев.22	янв.22	2021
Цена на нефть «Юралс» (средняя за период, долл. США за баррель)	80,0	66,7	71,9	76,2	68,6	75,9	84,2	80,6	90,2	80,0	71,0	90,5	91,3	93,7	86,4	69,1
Курс доллара (в среднем за период)	67,7	60,9	60,9	59,4	59,8	60,3	58,1	66,0	57,2	64,6	77,8	84,7	103,7	77,3	75,9	73,6
Ключевая ставка (на конец периода)	7,5	7,5	7,5	7,5	7,5	8,0	8,0	9,5	9,5	11,0	14,0	20,0	20,0	20,0	8,50	8,50
Процентные ставки (в % годовых)																
По рублёвым кредитам нефинансовым организациям (свыше 1 года)			9,1	9,0	8,8	8,5	9,8	11,5	9,7	12,0	12,9	11,2	13,2	10,5	9,8	7,8
По рублёвым жилищным кредитам			7,4	6,7	6,7	6,7	6,7	6,7	6,4	6,2	7,7	8,0	8,1	8,1	7,9	7,5
По рублёвым депозитам физлиц (свыше 1 года)			7,3	7,1	7,1	6,8	7,4	8,7	8,5	8,2	9,3	8,5	9,6	8,1	7,7	5,3
Кредитование экономики (в % г/г с исключением валютной переоценки)																
Кредит экономике	13,4	13,4	12,8	11,5	12,5	11,5	10,4	12,0	10,9	11,7	13,4	17,2	17,0	18,0	16,5	12,9
Кредиты организациям	12,7	15,4	14,7	11,9	13,8	12,1	9,8	10,5	10,0	10,1	11,2	14,3	14,8	15,1	13,1	9,6
Жилищные кредиты			16,5	17,0	16,8	16,6	17,6	20,8	18,3	20,8	23,4	27,1	27,1	27,3	26,9	25,7
Потребительские кредиты			3,4	5,1	4,3	5,0	6,0	9,3	7,0	9,1	12,0	18,4	15,5	20,0	19,6	14,3
Выдачи жилищных рублёвых кредитов (в % г/г)			-10,6	-2,3	8,6	4,3	-21,1	-63,7	-53,5	-67,7	-70,6	13,8	4,0	18,1	25,8	28,1

Источник: https://www.economy.gov.ru/material/file/bfadaecb1907cb4fb000e64d42f8e6b5/2022_12_28.pdf

1.5. О динамике промышленного производства. Декабрь 2022 года

Индекс промышленного производства по итогам 2022 г. составил -0,6% г/г, что значительно лучше прогнозов. В декабре по сравнению с ноябрём 2022 г. наблюдалось улучшение динамики – с учётом фактора сезонности +0,1% м/м SA.

По итогам 2022 г. выпуск обрабатывающих производств снизился на -1,3% г/г. В декабре в месячном выражении с устранением сезонности отмечалась околонулевая динамика (-0,1% м/м SA).

Основной положительный вклад в динамику обрабатывающих производств по итогам года внёс металлургический комплекс, в том числе рост производства готовых металлических изделий (+1,1% г/г и +7,0% г/г соответственно), где в конце года также сохранялась положительная динамика (+1,1% г/г в декабре).

Умеренный рост в 2022 г. показала пищевая промышленность (+0,5% г/г). При этом в декабре по отношению к аналогичному месяцу 2021 г. рост ускорился до +1,1% г/г после +0,9% г/г в ноябре.

Сдерживающее влияние на динамику промышленного производства в 2022 г. оказывали экспортно ориентированные отрасли. Так, химический комплекс по итогам года продемонстрировал снижение выпуска на -1,5% г/г. Исключением стала фармацевтическая промышленность, рост которой составил +8,6% г/г в 2022 г.

В производстве кокса и нефтепродуктов в 2022 г. также наблюдался спад -0,4% г/г. При этом в декабре темпы роста вновь вышли в положительную область: +1,1% г/г после -0,9% г/г месяцем ранее.

Деревообрабатывающий комплекс показал снижение -3,7% г/г, что частично связано с высокой базой прошлого года (+10,5% г/г в 2021 г. при отсутствии спада годом ранее). Кроме того, объём производства бумаги и бумажных изделий сохранился на уровне прошлого года (+0,0% г/г).

Наибольшее влияние внешние ограничения в 2022 г. оказали на динамику машиностроительного комплекса: -8,6% г/г по итогам года. В декабре в годовом выражении снижение составило -15,4% г/г. Исключением стало производство компьютеров, электроники и оптики, а также производство машин и оборудования, где по итогам года зафиксирован рост +1,7% г/г и +1,9% г/г соответственно.

Добывающая промышленность по итогам 2022 г. показала умеренный рост на +0,8% г/г. Основной положительный вклад в рост добывающих отраслей внесли добыча сырой нефти и природного газа (+0,7% г/г). В декабре в месячном выражении рост составил +5,5% м/м к ноябрю 2022 г. (+0,2% м/м SA).

В сфере электроэнергетики и водоснабжения в 2022 г. наблюдалась разнонаправленная динамика. Сектор обеспечения электроэнергией, газом и паром по итогам года показал умеренный рост на +0,1% г/г (в конце года околонулевая динамика). Сектор водоснабжения, водоотведения и утилизации отходов снизился на -6,1% г/г (-8,2% г/г в декабре), однако его вклад в общий объём промышленного производства невысок (около 1,5%)

Табл. 7.1.4 Показатели промышленного производства, в % к АППГ

в % к соотв. периоду предыдущего года	2022	дек.22	ноя.22	окт.22	сен.22	авг.22	июл.22	июн.22	май.22	апр.22	март.22	фев.22	янв.22	2021
Промышленное производство	**-0,6**	**-4,3**	**-1,8**	**-2,6**	**-3,1**	**0,0**	**-0,5**	**-2,5**	**-2,5**	**-2,7**	**2,3**	**5,5**	**8,0**	**6,3**
Добыча полезных ископаемых	**0,8**	**-2,6**	**-2,3**	**-2,6**	**-1,7**	**1,0**	**1,0**	**1,5**	**-2,0**	**-2,7**	**6,7**	**7,5**	**7,9**	**4,2**
добыча угля	-0,8	5,8	-0,8	-2,3	-1,1	-0,9	-5,4	1,1	-2,7	-6,2	-3,4	3,1	3,7	8,0
добыча сырой нефти и природного газа	0,7	-2,1	-2,1	-3,4	-2,1	1,0	1,1	0,5	-2,9	-3,5	7,1	8,1	7,4	2,6
добыча металлических руд	-4,5	-8,6	-6,5	-6,8	-6,2	-7,3	-8,7	-3,7	-4,0	-2,1	-0,8	1,4	2,1	1,2
добыча прочих полезных ископаемых	5,6	11,2	-4,3	9,6	-1,6	9,9	5,6	19,3	-0,1	5,5	11,2	-8,1	7,6	15,2
предоставление услуг в области добычи полезных ископаемых	5,6	-8,7	-0,5	2,0	4,7	4,0	9,2	5,8	8,2	4,3	13,6	17,0	21,8	9,0
Обрабатывающие производства	**-1,3**	**-5,7**	**-1,6**	**-2,4**	**-3,9**	**-0,4**	**-1,0**	**-4,8**	**-3,7**	**-3,2**	**-0,7**	**6,5**	**10,2**	**7,4**
пищевая промышленность	**0,5**	**1,1**	**0,9**	**-0,1**	**2,0**	**-2,2**	**-3,5**	**-0,3**	**-0,9**	**-1,6**	**1,7**	**4,6**	**6,4**	**4,6**
в т.ч.														
пищевые продукты	0,4	0,5	1,1	0,1	1,6	-2,3	-3,9	0,6	-0,5	-1,8	1,3	4,2	5,4	4,2
напитки	3,1	-1,8	-1,0	0,0	3,9	1,5	1,1	3,6	3,0	2,9	7,9	7,5	15	7,6
табачные изделия	-7,1	24,2	3,7	-4,9	4,1	-12,2	-10,4	-32,0	-21,9	-14,3	-12,2	1,7	-2,8	2,3
лёгкая промышленность	**-2,0**	**-0,5**	**1,4**	**2,3**	**-1,7**	**-1,2**	**-3,7**	**-6,3**	**-4,3**	**-7,5**	**-0,2**	**-2,2**	**1,2**	**11,6**
в т.ч.														
текстильные изделия	-8,3	-14,1	-6,4	-7,2	-10,0	-9,2	-13,0	-10,4	-6,8	-8,2	-7,0	-8,1	2,8	15,1
одежда	2,1	10,4	8,8	12,2	5,8	3,1	3,2	-5,1	-3,8	-8,1	2,5	-1,5	-1,9	7,4
кожа и изделия из неё	-1,7	-5,5	-4,6	-7,6	-7,2	2,1	-5,1	-1,9	-0,8	-4,6	5,4	7,0	7,1	16,7
деревообрабатывающий комплекс	**-3,7**	**-12,2**	**-8,5**	**-7,1**	**-6,3**	**-6,5**	**-7,9**	**-5,3**	**-4,6**	**-0,6**	**1,7**	**7,9**	**10,3**	**10,5**
в т.ч.														
обработка древесины и производство изделий из неё	-12,5	-19,1	-21,6	-20,1	-19,8	-19,6	-20,7	-15,5	-11,4	-5,4	-1,4	6,4	3,7	11,9
бумага и бумажные изделия	0,0	-9,1	-0,5	-1,4	2,5	1,1	-0,8	-1,6	-4,5	-3,4	0,2	7,7	13,4	10,2
деятельность полиграфическая и копирование носителей информации	7,8	-4,1	0,0	8,8	0,6	3,5	3,0	10,2	13,4	22,2	15,4	12,6	17,6	7,7
производство кокса и нефтепродуктов	**-0,4**	**1,1**	**-0,9**	**0,1**	**-0,1**	**-1,1**	**3,6**	**-0,7**	**-5,4**	**-10,2**	**-5,1**	**5,6**	**9,0**	**3,6**

в % к соотв. периоду предыдущего года	2022	дек.22	ноя.22	окт.22	сен.22	авг.22	июл.22	июн.22	май.22	апр.22	март.22	фев.22	янв.22	2021
химический комплекс	**-1,5**	**-8,9**	**-6,1**	**-5,9**	**-1,8**	**-1,4**	**-1,8**	**-3,6**	**-0,5**	**-0,5**	**6,0**	**9,3**	**3,3**	**8,7**
в т.ч.														
химические вещества и химические продукты	-3,8	-5,4	-5,6	-6,6	-4,9	-4,4	-4,6	-7,6	-5,5	-7,1	-1,8	5,5	2,8	7,1
лекарственные средства и медицинские материалы	8,6	-30,7	-14,6	-7,9	12,2	14,4	18,1	16,0	30,2	32,0	43,5	28,2	0,5	14,3
резиновые и пластмассовые изделия	-0,8	-4,6	-1,0	-1,8	-1,3	-2,3	-6,8	-3,7	-6,0	-1,3	6,1	8,7	7,8	10,5
производство прочей неметаллической минеральной продукции	**-0,2**	**-10,3**	**-8,6**	**-5,7**	**-4,2**	**-1,1**	**-0,8**	**1,5**	**1,0**	**3,1**	**7,7**	**13,5**	**12,7**	**9,3**
металлургический комплекс	**1,1**	**-2,0**	**2,4**	**-0,6**	**-3,3**	**7,9**	**6,9**	**-9,2**	**-4,6**	**2,7**	**1,1**	**2,9**	**18,8**	**4,1**
в т.ч.														
металлургия	-0,8	-3,0	-2,1	-2,5	-2,8	3,6	-2,2	-7,2	-3,3	1,3	1,7	4,1	4,2	1,7
готовые металлические изделия	7,0	1,1	16,2	5,1	-5,0	21,1	35,0	-15,3	-8,4	7,0	-0,6	-0,7	63,9	11,6
машиностроительный комплекс	**-8,6**	**-15,4**	**-7,4**	**-7,3**	**-14,7**	**-8,3**	**-12,9**	**-12,3**	**-7,9**	**-9,9**	**-7,8**	**9,1**	**14,7**	**11,8**
в т.ч.														
компьютеры, электроника, оптика	1,7	-8,2	-9,0	18,1	2,7	-1,1	-3,3	-11,8	28,3	5,4	11,5	0,2	16,8	9,9
электрооборудование	-3,7	-5,8	1,1	0,2	-5,1	-0,3	-9,7	-3,2	-11,3	-8,9	-9,9	1,6	12,8	7,7
машины и оборудование, не вкл. в другие группировки	1,9	-3,9	-5,3	-7,0	-7,4	8,7	-13,3	-2,3	0,3	10,8	13,5	19,1	26,4	17,1
автотранспортные, прицепы и полуприцепы	-44,7	-47,4	-52,6	-45,3	-51,8	-42,6	-58,2	-62,2	-65,8	-61,3	-45,4	2,0	14,7	14,6
прочие транспортные средства и оборудование	-4,2	-12,9	13,6	-9,1	-15,0	-6,8	2,7	5,5	-7,6	-5,3	-12,5	16,9	7,8	10,5
прочие производства	**-4,2**	**-8,0**	**-0,8**	**-4,1**	**-14,2**	**-5,5**	**-7,4**	**-4,2**	**-4,3**	**-1,3**	**-5,4**	**6,0**	**11,6**	**4,3**
в т.ч.														
мебель	-2,6	3,8	0,8	-4,5	-6,2	-10,7	-10,6	-7,8	-12,5	-4,6	2,1	17,2	2,0	17,7
прочие готовые изделия	-2,5	-6,2	-3,5	-6,4	-5,3	-7,6	-11,5	0,1	-7,7	-3,1	6,4	7,1	14,8	6,8
ремонт и монтаж машин и оборудования	-4,8	-10,9	-0,7	-3,6	-17,4	-4,0	-6,1	-4,1	-2,0	-0,3	-8,9	3,3	13,2	1,0
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	**0,1**	**0,0**	**1,5**	**-2,4**	**-1,7**	**1,6**	**-0,5**	**-0,4**	**4,2**	**2,0**	**1,3**	**-4,8**	**1,1**	**7,1**
Водоснабжение, водоотведение, утилизация отходов	**-6,1**	**-8,2**	**-10,7**	**-8,0**	**-7,5**	**-8,4**	**-14,5**	**-15,6**	**-3,8**	**-7,1**	**9,0**	**5,5**	**0,1**	**12,6**

Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России

1.6. Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2023 год и на плановый период 2024 и 2025 годов

Общая характеристика прогноза социально-экономического развития

Базовый вариант

В рамках прогноза социально-экономического развития на 2023–2025 годы Минэкономразвития России был скорректирован ряд ключевых макропараметров по сравнению со сценарными условиями прогноза социально-экономического развития Российской Федерации на 2023 год и на плановый период 2024 и 2025 годов, подготовленными в апреле. В частности, в прогнозе учтены следующие тенденции последних месяцев:

- существенное укрепление рубля по отношению к иностранным валютам;
- дефляция на потребительском рынке, наблюдающаяся с июня;
- более позитивные, чем ожидалось ранее, экономические итоги 2 квартала текущего года.

Как следствие, были улучшены оценки спада ВВП и ряда его компонентов в 2022 г., а также оценка максимальной глубины спада.

Платежный баланс и курс рубля

Со второй половины 2022 г. давление на платежный баланс и курс рубля постепенно ослабевает. С июня наметился разворот конъюнктуры мировых товарно-сырьевых рынков. Так, цены на нефть марки «Брент» опустились с уровней выше 120 долл. США за баррель в начале июня до уровней ниже 100 долл. США за баррель в начале августа, а в начале сентября нефтяные котировки опустились ниже 95 долл. США за баррель. Снижение либо стабилизация мировых цен также наблюдались на продовольственные товары, удобрения, черные и цветные металлы.

В среднесрочной перспективе снижение мировых цен продолжится. Давление на конъюнктуру мировых рынков будет оказывать замедление роста мировой экономики. Вместе с тем по мере переориентации экспортных поставок в нейтральные страны дисконт нефти «Юралс» к «Брент» на прогнозном горизонте будет сокращаться. В результате ожидается постепенное снижение цены на нефть «Юралс» до 65 долл. США за баррель в 2025 году.

Спад физических объемов российского экспорта в 2023 г. замедлится, а с 2024 г. начнется восстановление. Основным драйвером роста на среднесрочном горизонте станет ненефтегазовый экспорт, в то время как объемы нефтегазового экспорта стабилизируются.

В то же время импорт товаров с учетом крепкого рубля и снятия ряда ограничений (в частности, на параллельный импорт) перешел к восстановлению уже со второй половины 2022 года (в первую очередь за счет потребительского импорта). С 2023 г. восстановительная тенденция активизируется за счет возобновления роста инвестиционного и промежуточного импорта. Это приведет к сокращению профицита торгового баланса (с 14,1% ВВП в 2022 г. до 8,5% ВВП в 2025 г.) и счета текущих операций (с 11,5% ВВП в 2022 г. до 5,3% ВВП в 2025 году).

В свою очередь сокращение притока иностранной валюты по счету текущих операций, наряду с диверсификацией его валютной структуры, а также постепенная переориентация потоков капитала в нейтральные страны будут способствовать снижению давления на курс рубля. На среднесрочном горизонте в прогноз заложено постепенное ослабление российской валюты в соответствии с инфляционным дифференциалом, что будет способствовать сохранению стабильного реального эффективного курса рубля после его укрепления в 2022 году. При этом на всем прогнозном горизонте реальный эффективный курс рубля будет оставаться крепче средних уровней 2016–2021 годов.

Инфляция

По итогам 2023 г. темпы роста потребительских цен ожидаются на уровне 5,5% г/г (на конец года) с учетом продолжения восстановления потребительской активности, умеренного ослабления рубля, а также удорожания потребительского импорта из-за повышенной мировой инфляции и дополнительных транспортно-логистических издержек импортеров. В 2024–2025 годах инфляция выйдет на целевой уровень Банка России 4,0% г/г (на конец года).

Экономический рост

Основными факторами снижения ВВП во второй половине 2022 г. и 2023 г. станут внешний спрос (как из-за санкций на российский экспорт, так и из-за замедления мировой экономики) и ограничений на стороне предложения (как следствие санкций на импортные поставки и нарушения производственнологистических цепочек).

С точки зрения компонентов спроса основной вклад в ухудшение динамики ВВП в краткосрочной перспективе будут вносить инвестиционный спрос и чистый экспорт.

Негативное влияние на инвестиционную активность окажут «узкие места» в предложении оборудования и комплектующих (как импортных, так и отечественных). Кроме того, из-за изменения внешних условий будут постепенно сворачиваться либо сдвигаться «вправо» крупные экспортно ориентированные проекты.

С учетом опережающего восстановления импорта по сравнению с экспортом вклад чистого экспорта в годовые темпы роста ВВП с 4 кв. 2022 г. станет отрицательным (что нехарактерно для кризисных периодов в российской экономике, которые традиционно сопровождаются ослаблением рубля и опережающим падением импорта).

Вместе с тем потребительский спрос, по оценке, прошел нижнюю точку спада во 2 квартале. Дальнейшее восстановление в краткосрочной перспективе будет поддерживаться возобновлением роста потребительского кредитования и оттоком средств с депозитов по мере снижения процентных ставок в экономике, а с 2023 г. – восстановлением реальных располагаемых денежных доходов населения.

В результате уже с 1 кв. 2023 г. начнется восстановительный рост ВВП (к уровню 2021 г. с устранением сезонности). Отрицательная динамика по итогам 2023 г. (-0,8%) будет обусловлена преимущественно эффектом высокой базы 1 кв. 2022 года.

Траектория развития в 2024–2025 гг. будет в значительной степени определяться эффективной реализацией мер экономической политики, направленных на содействие адаптации экономики к новым условиям и структурной перестройке. В прогноз закладываются следующие предпосылки:

- сбалансированная бюджетная политика, подразумевающая достаточный для поддержания внутреннего спроса уровень государственных расходов при обеспечении долгосрочной бюджетной устойчивости;
- денежно-кредитная политика, учитывающая, наряду с целевым ориентиром по инфляции, необходимость подстройки структуры цен в экономике к новым условиям;
- реализация мер структурной экономической политики, направленных на переориентацию российских экспортных поставок (в том числе, через развитие транспортно-логических коридоров), замыкание производственных цепочек внутри страны и импортозамещение, обеспечение технологического суверенитета, стимулирование предпринимательской деятельности и инвестиционной активности, развитие финансовой системы.

С учетом реализации указанных мер в 2024–2025 годах прогнозируется рост ВВП на уровне 2,6% в год. В 2025 г. ВВП превысит уровень 2021 г. на 1,2 процента.

При этом на среднесрочном горизонте ожидаются значимые структурные сдвиги с точки зрения компонентов спроса. Основным драйвером восстановления и последующего роста экономики станет потребительский спрос: показатели розничной торговли, платных

услуг, доходов населения, реальных заработных плат к 2025 г. превысят уровень 2021 г. на 3–6 процентов.

Уровень безработицы на прогнозном горизонте будет последовательно снижаться (до 4,1% в 2025 году) в силу как демографических ограничений, так и увеличения доли затрат на труд в производственных затратах. Вместе с тем при снижении общего уровня безработицы будут сохраняться локальные региональные и отраслевые дисбалансы на рынке труда, обусловленные структурной перестройкой экономики.

Инвестиции в основной капитал в 2024–2025 годах также будут демонстрировать восстановительный рост опережающими темпами по сравнению с ВВП и к концу прогнозного периода превысят уровень 2021 г. на 4,5%, что создаст основу для структурной перестройки российской экономики.

Чистый экспорт в 2024–2025 годах будет вносить околонулевой вклад в динамику ВВП.

Риски прогноза

С учетом перехода крупнейших центральных банков к ужесточению денежно-кредитной политики, а также накопленных в предыдущие годы структурных дисбалансов повышается вероятность рецессии в развитых странах. При реализации данного риска произойдет более существенное, чем заложено в текущем прогнозе, снижение цен на мировых товарных рынках. Кроме того, глобальный экономический спад затруднит переориентацию российского экспорта в нейтральные страны.

Дополнительным источником рисков для российской экономики является ужесточение действующего санкционного режима (де-юре либо де-факто).

	2021	2022	2023	2024	2025
Цена на нефть марки «Юралс», долл. США за баррель	69,1	80,0	70,1	67,5	65,0
Курс доллара среднегодовой, руб. за долл. США	73,6	68,1	68,3	70,9	72,2
Индекс потребительских цен на конец года, в % к декабрю	8,4	12,4	5,5	4,0	4,0
Валовой внутренний продукт, %	4,7	-2,9	-0,8	2,6	2,6
Инвестиции в основной капитал, %	7,7	-2,0	-1,0	3,9	3,7
Промышленное производство, %	6,4	-1,8	-1,3	2,2	2,3
Реальные располагаемые доходы населения, %	3,0	-2,2	1,6	2,8	2,5
Реальная заработная плата, %	4,5	-2,0	2,6	2,9	2,8
Оборот розничной торговли, %	7,8	-6,1	2,7	3,7	3,1
Экспорт товаров, млрд долл. США	494,4	578,6	529,0	522,0	530,4
Импорт товаров, млрд долл. США	304,0	276,2	303,3	317,5	330,3

Источник:
https://www.economy.gov.ru/material/directions/makroec/prognozy_socialno_ekonomicheskogo_razvitiya/prognoz_socialno_ekonomicheskogo_razvitiya_rossiyskoy_federacii_na_2023_god_i_na_planovyy_period_2024_i_2025_godov.html

1.7. Отраслевой анализ рынка

1.7.1 Рынок электроэнергии России

В 2022 г. российская экономика столкнулась с кризисом на фоне роста геополитической напряжённости и введения санкций со стороны недружественных стран. Так, в мае прошлого года экспорт электроэнергии из России в ЕС был полностью приостановлен из-за невозможности провести платежи. При этом в 2021 г. в европейские страны поставлено около 15,3 млрд кВт • ч — это было самое крупное и рентабельное направление экспортных поставок.

Частично потери удалось компенсировать за счёт переориентации электроэнергии на азиатские рынки — в Китай и Монголию, а также благодаря росту внутреннего потребления. По предварительным данным, потребление электроэнергии в России в 2022 г. выросло на 1,5% за счёт нефтедобывающей отрасли, железнодорожных перевозок, а также цветной металлургии. При этом производство электроэнергии год к году увеличилось менее чем на 1%.

Суммарная установленная мощность электростанций в России по итогам 2022 г. составила 253,5 ГВт.В данной статье рассмотрим результаты эмитентов, входящих в отраслевой индекс электроэнергетики по итогам 2022 г.: их доходность, динамику котировок, объём торгов, а также лидеров роста и падения.

Отраслевой индекс — это взвешенный по рыночной капитализации ценовой индекс наиболее ликвидных акций российских эмитентов из соответствующей отрасли, которые включены в базу расчёта Индекса широкого рынка Московской биржи.

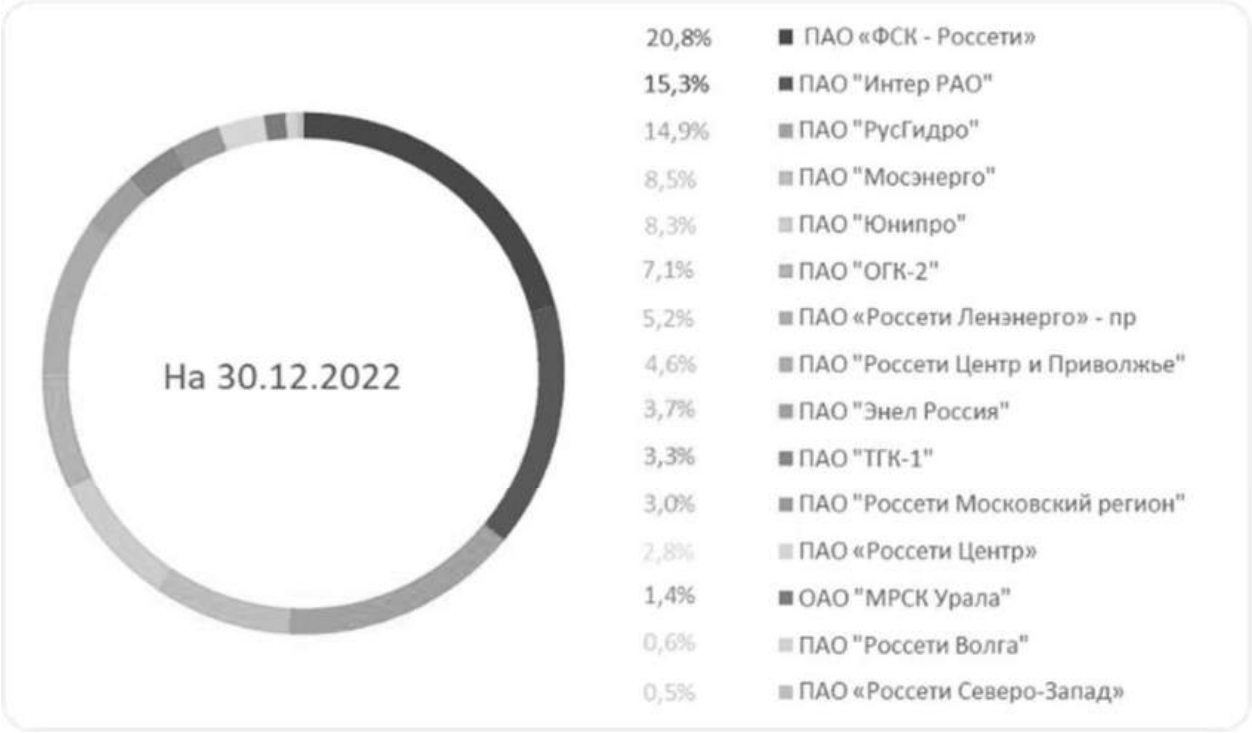
Ключевые показатели индекса электроэнергетики в 2022 году

- Значение индекса на начало года: 1933,61 пункта.
- Значение индекса на конец года: 1417,32 пункта.
- Динамика индекса с начала года: −27,09%.
- Доходность за 2022 г. с учётом дивидендов: −22,4%.
- Минимальное значение индекса за 2022 г.: 1039,1 пункта.
- Максимальное значение индекса за 2022 г.: 2012,4 пункта.
- Лидер роста в индексе: ПАО «Россети Урал».
- Лидер падения в индексе: ПАО «Россети Северо-Запад».

Состав индекса электроэнергетики

Индекс электроэнергетики — это один из самых широко представленных отраслевых индексов на Московской бирже. В него входят акции 15 эмитентов, которые занимаются генерацией, передачей, распределением и сбытом электроэнергии: «Россети» — ранее «ФСК», «Интер РАО» (IRAO), «РусГидро» (HYDR), «Мосэнерго» (MSNG), «Юнипро» (UPRO), «ОГК-2» (OGKB), «Россети Ленэнерго» (LSNG) — привилегированные акции, «Россети Центр и Приволжье» (MRKP), «Энел Россия», «ТГК-1» (TGKA), «Россети Московский регион» (MSRS), «Россети Центр» (MRKC), «Россети Урал», Россети Волга» (MRKV), «Россети Северо-Запад». Самый большой вес в индексе на конец 2022 г. имеют акции компании «Россети» (RSTI) — 20,8%. Самая малая доля приходится на акции её дочерней структуры «Россети Северо-Запад» (MRKZ) — 0,5%.

Состав индекса электроэнергетики на Мосбирже, %



В лидерах роста оказались обыкновенные акции компании «Россети Урал» («МРСК Урала») (MRKU) за счёт щедрых выплат акционерам. За год котировки выросли лишь на 1,2%, однако с учётом выплаченных дивидендов полная доходность акций составила 15,2%.

В лидерах падения оказалась ещё компания «Россети Северо-Запад». Совет директоров рекомендовал ей отказаться от выплаты дивидендов в 2022 г. При этом чистый убыток компании по МСФО за 9 месяцев 2022 г. достиг 58,8 млн руб., что снижает вероятность дивидендных выплат и в 2023 г. В результате за 2022 год акции «Россети Северо-Запад» снизились более чем на 50%.

Одним из важнейших событий 2022 г. в секторе стала реорганизация «Россетей» путём присоединения материнской компании «Россети» к дочерней «ФСК». Кроме этого, к «ФСК» в ходе реорганизации были присоединены «Томские магистральные сети», «Кубанские магистральные сети» и «Дальневосточная энергетическая управляющая компания» («ДЭК»). Сама «ФСК» изменила название на «Федеральная сетевая компания — Россети».

Ещё одним значимым событием стала продажа итальянской энергетической компанией Enel контрольного пакета акций «Энел Россия» (ENRU) фонду «Газпромбанк — Фрезия» и «Лукойлу».

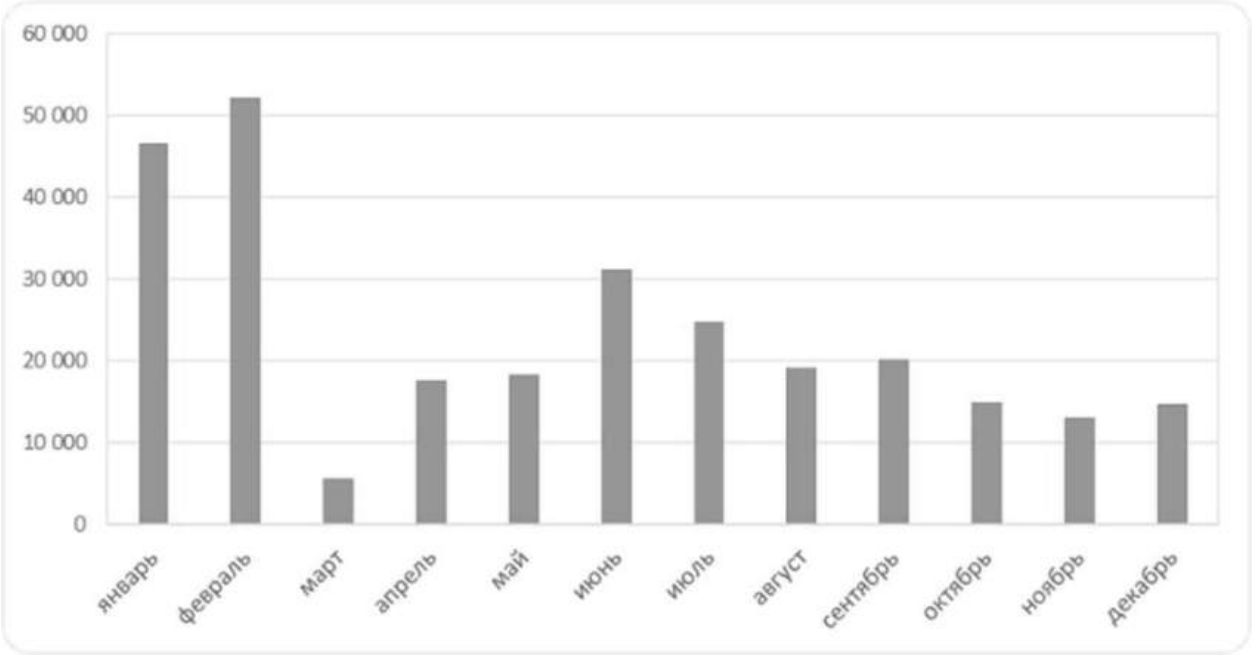
Объём торгов и динамика индекса

Индекс электроэнергетики продемонстрировал лучшую динамику, чем в среднем по рынку, поскольку ориентируется на внутренний рынок и в меньшей степени пострадал от последствий западных санкций. Падение в индексе электроэнергетики составило 27,1% по сравнению с падением Индекса Мосбиржи — на 43,1%. При этом многие компании в секторе сохранили выплату дивидендов, поэтому общая доходность индекса с учётом выплат по итогам 2022 г. составила −22,4%.

Основное падение индекса электроэнергетики произошло в первые месяцы 2022 г. С 3 января по 24 февраля индекс рухнул почти на 43%, достигнув годового минимума в 1725 пунктов. С марта началось восстановление котировок на уровень выше 2000 пунктов. С апреля по декабрь индекс торговался в узком коридоре около 2000–2400 пунктов с

проколом ниже 1900 пунктов в конце сентября. Год индекс электроэнергетики завершил на отметке 2290 пунктов.

Динамика индекса электроэнергетики в 2022 году, в пунктах



Отрасль электроэнергетики ориентирована в основном на внутренний рынок, поэтому в меньшей степени пострадала от санкций за счёт сохранения спроса со стороны российских потребителей. Многие компании сохранили доходы и возможность выплачивать дивиденды, что в числе прочего отразилось на более высокой доходности индекса по сравнению с широким рынком.

Самую большую долю в индексе занимает электросетевой холдинг «Россети» и его дочерние компании, поэтому реструктуризация группы также повлияла на котировки отдельных акций и всего индекса.

Финансовые результаты электроэнергетических компаний в 2023 г. будут зависеть не только от объёмов потребления, но и от тарифной политики и цен на электроэнергию, которые могут обогнать инфляцию.

Производство электроэнергии в 2022 году выросло на 0,7% по сравнению с прошлым годом и составило 1138,7 млрд кВт·ч, а потребление электроэнергии – на 1,5%, до 1123,6 млрд кВт·ч. Было введено 1,62 ГВт новых мощностей. При этом четверть из них (более 400 МВт) – это объекты возобновляемой энергетики. Выработка электроэнергии на возобновляемых источниках энергии выросла на 38%.

Особое значение, как и все предыдущие годы, придается прохождению осенне-зимнего сезона. Здесь все идет в штатном режиме. При этом российские энергетики активно работают над восстановлением энергетической инфраструктуры на новых территориях Российской Федерации. В ЛНР, ДНР, Херсонской и Запорожской областях восстановлено электроснабжение более 35 тыс. жилых домов, более 600 социальных объектов, 27 узлов водоснабжения и более 80 объектов теплоснабжения.

В течение года принимались важные документы и решения в отрасли. В декабре 2022 г. правительство актуализировало генеральную схему размещения объектов электроэнергетики до 2035 г. Предусмотрено последовательное обновление оборудования тепловых электростанций – до 2035 г. будет введено 45 гигаватт генерирующего оборудования на тепловых электростанциях. Будет построено 24,2 тыс. км новых линий электропередач и введено 69,3 тыс. мегавольт-ампер трансформаторной мощности.

С текущего года внедряется единая система планирования в электроэнергетике. Теперь программные документы в сфере перспективного развития отрасли будут разрабатываться централизовано. Формировать генеральную схему размещения объектов

электроэнергетики и программу развития электроэнергетических систем будет «Системный оператор». Ранее эти функции выполняли субъекты России.

Упрощается процедура присоединения к электрическим сетям. Сокращаются этапы взаимодействия потребителей с сетевыми организациями и гарантирующими поставщиками. Для удобства граждан заявку на техприсоединение в большинстве случаев теперь можно подать через портал «Госуслуги». За прошлый год присоединено 423 тыс. новых потребителей, в том числе около 390 тыс. домовладений и более 30 тыс. предприятий малого и среднего бизнеса.

Продолжается реализация плана мероприятий «Внедрение целевой модели рынка тепловой энергии». В 2022 г. на новую модель регулирования системы отношений и ценообразования в сфере теплоснабжения по методу «альтернативной котельной» перешло 5 муниципальных образований.

Подписано распоряжение правительства о продлении механизма поддержки возобновляемой энергетики на розничных рынках до 2035 г. Это будет способствовать привлечению инвесторов в реализацию инвестиционных ВИЭ-проектов и в долгосрочной перспективе обеспечит увеличение доли низкоуглеродной генерации в субъектах страны. Разработан законопроект о введении понятия сертификатов происхождения электроэнергии.

Предполагается дальнейшее развитие «зеленой» генерации на основе атомной энергии и гидрогенерации. До 2035 г. будет введено 12,2 гигаватта мощностей новых энергоблоков АЭС, 6,7 гигаватт новых гидроэлектростанций и гидроаккумулирующих электростанций.

В 2022 г. установлен очередной рекорд по выработке электроэнергии атомными электростанциями в 223,371 кВт·ч. ГК «Росатом» полностью перевела реактор БН-800 на четвертом блоке Белоярской АЭС в Свердловской области на МОКС-топливо, что является ключевым шагом в выстраивании двухкомпонентной атомной энергетики с замыканием ядерного топливного цикла.

В рамках развития низкоуглеродной энергетики Россия развивает водородную отрасль. В конце прошлого года в стране утверждена дорожная карта развития высокотехнологичного направления «Развитие водородной энергетики», которая стала единым документом развития отрасли. В январе текущего года между Правительством России, ГК «Росатом» и ПАО «Газпром» заключено соглашение о реализации дорожной карты. В части федерального проекта «Чистая энергетика» на развитие водородной энергетики предусмотрены средства федерального бюджета в размере 9,3 млрд руб. на период до 2024 г.

Реализуются мероприятия по импортозамещению и внедрению принципов НДТ, цифровой трансформации в отраслях ТЭК и противодействию изменению климата. Продолжается международное сотрудничество как в двусторонних форматах с дружественными странами, так и в многосторонних, в том числе на базе ОПЕК+, БРИКС, АСЕАН, ФСЭГ и т.д.

Сегодня, как и в предыдущие годы, сохраняются ключевые приоритеты энергетической политики России. Первый – это надежное снабжение доступными энергоресурсами внутреннего рынка, то есть удовлетворение потребностей наших граждан, промышленности, бизнеса, социальных объектов. Второй – сохранение и приумножение экспортного потенциала и лидерских позиций на мировом рынке энергоресурсов. Уверен, что совместными усилиями государства, бизнеса, и научного сообщества обе задачи будут успешно реализованы.

Источник информации:
\https://journal.open-broker.ru/analitika/sektor-elektroenergetiki-v-2022-godu/
https://energypolicy.ru/rossijskij-tek-2022-vyzovy-itogi-i-perspektivy/business/2023/12/13/)

8 ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ

1.8. Этапы проведения оценки

Согласно п. 23 ФСО №1 проведение оценки включает в себя следующие этапы:

а) заключение договора на проведение оценки, включающего задание на оценку;

б) сбор и анализ информации, необходимой для проведения оценки;

в) применение подходов к оценке, включая выбор методов оценки и осуществление необходимых расчетов;

г) согласование (в случае необходимости) результатов и определение итоговой величины стоимости объекта оценки;

д) составление отчета об оценке.

1.9. Подходы к оценке

При определении рыночной стоимости бизнеса в соответствии с международными стандартами и принятой в России практикой могут использоваться три принципиально различных подхода (затратный, рыночный и доходный), внутри которых могут быть варианты и различные методы расчётов. В наглядной форме подходы и методы оценки приведены в табл. 8.2.1, а ниже дано краткое описание каждого из них.

Таблица 1.9.1

Подходы	ЗАТРАТНЫЙ	СРАВНИТЕЛЬНЫЙ	ДОХОДНЫЙ
МЕТОДЫ	Метод скорректированных чистых активов. Метод ликвидационной стоимости	Метод рынка капитала. Метод сделок. Метод отраслевых коэффициентов.	Метод дисконтированных денежных потоков. Метод капитализации доходов
УРОВЕНЬ СТОИМОСТИ	Стоимость контрольного пакета акций	Метод рынка капитала – стоимость неконтрольного пакета акций. Метод сделок - стоимость контрольного пакета акций	Как правило, стоимость контрольного пакета акций

Каждый из вышеуказанных подходов приводит к получению различных ценовых характеристик объектов. Дальнейший сравнительный анализ позволяет взвесить достоинства и недостатки каждого из использованных методов и установить окончательную оценку объекта собственности на основании данных того метода или методов, которые расценены как наиболее надежные. В процессе выбора применяемых подходов Оценщик опирается на п.11, п. 23 ФСО №1, ст. 14 ФЗ-135 «Об оценочной деятельности в РФ».

Далее приводится краткое описание подходов к оценке.

Затратный подход

При затратном подходе к оценке бизнеса Оценщик рассматривает стоимость Общества с учетом понесенных издержек, иными словами, данный подход основывается на допущении, что разумный инвестор не заплатит за Общество больше, чем составляет стоимость замещения его активов и обязательств.

Балансовая стоимость активов и обязательств Общества вследствие инфляции, изменений конъюнктуры рынка, используемых методов учета, как правило, не соответствует рыночной стоимости. В результате перед Оценщиком встает задача проведения корректировки баланса Общества. Для осуществления этого делается оценка рыночной стоимости каждого актива баланса в отдельности, затем определяется текущая

стоимость обязательств, и наконец, из рыночной стоимости активов вычитается текущая стоимость обязательств.

Базовая формула для затратного подхода:

Собственный капитал = Активы – Обязательства.

В рамках данного подхода выделяют два основных метода оценки:

- метод чистых активов;
- метод ликвидационной стоимости.

При применении метода чистых активов компания оценивается с точки зрения издержек на ее создание при условии, что компания остается действующей и у нее имеются значительные материальные активы. Рыночная стоимость компании методом чистых активов определяется как рыночная стоимость всех активов компании за вычетом ее обязательств (в том числе, с учетом стоимости денег во времени).

Метод ликвидационной стоимости применяется, когда компания находится в ситуации банкротства или ликвидации, либо, когда есть серьезные сомнения в способности компании оставаться действующей.

В данном случае, ликвидационная стоимость представляет собой денежную сумму, которую собственник компании может получить при ликвидации компании и раздельной распродаже ее активов после расчетов со всеми кредиторами и оплаты издержек ликвидации.

Необходимо отметить, что стоимость методом чистых активов рассчитывается при явной или неявной предпосылке дальнейшего существования компании/бизнеса, в то время как в методе ликвидационной стоимости предполагается «сворачивание» бизнеса и прекращение его деятельности.

.

Доходный подход

Доходный подход – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении ожидаемых доходов от использования объекта оценки.

Особенностью доходного подхода является принцип полезности: компания стоит столько, сколько она способна принести чистых доходов за период функционирования с учетом возможности перепродажи по истечении этого периода и рисков недополучения будущих чистых доходов.

В рамках доходного подхода обычно выделяют два основных метода: метод дисконтирования денежных потоков и метод капитализации доходов. При оценке миноритарных пакетов часто применяются методы дисконтирования/капитализации дивидендов.

Метод дисконтирования денежных потоков

Определение стоимости методом дисконтирования денежных потоков (ДДП, DCF) основано на предположении, что потенциальный инвестор не заплатит за данный бизнес сумму, большую, чем текущая стоимость будущих доходов от этого бизнеса. Собственник не продаст свой бизнес по цене ниже текущей стоимости прогнозируемых будущих доходов.

Данный метод оценки считается наиболее приемлемым с учетом инвестиционных мотивов, поскольку любой инвестор, вкладывающий деньги в действующее предприятие, в конечном счете, покупает не набор активов, а поток будущих доходов, позволяющий окупить ему вложенные средства.

Применение данного метода наиболее обосновано для оценки предприятий, имеющих определенную историю хозяйственной деятельности и находящихся на стадии стабильного экономического развития, но также возможно и в других случаях. Метод ДДП в меньшей степени применим к оценке предприятий, терпящих систематические убытки. При оценке новых предприятий этот метод следует применять с особой осторожностью, т.к. отсутствие ретроспективных данных затрудняет объективное прогнозирование будущих денежных потоков.

Метод ДДП является более универсальным методом, позволяющим учесть нестабильность финансовых потоков, генерируемых предприятием в течение рассматриваемого периода. Поэтому, использование данного метода весьма предпочтительно в условиях российской экономики, характеризующейся сильной изменчивостью законодательства (прежде всего, налогового), а также цен на готовую продукцию, сырье, материалы и прочие компоненты, существенным образом влияющие на стоимость оцениваемого бизнеса.

Основные этапы оценки предприятия методом ДДП можно описать следующим образом:

Выбор модели денежного потока. **При оценке бизнеса можно применить одну из двух моделей денежного потока: на собственный капитал и на инвестированный капитал.**

Модель денежного потока на собственный капитал, учитывающая притоки и оттоки денежных средств, в виде амортизации, капитальных вложений, собственного оборотного капитала, долгосрочной задолженности, позволяет оценить рыночную стоимость собственного (акционерного) капитала компании.

По сути, при построении денежного потока на собственный капитал определяется размер денежных средств, поступающих в распоряжение акционеров (собственников) в прогнозном периоде.

Формирование денежного потока на собственный капитал можно представить следующим образом[1]:

Таблица 1.9.2

Действие	Показатель
	Чистая прибыль после уплаты налогов
Плюс	Амортизационные отчисления
Плюс (минус)	Уменьшение (прирост) собственного оборотного капитала
Плюс (минус)	Продажа активов (капитальные вложения)
Плюс (минус)	Прирост (уменьшение) долгосрочной задолженности
Итого	**Денежный поток на собственный капитал**

Кроме того, в литературе можно найти следующее представление данной формулы[2]:

FCFE = чистая прибыль – (капитальные затраты – износ) – (изменение неденежного оборотного капитала) + (новые долговые обязательства – погашение долга),

где

FCFE (free cash flow to equity) – денежный поток на собственный капитал.

Под денежным потоком на инвестированный капитал понимается способность бизнеса (операционной деятельности компании) генерировать потоки денежных средств. Модель денежного потока на инвестированный капитал (не учитывает движение долгосрочной задолженности) не различает собственный и заемный капитал предприятия. Исходя из этого, расчет начинается не с чистой прибыли, а с прибыли до уплаты процентов и налогов, т.е. условно принимается, что проценты также подлежат обложению налогом на прибыль.

Формирование денежного потока на инвестированный капитал можно представить следующим образом[3]:

Таблица 1.9.3

[1] Оценка бизнеса: Учебник / Под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. – 2-е изд., перераб. И доп. – М.: Финансы и статистика, 2007. – с. 155.

[2] Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов; Пер. с англ. – 3-е изд. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2006. – с. 466.

[3] Оценка бизнеса: Учебник / Под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. – 2-е изд., перераб. И доп. – М.: Финансы и статистика, 2007. – с. 155.

Действие	Показатель
	Прибыль до уплаты процентов и налогов
Минус	Налог на прибыль (от прибыли до уплаты процентов и налогов)
Плюс	Амортизационные отчисления
Плюс (минус)	Уменьшение (прирост) собственного оборотного капитала
Плюс (минус)	Продажа активов (капитальные вложения)
Итого	**Денежный поток на инвестированный капитал**

Кроме того, в литературе можно найти следующее представление данной формулы[4]:

FCFF = EBIT * (1-t) + износ – капитальные затраты – изменение оборотного капитала, где

FCFF (free cash flow to firm) – денежный поток на инвестированный капитал;

EBIT (earnings before interest and taxes) - прибыль до уплаты процентов и налогов.

В представленных моделях денежный поток может быть рассчитан как на номинальной основе (в текущих ценах, с учетом инфляции), так и на реальной основе (поток, очищенный от влияния инфляции).

Определение длительности прогнозного периода. В качестве прогнозного берется период, в течение которого стабилизируются темпы роста денежных потоков предприятия. Предполагается, что в остаточный (постпрогнозный) период должны иметь место стабильные долгосрочные темпы роста или одноуровневый бесконечный поток доходов.

Прогноз выручки от реализации. Прогноз выручки от реализации строится как на анализе ретроспективных показателей (номенклатура выпускаемой продукции, объемы производства и цены, темпы роста выручки, мощности предприятия), так и на основе прогнозных величин (темпы инфляции, перспективы и возможные последствия капитальных вложений, ситуация в экономике и отрасли и т.д.).

Прогноз расходов строится на основе анализа ретроспективных показателей, тенденций, структуры расходов, а также анализа инфляционных ожиданий и отраслевых прогнозов и достигнутых показателей.

Анализ и прогноз основных составляющих денежного потока. Такой анализ включает прогноз капитальных вложений, амортизации, прироста собственного оборотного капитала и долгосрочной задолженности.

Расчет величины денежного потока для выбранной модели.

Определение ставки дисконтирования. Одним из важнейших параметров модели дисконтированных денежных потоков является ставка дисконтирования. Ставку дисконтирования можно рассматривать как инструмент, позволяющий осуществлять сравнение ожидаемых разновременных денежных потоков и приводить их к текущей стоимости.

С математической точки зрения, ставка дисконтирования – это процентная ставка, используемая для пересчета будущих (отстоящих от настоящего времени на разные сроки) потоков доходов, которых может быть несколько, в единую величину текущей стоимости, являющейся базой для определения рыночной стоимости бизнеса.

Ставку дисконта можно также определить, как ожидаемую ставку дохода по имеющимся альтернативным вариантам инвестиций с сопоставимым уровнем риска. Это будет та среднерыночная ожидаемая ставка дохода на капитал, которая, по мнению инвесторов, соответствует рискам, связанным с инвестициями в оцениваемое предприятие.

Существуют различные методики определения ставки дисконтирования, наиболее распространенными из них являются:

<u>для денежного потока на собственный капитал:</u>

[4] Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов; Пер. с англ. – 3-е изд. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2006. – с. 510.

модель оценки капитальных активов (CAPM);

модель кумулятивного построения;

<u>для денежного потока на инвестированный капитал:</u>

- модель средневзвешенной стоимости капитала (WACC).

В соответствии с моделью оценки капитальных активов ставка дисконтирования находится по формуле[5]:

$$R = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + S_1 + S_2 + C,$$

где R – требуемая инвестором ставка дохода (на собственный капитал);

Rf – безрисковая ставка дохода;

β – коэффициент бета (является мерой систематического риска, связанного с макроэкономическими и политическими процессами, происходящими в стране);

Rm – общая доходность рынка в целом (среднерыночного портфеля ценных бумаг);

S1 – премия за риск малых предприятий;

S2 – премия за риск, характерный для отдельной компании;

C – страновой риск.

Модель кумулятивного построения позволяет получить ставку дисконтирования путем наращивания на безрисковую ставку различных типов риска.

Модель средневзвешенной стоимости капитала имеет следующий вид[6]:

$$WACC = R_D \times (1 - T) \times \frac{D}{V} + R_E \times \frac{E}{V};$$

где:

R_E – затраты на собственный капитал;

R_D – затраты на заемный капитал;

T – ставка налога на прибыль (предельная ставка корпоративного налога);

D / V – доля долга в стоимости компании;

E / V – доля собственного капитала в стоимости компании;

V – совокупная стоимость компании, сумма D и E.

Расчет величины стоимости в постпрогнозный период (стоимость реверсии, терминальная стоимость). Определение стоимости в постпрогнозный период основано на предпосылке о том, что бизнес способен приносить доход и по окончании прогнозного периода. Предполагается, что по окончании прогнозного периода доходы бизнеса стабилизируются, и в остаточный период будут иметь место стабильные долгосрочные темпы роста или бесконечно равномерные доходы.

Расчет терминальной стоимости в соответствии с моделью Гордона производится по формуле:

$$V_{term} = \frac{CF_{(n+1)}}{(Y - g)},$$

где V_{term} – стоимость в постпрогнозный период (стоимость реверсии);

$CF_{(n+1)}$ – денежный поток доходов на первый год постпрогнозного (остаточного периода);

Y – ставка дисконтирования;

g – долгосрочные темпы роста.

Полученную таким образом стоимость бизнеса в постпрогнозный период приводят к текущим стоимостным показателям по той же ставке дисконта, что применяется для дисконтированных денежных потоков прогнозного периода.

---

[5] Оценка бизнеса: Учебник / Под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. – 2-е изд., перераб. И доп. – М.: Финансы и статистика, 2007. – с. 161

[6] Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов / Пер. с англ. Н.Барышниковой. – М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2010 г., – с. 490

Расчет текущих стоимостей будущих денежных потоков и стоимости в постпрогнозный период выражается формулой:

$$V = \sum_{i=1}^{n} \frac{CF_i}{(1+Y)^{i-0.5}} + \frac{V_{term}}{(1+Y)^{n-1}},$$

где

V – рыночная стоимость 100%-ного пакета акций;

n – рассматриваемый период владения (горизонт прогнозирования);

CF_i - денежный поток, генерируемый предприятием в i-й год;

Y – годовая ставка дисконтирования.

Внесение итоговых поправок. После определения предварительной величины стоимости предприятия необходимо внести итоговые поправки. При построении денежного потока на собственный капитал выделяются две корректировки: поправка на величину стоимости нефункционирующих (избыточных) активов и коррекция величины собственного оборотного капитала. При построении инвестированного капитала, если конечной задачей стоит определение стоимости акционерного капитала, необходимо ввести корректировку на величину долгосрочной задолженности. Кроме того, в связи с изменениями в налоговом законодательстве вводят корректировку на наличие отложенных налоговых активов/обязательств.

Поправка на величину избыточных активов обосновывается тем, что при расчете стоимости учитываются только те активы предприятия, которые задействованы в производстве, получении прибыли, т.е. в формировании денежного потока. Однако, у Предприятия могут быть активы, не задействованные в хозяйственной деятельности (например, различные социальные объекты, базы отдыха, непрофильные вложения в другие предприятия). Многие такие активы имеют стоимость, которая может быть реализована, например, при продаже. Поэтому необходимо определить рыночную стоимость таких активов и суммировать ее со стоимостью предприятия, полученной при дисконтировании.

В модель ДДП включается требуемая величина собственного оборотного капитала, привязанная чаще всего к прогнозному уровню реализации. Фактическая величина собственного оборотного капитала может не совпадать с требуемой. Соответственно, требуется коррекция: избыток собственного оборотного капитала должен быть прибавлен, а дефицит – вычтен из величины предварительной стоимости.

Таким образом, сущность метода дисконтированных денежных потоков выражается формулой:

$$V = \sum_{i-1}^{n} \frac{CF_i}{(1+Y)^{i-0.5}} + \frac{V_{term}}{(1+Y)^{n}} + SA \pm NWC - D + TAL,$$

где

V – рыночная стоимость 100%-ного акционерного капитала;

n – рассматриваемый период владения (глубина прогноза);

CF_i - чистый денежный поток, генерируемый предприятием в i-й год;

Y – годовая ставка дисконтирования;

V_{term} – стоимость реверсии (продажи объекта по истечении n лет);

SA – избыточные (внеоперационные) активы;

D – долг (долгосрочные кредиты и займы)[7];

NWC – избыток (дефицит) собственного оборотного капитала компании;

TAL – сальдо отложенных налоговых активов и обязательств.

[7] Данная корректировка вводится, если расчет велся для модели денежного потока на инвестированный капитал

Метод прямой капитализации

В этом методе стоимость 100%-ного пакета акций определяется путем деления величины годового дохода на общий коэффициент капитализации, который должен учитывать риски, связанные с инвестициями в оцениваемый бизнес, а также прогнозируемые темпы изменения денежного потока (модель Гордона).

$$V = \frac{CF \times (1+g)}{(Y-g)} + K$$

,

где

К – итоговые корректировки.

В качестве капитализируемой величины оценщик может использовать либо чистую прибыль после уплаты налогов, либо прибыль до уплаты налогов, либо величину чистого денежного потока. В большинстве случаев в качестве капитализируемой величины берется чистый денежный поток последнего отчетного года.

Метод в наибольшей степени подходит для ситуаций, в которых ожидается, что предприятие в течение длительного срока будет получать примерно одинаковые величины дохода (или темпы его роста будут постоянными).

Метод капитализации (дисконтирования) дивидендов

Данный метод основан на предпосылке, что владелец неконтрольного пакета акций участвует в прибыли предприятия, акциями которого он владеет, посредством получения дивидендов.

При этом, разумный инвестор не заплатит за приобретение акций сумму большую, чем текущая стоимость прогнозируемых дивидендов, которые будут выплачены владельцу акций. В то же время, собственник не продаст свои акции дешевле, чем текущая стоимость будущих дивидендов. Дополнительно следует учитывать изменение курсовой стоимости акций.

Таким образом, расчет стоимости методом капитализации/дисконтирования дивидендов сводится к прогнозу дивидендов и курсовой стоимости акций, и последующему приведению прогнозных показателей к текущей стоимости.

Сравнительный подход

Сравнительный подход к оценке бизнеса основывается на информации о сделках купли-продажи сопоставимых компаний (пакетов акций или долей участия в уставном капитале), а также на фактически достигнутых результатах деятельности оцениваемой компании.

Сравнительный подход предполагает, что ценность собственного капитала компании определяется той суммой, за которую она может быть продана при наличии достаточно сформированного рынка. То есть, наиболее вероятной ценой бизнеса может быть реальная цена продажи сходной/сопоставимой компании, зафиксированной рынком.

Данный подход базируется на утверждении, что рыночная стоимость компаний, относящихся к одной отрасли, а также имеющих сходные производственные и финансовые характеристики, будет различаться незначительно. Данный подход предусматривает использование информации по открытым компаниям, акции которых обращаются на фондовом рынке, или информации о сделках купли-продажи бизнеса целиком (или частично).

Сравнительный подход основан на рыночных ценах акций предприятий, сходных с оцениваемым предприятием. Действуя по принципу замещения, инвестор может инвестировать либо в сходную компанию, либо в оцениваемую. Поэтому данные о сопоставимых предприятиях при использовании необходимых корректировок могут послужить ориентирами для определения стоимости оцениваемого предприятия.

Сопоставление основных экономических параметров оцениваемой компании с аналогичными показателями других предприятий отрасли позволяет с достаточно высокой степенью точности определить стоимость оцениваемого бизнеса.

Теоретической основой сравнительного подхода, доказывающей возможность его применения, а также объективность результативной величины, являются следующие базовые положения.

- Во-первых, Оценщик использует в качестве ориентира реально сформированные рынком цены на сходные предприятия. При наличии развитого финансового рынка фактическая цена купли-продажи предприятия в целом или одной акции наиболее полно учитывает многочисленные факторы, влияющие на величину стоимости собственного капитала предприятия. К таким факторам можно отнести соотношение спроса и предложения на данный вид бизнеса, уровень риска, перспективы развития отрасли, конкретные особенности предприятия и др.
- Во-вторых, сравнительный подход базируется на принципе альтернативных инвестиций. Инвестор, вкладывая деньги в акции, покупает, прежде всего, будущий доход. Производственные, технологические и другие особенности конкретного бизнеса интересуют инвестора только с позиции перспектив получения дохода. Стремление получить максимальный доход на размещенные инвестиции при адекватном риске и свободном размещении капитала обеспечивает выравнивание рыночных цен.
- В-третьих, цена предприятия отражает его производственные и финансовые возможности, положение на рынке, перспективы развития. Следовательно, в сходных предприятиях должно совпадать соотношение между ценой и важнейшими финансовыми параметрами, такими как прибыль, дивидендные выплаты, объем реализации, балансовая стоимость собственного капитала. Отличительной чертой этих финансовых параметров является их определяющая роль в формировании дохода, получаемого инвестором.

Основным преимуществом сравнительного подхода является то, что расчеты базируются на фактических ценах купли-продажи, которые формируются на рынке. В данном случае цена определяется рынком, т.к. Оценщик ограничивается только корректировками, обеспечивающими сопоставимость аналога с оцениваемым объектом.

Сравнительный подход базируется на ретроинформации и, следовательно, отражает фактически достигнутые результаты производственно-финансовой деятельности предприятия.

Другим достоинством сравнительного подхода является реальное отражение спроса и предложения на объект инвестирования, поскольку цена фактически совершенной сделки учитывает ситуацию на рынке.

Сравнительный подход предполагает внесение корректировок для обеспечения максимальной сопоставимости оцениваемой компании с аналогами. Должны быть определены приоритетные критерии сопоставимости исходя из конкретных условий, целей оценки, качества информации.

Возможность применения сравнительного подхода зависит от наличия активного финансового рынка, поскольку подход предполагает использование данных о фактически совершенных сделках. Второе условие – это открытость рынка или доступность финансовой информации о компаниях-аналогах, необходимой Оценщику.

В рамках сравнительного подхода используются три основных метода, выбор которых зависит от целей, объекта и конкретных условий оценки:

- Метод компании-аналога или метод рынка капитала;
- Метод сделок;
- Метод отраслевых коэффициентов.

Метод компании-аналога (метод рынка капитала) базируется на использовании данных о ценах на акции компаний-аналогов оцениваемого предприятия, сформированных фондовым рынком. Базой для сравнения служит цена одной акции открытой компании. В чистом виде, данный метод используется для оценки миноритарного пакета акций, но также может быть использован для определения стоимости всего акционерного капитала.

При оценке миноритарного пакета акций компании, акции которой котируются на фондовом рынке, данный метод может быть трансформирован в метод, основанный на

текущих котировках акций самой компании, учитывая, что владелец миноритарного пакета акций не владеет всей необходимой информацией о результатах деятельности компании, и ориентируется, в первую очередь, на текущие биржевые котировки.

Метод сделок (метод продаж) основан на использовании цены приобретения предприятия - аналога в целом или его части (пакета акций / доли в уставном капитале). Данный метод позволяет определить наиболее вероятную цену продажи бизнеса с точки зрения спроса и предложения на рынке. Особое внимание при использовании данного метода следует уделять сопоставимости размера оцениваемого пакета акций компании и пакетов акций компаний-аналогов. При использовании в качестве объектов-аналогов пакетов акций, значительно отличающихся от оцениваемого пакета акций, необходимо применение премий/скидок на уровень контроля, обеспечиваемого данными пакетами акций.

Метод отраслевых коэффициентов основан на использовании соотношений между ценой компании и определенными финансовыми параметрами. Отраслевые коэффициенты рассчитываются различными аналитическими организациями на основании данных о сделках купли-продажи компаний одной отрасли.

Важно отметить, что Оценщик в своих расчетах опирался на данные об объемах производственной и хозяйственной деятельности за период, на который ориентировались бы потенциальные инвесторы, если бы они участвовали в аукционах по продаже компании.

Оценка бизнеса методом компании-аналога и методом сделок включает в себя следующие основные этапы:

I этап. Сбор необходимой информации и отбор компаний-аналогов.

Включает в себя сбор данных о фактических ценах купли-продажи акций сопоставимых компаний (относящихся к одной отрасли), а также финансовой информации о данных компаниях.

Сравнительный подход к оценке бизнеса основан на использовании двух типов информации:

1. Рыночная (ценовая) информация.
2. Финансовая информация.

Рыночная информация представляет собой данные о фактических ценах купли-продажи акций, сходных с оцениваемой компанией. Качество и доступность информации зависит от уровня развития фондового рынка, рынка слияний и поглощений, раскрытия компаниями сведений о своей деятельности. Рыночная информация может быть получена из различных открытых или платных источников информации (например, базы торгов на фондовых биржах, различные системы раскрытия информации об эмитентах, издания, публикующие сведения о продаже/приобретении различных компаний, и проч.).

Финансовая информация обычно представлена бухгалтерской отчетностью, а также дополнительными сведениями, позволяющими как определить сходство компаний, так и провести необходимые корректировки, обеспечивающие нужную сопоставимость. Финансовая информация представлена отчетностью за текущий год и предшествующий период. Следует подчеркнуть, что финансовая информация собирается не только по оцениваемой компании, но и по аналогам.

Основными критериями отбора являются: территориальная и товарная диверсификация, финансовые характеристики деятельности (объемы продаж, рентабельность и пр.), перспективы развития, качество менеджмента. Отобранные компании-аналоги должны быть сопоставимы с оцениваемым предприятием.

Процесс отбора сопоставимых компаний осуществляется в несколько этапов:

- На первом этапе определяется так называемый круг «подозреваемых». В него входит максимально возможное число предприятий, сходных с оцениваемым. Поиск таких компаний начинается с определения основных конкурентов, просмотра списка слившихся и приобретенных компаний за последнее время. Критерии сопоставимости на первом этапе достаточно условны и обычно ограничиваются сходством отрасли.

▪ На втором этапе составляется список «кандидатов». Критерии оценки должны соответствовать важнейшим характеристикам фирм. Если аналог отвечает всем критериям, то он может использоваться на последующих этапах оценки.

▪ На третьем этапе составляется окончательный список аналогов, который позволит Оценщику определить стоимость оцениваемой фирмы. Включение предприятий в этот список основано на тщательном анализе дополнительно полученной информации. На этом этапе Оценщик ужесточает критерии сопоставимости и оценивает такие факторы как результаты деятельности компаний, уровень диверсификации производства, положение на рынке, характер конкуренции и т. д.

Состав критериев сопоставимости определяется наличием необходимой информации, приемами и методами, наработанными Оценщиком.

II этап. Выбор используемых ценовых мультипликаторов.

Основным инструментом определения рыночной стоимости собственного/инвестированного капитала предприятия в сравнительном подходе являются ценовые мультипликаторы. Ценовой мультипликатор отражает соотношение между рыночной ценой предприятия и каким-либо его показателем, характеризующим результаты производственной и финансовой деятельности.

В оценочной практике используется два типа ценовых мультипликаторов: интервальные и моментные. К интервальным можно отнести следующие мультипликаторы:

- «Цена/ Выручка» (P/Sales);
- «Цена/ Прибыль», «Цена/ Денежный поток» (P/Gross Profit);
- «Цена/ Дивиденды» (P/D);
- «Цена/ Физический объем реализации»[8].

К моментным мультипликаторам относятся:

- «Цена/ Балансовая стоимость активов» (P/BVA);
- «Цена/ Стоимость чистых активов» (P/BVE).

При конструировании мультипликатора необходимо следить за соответствием числителя знаменателю: если в числителе стоит стоимость акций, то в знаменателе должны стоять финансовые показатели, отражающие текущие или будущие доходы акционеров или активы, приходящиеся на их долю. Если в числителе стоит стоимость бизнеса, то в знаменателе должны стоять показатели, отражающие денежные потоки всего бизнеса или включающие все активы бизнеса.

В процессе выбора используемых мультипликаторов Оценщик должен учитывать объем имеющейся информации по компаниям-аналогам, результаты деятельности как оцениваемой компании, так и компаний-аналогов.

III этап. Расчет ценовых мультипликаторов по компаниям-аналогам.

Для расчета мультипликатора необходимо:

- определить цену акции (собственного капитала / инвестированного капитала) по всем компаниям, выбранным в качестве аналогов - это даст значение числителя в формуле;
- вычислить финансовую базу (прибыль, выручку от реализации, стоимость чистых активов и т.д.) либо за определенный период, либо по состоянию на дату оценки) - это даст величину знаменателя.

В литературе, под инвестированным капиталом (EV) понимается суммарная стоимость собственного капитала (P) и чистого долга (Net Debt; разница кредитов и займов

[8] В зависимости от специфики оцениваемого предприятия, могут быть использованы прочие мультипликаторы, основанные на физических характеристиках, таких как: численность персонала, производственная мощность, протяженность сетей и проч.

(D) и денежных средств (Cash))[9]. В некоторых источниках[10] в стоимость инвестированного капитала включается только долгосрочная задолженность (денежные средства фактически учитываются в собственном оборотном капитале).

Финансовая база ценового мультипликатора является, по сути, измерителем, отражающим финансовые результаты деятельности предприятия, к которым можно отнести не только прибыль, но и денежный поток, дивидендные выплаты, выручку от реализации и некоторые другие показатели.

В качестве финансовой базы должен выступать показатель финансовых результатов либо за последний отчетный год, либо за последние 12 месяцев, либо средняя величина за несколько лет, предшествующих дате оценки.

IV этап. Определение итоговой величины стоимости оцениваемого предприятия.

Процесс формирования итоговой величины стоимости состоит из трех основных этапов:

- выбор величины мультипликаторов;
- расчет стоимости оцениваемой компании с использованием выбранных мультипликаторов;
- согласование полученных результатов и заключение о стоимости компании.

Выбор величины мультипликатора является наиболее сложным этапом, требующим особенно тщательного обоснования, зафиксированного впоследствии в отчете. Поскольку одинаковых компаний не существует, диапазон величины одного и того же мультипликатора по компаниям-аналогам бывает достаточно широк. Оценщик отсекает экстремальные величины и рассчитывает среднюю/медианную величину мультипликатора по группе аналогов. Затем проводится финансовый анализ, причем аналитик для выбора величины конкретного мультипликатора использует финансовые коэффициенты и показатели, наиболее тесно связанные с данным мультипликатором. Полученные результаты накладываются на ряд мультипликаторов, и достаточно точно определяется величина, которая может быть использована для расчета стоимости оцениваемой компании.

V этап. Внесение итоговых корректировок.

Итоговая величина стоимости, полученная в результате применения мультипликаторов, должна быть откорректирована в зависимости от конкретных обстоятельств. Оценщик при определении окончательного варианта стоимости учитывает имеющиеся активы непроизводственного назначения. Возможно применение скидки при оценке контрольного пакета на низкую ликвидность. В некоторых случаях вносится поправка в виде премии за предоставляемые инвестору элементы контроля. Если в процессе анализа деятельности Предприятия была экстренная потребность в капитальных вложениях, полученную величину необходимо вычесть.

Выбранная методика

Применение всех трех подходов к оценке не является обязательным и иногда ведет к получению необъективных результатов. Оценщик вправе ограничиться теми подходами и методами, применение которых целесообразно, оправдано или возможно для оценки бизнеса конкретного предприятия, а также исходя из имеющихся данных и цели оценки.

Согласно пункту 2 ФСО V, при выборе подходов и методов оценки оценщику необходимо учитывать специфику объекта оценки, цели оценки, вид стоимости, достаточность и достоверность исходной информации, допущения и ограничения оценки. Ни один из подходов и методов оценки не является универсальным, применимым во всех

[9] Чиркова Е. В. Как оценить стоимость компании по аналогии: Методологическое пособие по использованию сравнительных рыночных коэффициентов при оценке бизнеса и ценных бумаг. - М., Альпина Бизнес Букс, 2005 – 190 с.

[10] Оценка бизнеса: Учебник / Под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. – 2-е изд., перераб. И доп. – М.: Финансы и статистика, 2007. – с. 155

случаях оценки. В то же время оценщик может использовать один подход и метод оценки, если применение данного подхода и метода оценки приводит к наиболее достоверному результату оценки с учетом доступной информации, допущений и ограничений проводимой оценки.

Таким образом, Оценщик вправе ограничиться теми подходами и методами, применение которых целесообразно, оправдано или возможно для оценки бизнеса конкретного предприятия, а также исходя из имеющихся данных и цели оценки.

По результатам проведенного анализа и с учетом информации, которая была предоставлена в распоряжение Исполнителя, было принято решение об использовании одного подхода для определения стоимости бизнеса ПАО «Т Плюс» - доходного. При этом доходный подход был реализован с использованием метода дисконтирования денежного потока).

В рамках оценки рыночной стоимости объекта оценки, Оценщик отказался от применения сравнительного подхода в связи с нижеизложенным.

ФСО №1 содержит следующие положения в отношении сравнительного подхода.

1. Сравнительный подход – совокупность методов оценки, основанных на получении стоимости объекта оценки путем сравнения оцениваемого объекта с объектами-аналогами.
2. Сравнительный подход рекомендуется применять, когда доступна достоверная и достаточная для анализа информация о ценах и характеристиках объектов-аналогов. При этом могут применяться как цены совершенных сделок, так и цены предложений.
3. В рамках сравнительного подхода применяются различные методы, основанные как на прямом сопоставлении оцениваемого объекта и объектов-аналогов, так и методы, основанные на анализе статистических данных и информации о рынке объекта оценки.

В рамках сравнительного подхода оценщик определяет стоимость акций, паев, долей в уставном (складочном) капитале, имущественного комплекса на основе информации о ценах сделок с акциями, паями, долями в уставном (складочном) капитале, имущественными комплексами организаций-аналогов с учетом сравнения финансовых и производственных показателей деятельности организаций-аналогов и соответствующих показателей организации, ведущей бизнес, а также на основе ценовой информации о предыдущих сделках с акциями, паями, долями в уставном (складочном) капитале, имущественным комплексом организации, ведущей бизнес.

Таким образом, агрегированными условиями корректного применения сравнительного подхода являются следующие.

Имеется адекватное число предприятий-аналогов, по которым известна цена сделки/предложения, совершенной с их акциями. При этом рынок акций аналогичных предприятий характеризуется ликвидностью, открытостью, информативностью, объективностью, что позволит признать условия совершения сделки/предложения рыночными.

По предприятиям-аналогам известна достаточная, достоверная и доступная информация по характеристикам элементов сравнения наиболее значимых в формировании ценности предприятия.

Имеется достаточно информации (достоверной и доступной) для осуществления корректного и обоснованного расчета корректировок на отличия между предприятиями-аналогами и оцениваемым предприятием.

Для получения ценового измерителя (цена акции, пакетов акций, стоимость инвестированного капитала) Оценщику необходимо проанализировать состояние фондового рынка (рынка акционерного капитала) и сделать вывод о возможности реализации сравнительного подхода – существует ли достоверная и необходимая (с точки зрения достаточности) информация о рыночных ценах на акции аналогичных предприятий. В частности:

- ✓ участники рынка (наличие биржевых котировок на акции предприятий, осуществляющих свою деятельность в той же отрасли, что и оцениваемое предприятие);

✓ ликвидность рынка (соотношение числа заявок на покупку с количеством заявок на продажу; разница между ценой продажи и ценой покупки; динамика изменения цен);

✓ биржевой оборот (анализ общего объема биржевых сделок, заключаемых в ходе биржевых торгов в натуральном и стоимостном выражении);

✓ доходность рынка; − спекулятивность рынка (выявление спекулятивных сделок);

✓ «совершенность/эффективность» рынка (влияние общеэкономических и политических событий на ценообразование акций).

Далее, для корректного и обоснованного выбора предприятий-аналогов, для определения элементов сравнения, для расчета необходимых корректировок необходимо получить информацию об их деятельности, а именно:

✓ отраслевая принадлежность (в большинстве случаев, предприятие занимается несколькими видами деятельности, поэтому необходимо провести анализ структуры и состава выручки с тем, чтобы выявить наиболее значимое направление, с точки зрения формирования дохода (ценности предприятия));

✓ география деятельности (охват территорий, на которых осуществляет свою деятельность предприятие; специфика деятельности в территориальном разрезе);

✓ товарный/продуктовый ряд (ассортимент выпускаемой продукции/товаров и оказываемых услуг; выявление наиболее значимых единиц с точки зрения формирования дохода предприятия);

✓ этап жизненного цикла; − финансовые характеристики (динамика выручки, себестоимости, прибыли от основной деятельности, чистой прибыли, результатов операционной и внереализационной деятельности; анализ рентабельности; анализ собственного оборотного капитала; анализ долга; наличие налоговых льгот);

✓ структура капитала (собственный и заемный капитал; наличие привилегированных акций);

✓ производственные характеристики (уровень загрузки производственных мощностей, проектная и фактическая мощность/производительность);

✓ имущественный комплекс (в том числе, наличие неоперционных активов);

✓ перспективы развития предприятия относительно основного производства;

✓ информация об условиях совершения сделок купли-продажи с акциями (дата совершения сделки, анализ рыночных условий совершения сделки, объект сделки, цена сделки).

Для получения вышеперечисленной информации о предприятиях-аналогах недостаточно информации, содержащейся в открытых источниках информации в том числе:

✓ база данных журнала «Слияния и поглощения» (http://www.ma-journal.ru/);

✓ официальный бюллетень Федерального агентства по управлению государственным имуществом «Государственное имущество» - http://www.rosim.ru/activities/sales/bulletin;

✓ база данных агентства AK&M «Рынок слияний и поглощений» (http://www.akm.ru/rus/akm/products/about6.htm);

✓ официальная информацию Федеральной службы государственной статистики (http://www.gks.ru/);

✓ информация о торгах на биржах ММВБ (https://www.moex.com/), MICEX (www.micex.ru), SPBEX (www.spbex.ru);

✓ систему комплексного раскрытия информации только котирующихся компаний СКРИН (http://www.scrin.ru/);

✓ информационно-аналитическая система «БизнесИнфоРесурс» (http://bir.prime-tass.ru/) и др.

Для обоснованной и достоверной реализации сравнительного подхода необходим доступ к внутренней финансовой и производственной информации предприятий-аналогов за продолжительный период времени (как минимум от трех лет). Последнюю можно получить только имея доступ на предприятия-аналоги, что не представляется возможным.

Вышеизложенное свидетельствует, что в рамках настоящей оценки корректная реализация сравнительного подхода для оценки бизнеса предприятий невозможна.

В условиях кризисного состояния экономики РФ, в том числе фондового рынка, невозможно получить адекватный (рыночный) ценовой измеритель по аналогичным предприятиям (см. макроанализ).

Невозможно получить достаточную, достоверную информацию по операционной, финансовой и производственной деятельности аналогичных предприятий, которая отвечала бы требованиям п.5 ФСО № 3.

Использование значений готовых оценочных мультипликаторов, содержащихся в базах данных:

- ✓ Factset Mergerstat LLC (https://www.mergerstat.com/newsite/),
- ✓ Mergermarket (http://www.mergermarket.com/),
- ✓ Zephyr (http://www.styleadvisor.com/),
- ✓ Deutsche Bank (https://gm.db.com/),
- ✓ Thomson ONE Banker (http://banker.thomsonib.com/),
- ✓ Bloomberg (http://www.bloomberg.com/);
- ✓ Ренессанс Капитал (http://www.rencap.com/);
- ✓ Тройка Диалог (http://www.troika.ru/);
- ✓ Citi Bank (http://www.citi.com/);
- ✓ Сайт А. Дамодарана pages.stern.nyu.edu/~adamodar или www.damodaran.com;

сопряжено с рядом объективных сложностей, в частности, при их применении весьма трудно получить осмысленную оценку предприятия, поскольку невозможно объяснить причины расхождений в значениях готовых мультипликаторов для разных предприятий в рамках одной отрасли. В каждом конкретном случае необходимо четко знать, чем объясняются те или иные финансовые показатели и значения мультипликаторов.

Таким образом, при попытке применить сравнительный подход Оценщик не сможет реализовать требования п.5 ФСО № 3 «Требования к отчету об оценке», утвержденного приказом Минэкономразвития РФ от 20 мая 2015 г. №299:

- ✓ в отчете должна быть изложена информация, существенная с точки зрения оценщика для определения стоимости объекта оценки;
- ✓ информация, приведенная в отчете об оценке, существенным образом влияющая на стоимость объекта оценки, должна быть подтверждена.

Ближайшими аналогами для оцениваемого Общества являются его конкуренты.

Оценщиком проанализирована информация по приведенным выше базам по нижеприведенным сделкам предприятий, относящихся к рассматриваемой отрасли.

При проведении оценки рыночной стоимости пакетов акций, находящихся в государственной собственности, возможно использование метода сделок, в рамках которого выполняется следующая последовательность действий:

1. отбор сделок с компаниями-аналогами;
2. выбор мультипликаторов;
3. расчёт мультипликаторов аналогов;
4. расчёт мультипликаторов оцениваемого предприятия и соответствующих значений его рыночной стоимости;
5. определение итоговой стоимости собственного капитала оцениваемого предприятия как средневзвешенной стоимостей, полученных по различным мультипликаторам.

Мультипликаторы могут быть рассчитаны как для собственного (P, Price), так и для инвестированного капитала (EV, Enterprise Value). Второй тип мультипликаторов позволяет избежать возможных искажений, вызванных различиями в степени использования заемных средств, и используется для базовых показателей, создаваемых как собственными, так и заёмными средствами.

Для расчета рыночной стоимости пакета акций ПАО «Т Плюс» было принято решение использовать мультипликатор EV/EBIT (инвестированный капитал /операционная прибыль);

Для данных расчетов под собственным капиталом понимается сумма сделки в пересчете на 100% акций (капитализация). Инвестированный капитал (стоимость бизнеса) определяется следующим образом:

EV = P + D – Cash,

где: EV (Enterprise Value) - рыночная стоимость инвестированного капитала;
P - рыночная стоимость собственного капитала;
D – долг (кредиты и займы) (стр. 1410, 1510 бухгалтерского баланса);
Cash – денежные средства (стр. 1250 бухгалтерского баланса).

В качестве базы для расчетов мультипликаторов и их статистического анализа использовались данные последней годовой финансовой отчетности, сданной и опубликованной по состоянию на дату торгов.

В качестве аналогов были выбраны контрольные и миноритарные (неконтрольные) пакеты акций компаний производящих, реализующих продукцию железнодорожной отрасли.

Список отобранных сделок представлен в таблице ниже.

Таблица 1.9.4.

Данные о котировках и капитализации компаний аналогов

№	Наименование	Тикер биржевой	Капитализация	Коэффициент контроля	Цена (Р), млн.руб.	Чистый долг, млн.руб.	Инвестиционная стоимость (EV), млн.руб.
1	ИРКУТСКЭНЕРГО, ПАО	IRGZ	58 632	1,33	77 980	73 846	151 826
2	КАМЧАТСКЭНЕРГО, ПАО	KCHE	9 749	1,33	13 031	9 801	22 832
		KCHEP	64	1,00			
3	МОСЭНЕРГО, ПАО	MSNG	84 010	1,33	111 734	14 305	126 039
4	ОГК-2, ПАО	OGKB	79 772	1,33	106 096	52 539	158 635
5	РУСГИДРО, ПАО	HYDR	295 844	1,33	393 473	160 916	554 389
6	САХАЛИНЭНЕРГО, ПАО	SLEN	2 163	1,33	2 877	664	3 541
7	ТГК-1, ПАО	TGKA	50 862	1,33	67 646	16 377	84 023
8	ЭНЕЛ РОССИЯ, ПАО	ENRU	34 541	1,33	45 939	4 171	50 110
9	ЮНИПРО, ПАО	UPRO	173 573	1,33	230 852	-588	230 264
10	ЯКУТСКЭНЕРГО, ПАО	YKEN	2 811	1,33	4 193	45 707	49 900
		YKENP	454	1,00			
11	ИНТЕР РАО, ПАО	IRAO	516 623	1,33	687 109	-92 608	594 501
12	ДЭК, ПАО	DVEC	14 485	1,33	19 265	92 367	111 632
13	ПЕРМЭНЕРГОСБЫТ, ПАО	PMSB	5 960	1,33	9 776	-1 098	8 678
		PMSBP	1 848	1,00			
14	ТНС ЭНЕРГО ВОРОНЕЖ, ПАО	VRSB	2 695	1,33	4 184	1 424	5 608
		VRSBP	599	1,00			
15	ТНС ЭНЕРГО КУБАНЬ, ПАО	KBSB	2 475	1,33	3 292	0	3 292
16	ТНС ЭНЕРГО НН, ПАО	NNSB	4 978	1,33	7 196	4 507	11 703
		NNSBP	575	1,00			
17	ТНС ЭНЕРГО РОСТОВ-НА-ДОНУ, ПАО	RTSB	2 764	1,33	3 941	4 756	8 697
		RTSBP	265	1,00			
18	ТНС ЭНЕРГО ЯРОСЛАВЛЬ, ПАО	YRSB	2 914	1,33	4 259	2 451	6 710
		YRSBP	383	1,00			

Источник: ММББ, отчетность МСФО компаний, расчеты оценщика

С учетом специфики деятельности Общества, а также основной цели создания Общества и интересов акционеров, которой является получение прибыли, Оценщик счел возможным рассчитать мультипликатор стоимость инвестированного капитала к операционной прибыли (EV/EBIT).

Таблица 1.9.5.

Расчет мультипликатора EV/EBIT

№	Наименование	Инвестиционная стоимость (EV), млн.руб.	EBIT	EV/EBIT
1	ИРКУТСКЭНЕРГО, ПАО	151 826	17 478	8,69
2	КАМЧАТСКЭНЕРГО, ПАО	22 832	1229	18,58
3	МОСЭНЕРГО, ПАО	126 039	6 613	19,06
4	ОГК-2, ПАО	158 635	17 838	8,89
5	РУСГИДРО, ПАО	554 389	11 156	49,69
6	САХАЛИНЭНЕРГО, ПАО	3 541	1 876	1,89
7	ТГК-1, ПАО	84 023	12 149	6,92
8	ЭНЕЛ РОССИЯ, ПАО	50 110	2 842	17,63
9	ЮНИПРО, ПАО	230 264	22 494	10,24
10	ЯКУТСКЭНЕРГО, ПАО	49 900	1 346	37,07
11	ИНТЕР РАО, ПАО	594 501	98 307	6,05
12	ДЭК, ПАО	111 632	-2 828	-39,47
13	ПЕРМЭНЕРГОСБЫТ, ПАО	8 678	1 240	7,00
14	ТНС ЭНЕРГО ВОРОНЕЖ, ПАО	5 608	494	11,36
15	ТНС ЭНЕРГО КУБАНЬ, ПАО	3 292	317	10,39
16	ТНС ЭНЕРГО НН, ПАО	11 703	165	70,89
17	ТНС ЭНЕРГО РОСТОВ-НА-ДОНУ, ПАО	8 697	1 521	5,72
18	ТНС ЭНЕРГО ЯРОСЛАВЛЬ, ПАО	6 710	443	15,15

Источник: отчетность МСФО компаний, расчеты оценщика

Для расчета стоимости ПАО «Т Плюс» использовалось среднее значение мультипликатора с учетом очищенной выборки аналогов.

Таблица 1.9.6.

Расчет мультипликатора EV/EBIT с учетом очищенной выборки

№	Наименование	EV/EBIT
1	ИРКУТСКЭНЕРГО, ПАО	8,69
2	ОГК-2, ПАО	8,89
3	ТГК-1, ПАО	6,92
4	ИНТЕР РАО, ПАО	6,05
5	ПЕРМЭНЕРГОСБЫТ, ПАО	7,00
6	ТНС ЭНЕРГО РОСТОВ-НА-ДОНУ, ПАО	5,72
	Среднее	7,21

Источник: отчетность МСФО компаний, расчеты оценщика

Коэффициент вариации для представленной выборки составляет 18%, что показывает достаточную кучность выбранных значений выборки (до 20%).

Таблица 1.9.7.

Расчет рыночной стоимости собственного капитала по сравнительному подходу, млн.руб.

Показатели	Значение, млн.руб.
Результат операционной деятельности (EBIT) за 2021 г.	35 812
Мультипликатор	7,21
Стоимость инвестированного капитала	258 207
Чистый долг	-118 455
Рыночная стоимость 100%-ого пакета акций ПАО «Т Плюс», полученная с применением мультипликатора	**139 752**

Источник: расчеты оценщика

Таким образом, стоимость 100%-го пакета акций ПАО «Т Плюс», рассчитанная на основе применения сравнительного подхода, по состоянию на дату оценки округленно составляет 139 752 000 тыс. руб.

Объектом оценки является пакет акций ПАО «Т Плюс», акции которого не котируются на фондовой бирже. Основным видом деятельности ПАО «Т Плюс» является реализация электроэнергии и мощности, обеспечение теплоэнергией и ее передача.

Выбранные Оценщиком для сравнения компании характеризуются различными условиями деятельности, масштабом бизнеса, имеют другую структуру активов и пассивов баланса, заняты выпуском, реализацией, как подобной продукцией, так и отличной от продукции оцениваемого предприятия. Кроме того, очищенная выборка составляет 30% от первоначальной, что свидетельствует о большом разбросе

значений мультипликаторов и окончательная выборка не может считаться в достаточной степени достоверной.

Учитывая вышеизложенное, результат сравнительного подхода, полученный методом рынка капитала приводится индикативно и в дальнейших расчетах и согласовании не участвует.

В рамках оценки рыночной стоимости 100% пакета обыкновенных акций ПАО «Т Плюс», Оценщик *отказался от применения затратного подхода* в связи с нижеизложенным.

Метод чистых активов, применяемый в рамках затратного подхода, позволяет рассчитать стоимость контрольного пакета акций, так как выражает цену, которую бы инвестор заплатил за владение предприятием. При использовании метода чистых активов получается стоимость контрольного пакета акций, поскольку только владелец контрольного пакета может определять политику в области активов: приобретать, использовать или продавать (ликвидировать) их. Кроме того, слабость состоит в сложности точной оценки всех форм косвенных затрат (накладных расходов, стоимости кредитных ресурсов и т.п.). Использование подхода наиболее привлекательно, когда типичные продавцы и покупатели в своих решениях не могут ориентироваться на рыночную конъюнктуру или оценку возможностей коммерческого использования объекта оценки и поэтому серьезно ориентируются на произведенные затраты.

При определении рыночной стоимости Компании в рамках Затратного подхода необходимо учитывать экономическое устаревание, связанное с нормируемыми извне объемами производства части продукции. Размер данной корректировки строго индивидуален и может существенно изменяться с течением времени.

Согласно п.11.3(б) ФСО № 8: «Специализированным активом признается актив, который не может быть продан на рынке отдельно от всего бизнеса, частью которого он является, в силу уникальности, обусловленной специализированным характером, назначением, конструкцией, конфигурацией, составом, размером, местоположением и другими свойствами актива. Оценщику необходимо проанализировать специализированные активы на предмет наличия у них признаков экономического устаревания»

Следовательно, по мнению оценщика, при попытке применить Затратный подход Оценщик не сможет корректно определить изменение стоимости объекта; вследствие чего Оценщик не сможет реализовать следующее требование. ФСО № 3: *в Отчете должна быть изложена информация, существенная с точки зрения оценщика для определения стоимости объекта оценки; информация, приведенная в отчете об оценке, существенным образом влияющая на стоимость объекта оценки, должна быть подтверждена*.

Согласно п.11 ФСО №8: *«В рамках затратного подхода оценщик определяет стоимость объекта оценки на основе стоимости принадлежащих организации, ведущей бизнес, активов и принятых обязательств. Применение затратного подхода носит ограниченный характер, и данный подход, как правило, применяется, когда прибыль и (или) денежный поток не могут быть достоверно определены, но при этом доступна достоверная информация об активах и обязательствах организации, ведущей бизнес*».

Оценщик счел невозможным использовать затратный подход, поскольку в данных обстоятельствах его результаты будут нести в себе ряд ограничений:

- предприятие является головной компанией объединяющей под собой около 100 компаний и филиалов, оценка которых в формате затратного подхода затруднительна и может привести к необъективным результатам, т.к. сложно учесть внутригрупповые расчеты;
- не будут отражать мотивацию и логику покупателей аналогичных объектов;
- невозможно корректно учесть:
  - ✓ возможное наличие внешнего износа внеоборотных активов (экономического обесценения);
  - ✓ стоимость комплекса нематериальных активов (клиентскую базу сбытовых активов).

Согласно пункту 4.11 ФСО 8, «применение затратного подхода носит ограниченный характер, и данный подход, как правило, применяется, когда прибыль и (или) денежный поток не могут быть достоверно определены, но при этом доступна достоверная информация об активах и обязательствах организации, ведущей бизнес». В данном случае применение доходного подхода возможно, соответственно определять стоимость затратным подходом не требуется.

В распоряжении оценщика имеется консолидированная отчетность ПАО «Т Плюс» (МСФО), отражающая все финансовые показатели группы в ретроспективном периоде, анализ которых, позволяют сделать достоверный прогноз развития компании в среднесрочной перспективе.

Учитывая вышеизложенное Оценщик принял решение отказаться от использования затратного подхода.

Исходя из имеющихся данных и цели оценки, Оценщик пришел к выводу, что для проведения оценки ПАО «Т Плюс» целесообразно применить следующие подходы и методы к оценке:

- ✓ затратный подход – не применялся, обоснован отказ;
- ✓ доходный подход – метод дисконтированных денежных потоков;
- ✓ сравнительный подход – не применялся, обоснован отказ.

.

Скидки и премии

К основным ценообразующим факторам, влияющим на рыночную стоимость акций, можно отнести размер оцениваемого пакета акций и его ликвидность, которые реализуются в виде премий и скидок.

Выгода от приобретения того или иного пакета акций может быть связана как с увеличением степени контроля инвестора над компанией, так и с получением дополнительных полномочий и прав, а также экономических выгод по сравнению с таковыми, имеющимися до приобретения пакета акций.

Степень контроля – определенный объем прав, присущий той или иной доле в собственности, позволяющий управлять действиями руководства и политикой предприятия.

Элементы контроля, которые определяют превышение стоимости контрольного пакета акций над меньшей долей, включают в себя следующие права:

- назначение руководителей и определение уровня их вознаграждения;
- определение политики компании и будущих направлений ее деятельности;
- приобретение и продажа активов компании;
- учреждение совместных компаний, присоединение или слияние с другими компаниями;
- продажа или ликвидация компании;
- установление размера или отмена выплат дивиденда.

Премия за контроль – величина, отражающая наличие прав абсолютного контроля, на которую пропорциональная стоимость 100% пакета акций превышает стоимость миноритарного пакета акций предприятия.

Скидка за недостаток контроля (неконтрольный характер пакета) является производной величиной от премии за контроль и выражает уменьшение стоимости пакета ввиду отсутствия некоторых или всех элементов контроля.

Скидка за недостаток контроля может быть определена по формуле:

$$К_с = 1 - \frac{1}{1 + К_п}$$, где:

$К_с$ – скидка за недостаток контроля ;
$К_п$ – премия за контроль.

На степень контроля, а, следовательно, и на величину скидки за неконтрольный характер (по сравнению с обладанием контрольным пакетом акций) или премии за наличие контроля (по сравнению со стоимостью миноритарного пакета акций) могут оказывать влияние многие факторы, например:

- доля менее 100% (любая доля собственности менее 100% оставляет возможность для появления претензий со стороны миноритарных акционеров в отношении каких-либо вопросов контроля);
- требования о принятии решения квалифицированным большинством (любая компания может предусмотреть в уставе или других учредительных документах голосование квалифицированным большинством голосов в отношении каких-либо действий);
- возможность изменения соотношения числа голосов за счет наличия колеблющихся владельцев акций (можно перечислить много вариантов, в которых наличие возможности изменять соотношение голосов способна обеспечить некоторую премию по сравнению со стоимостью просто миноритарной доли. Обычно такая премия возникает, когда продажа пакета может привести к изменению в распределении контроля);
- доля в размере 50% пакета акций (обычно она находится посередине между стоимостью контрольного и миноритарного пакета акций);
- правовые и нормативные ограничения (наличие таких условий уменьшает разрыв между стоимостью контрольного пакета и стоимостью доли меньшинства и сокращает потенциальную скидку на долю меньшинства или премию за наличие контроля);
- способность миноритарного акционера выбирать директоров (например, при наличии кумулятивного голосования или заключенных договоров).

Определение величины скидок проводится с использованием данных по зарубежным и российским рынкам и с учетом требований законодательства Российской Федерации.

Понятие скидки на недостаточную ликвидность определяется как абсолютная или процентная величина, вычитаемая из стоимости доли собственного капитала компании, которая отражает недостаточную ликвидность ее ценных бумаг. Таким образом, понятие ликвидности связано с тем, насколько легко и быстро владелец может продать свою долю и обратить ее в денежные средства.

По мнению ряда ученых и экспертов рынка, в т.ч. Ш.Пратт, считают, что оценивая пакет акций / долю в уставном капитале, фактором ликвидности можно вообще пренебречь, так как контролирующий компанию инвестор приобретает возможность по-иному, в случае необходимости извлечь свои средства.

В зарубежной практике имеется ряд статистических исследований величины премии на уровень контроля, наиболее авторитетное среди которых – Mergerstat “The Control Premium Study”[11]. В исследовании представлены регулярно обновляемые данные о величине надбавок за приобретение пакетов акций неодинаковой размерности, котирующихся на разных фондовых площадках. Данные исследований за период 2000-2015 гг. представлены в таблице ниже.

[11] www.bvmarketdata.com., 4 th Q 2015, FactSet Mergerstat®/BVR Control Premium Study

Табл. 8.1

Анализ величины премии за контроль

Год	> 50% vs quotes		10%-50% vs quotes	
	Premium	Discount	Premium	Discount
2000	49%	*32,9%*	54%	*35,0%*
2001	58%	*36,7%*	35%	*26,0%*
2002	60%	*37,4%*	40%	*28,5%*
2003	63%	*38,7%*	21%	*17,4%*
2004	31%	*23,6%*	27%	*21,4%*
2005	34%	*25,1%*	18%	*15,0%*
2006	32%	*24,2%*	19%	*15,9%*
2007	32%	*24,0%*	26%	*20,6%*
2008	57%	*36,4%*	32%	*24,2%*
2009	52%	*34,4%*	45%	*30,8%*
2010	53%	*34,4%*	19%	*15,7%*
2011	54%	*35,2%*	51%	*33,6%*
2012	46%	*31,6%*	45%	*30,9%*
2013	42%	*29,6%*	32%	*24,4%*
2014	45%	*30,9%*	26%	*20,6%*
2015	40%	*28,6%*	36%	*26,3%*
2016	48%	*32,4%*	40%	*28,6%*
2017	37%	*27,1%*	22%	*18,1%*
2018	38%	*27,6%*	21%	*17,4%*

Источник: статистические даные Mergerstat

Оценщик адаптировал методологию вычисления премий за контроль крупных пакетов акций, основанную на линейной зависимости премии от размера пакета. При этом выделяются 4 значения премий за контроль в зависимости от доли.

Премия за контроль пакета свыше 50% акций определяется в соответствии с историческим медианным значением премии Mergerstat, составляющим 33,0%. Премия за владение блокирующей долей акций равна 16,5%, а премия за владение долей свыше 10% составляет 6,6%.

Табл. 8.2

Премии за контроль и скидки за отсутствие контроля

Размер пакета	Размер премии	Размер скидки
0%-10%	0,00%	24,8%
10%-25%	6,60%	19,85%
25%-50%	16,50%	12,41%
50%-100%	33,00%	0,00%

Источник: статистические данные Mergerstat, расчеты оценщика

Учитывая, что объектом оценки является 1 (одна) обыкновенная акция в составе 100% пакета ПАО «Т Плюс» скидки на контроль и ликвидность не применялись.

1.10. Оценка рыночной стоимости Общества на основе доходного подхода

Методология проводимой оценки

Доходный подход *(income approach)* - совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении ожидаемых доходов от использования объекта оценки.

Доходный подход основывается на принципе ожидания. Этот принцип утверждает, что типичный инвестор или покупатель приобретает объект, ожидая в будущем доходы или выгоды.

Принцип ожидания - принцип оценивания объекта, в соответствии с которым рыночная стоимость объекта равна текущей ценности будущего дохода или благ, производимых объектов, с точки зрения типовых покупателей и продавцов.

Подход с точки зрения дохода представляет собой процедуру оценки стоимости, исходя из того, что стоимость бизнеса непосредственно связана с текущей стоимостью всех будущих чистых доходов, которые принесёт данный бизнес. Приведенная к текущей стоимости сумма будущих доходов служит ориентиром того, сколь много готов заплатить за оцениваемое предприятие потенциальный инвестор.

Данный подход является основным для оценки рыночной стоимости действующих предприятий, которые и после их перепродажи новым владельцам последними не планируется закрывать (ликвидировать). Применительно к действующему предприятию он предполагает рассмотрение результатов прогнозирования деятельности предприятия в соответствии с доступными ему технологиями производства продукции.

Применяя доходный подход к оценке, оценщик должен:

- установить период прогнозирования. Под периодом прогнозирования понимается период в будущем, на который от даты оценки производится прогнозирование количественных характеристик факторов, влияющих на величину будущих доходов;
- исследовать способность объекта оценки приносить поток доходов в течение периода прогнозирования, а также сделать заключение о способности объекта приносить поток доходов в период после периода прогнозирования;
- определить ставку дисконтирования, отражающую доходность вложений в сопоставимые с объектом оценки по уровню риска объекты инвестирования, используемую для приведения будущих потоков доходов к дате оценки;
- осуществить процедуру приведения потока ожидаемых доходов в период прогнозирования, а также доходов после периода прогнозирования в стоимость на дату оценки.

Доходный подход применяется, когда существует достоверная информация, позволяющая прогнозировать будущие доходы, которые объект оценки способен приносить, а также связанные с объектом оценки расходы. При применении доходного подхода оценщик определяет величину будущих доходов и расходов и моменты их получения.

Доходный подход к оценке бизнеса состоит в том, что его стоимость определяется на основе тех доходов, которые оцениваемый бизнес (предприятие) способны принести своему владельцу. Но будущие доходы оцениваются и суммируются с учетом времени их появления, то есть с учетом того факта, что владелец бизнеса (предприятия) сможет их получить лишь позднее. Пересчет будущих доходов в их текущую стоимость с учетом ставки дохода по доступной инвестору альтернативе вложения средств, обусловливающих эти доходы (ставке дисконта), и представляет собой ***дисконтирование доходов.*** А аналогичный процесс пересчета денежных потоков называется ***дисконтированием денежных потоков***.

Стоимость предприятия, определяемая на основе метода дисконтирования денежных потоков, складывается из текущей (дисконтированной) стоимости денежных потоков прогнозного периода и текущей (дисконтированной) продленной стоимости предприятия.

Математическая модель для определения текущей (дисконтированной) стоимости денежных потоков прогнозного периода при условии, что предприятие получает доходы и осуществляет расходы равномерно в течение каждого года прогнозного периода, основывается на следующей формуле:

$$\mathrm{PV} = \sum_{t}^{T} \frac{CF_t}{(1+i)^{t-0,5}}$$

где *PV* - текущая стоимость денежных потоков прогнозного периода;
CF_t - денежный поток *t*-го (*t=1,2,…T)* года прогнозного периода;
i - ставка дисконтирования денежного потока прогнозного периода;
T - количество лет в прогнозном периоде.

Равномерное получение доходов и осуществление расходов предприятием в течение каждого года прогнозного периода обуславливает значение степени *(t-0,5).*

Продленная стоимость *(Continuing value - CV*) - стоимость по завершении конкретного прогнозного периода,

Продленная стоимость предприятия при условии, что постоянно растущий в постпрогнозном периоде денежный поток с постоянным темпом роста *g* образуется в конце каждого года постпрогнозного периода, на основании модели Гордона определяется следующим образом:

$$CV = \frac{CF_{T+1}}{i-g},$$

где *CV* - продленная стоимость предприятия;
CF_{T+1} - денежный поток первого года постпрогнозного периода;
i - ставка дисконтирования первого года постпрогнозного периода (предполагается постоянной для всего постпрогнозного периода);
g - долгосрочный темп роста денежного потока в постпрогнозном периоде.

При использовании модели Гордона должен быть соблюден ряд условий:

- темпы роста денежного потока стабильны;
- капитальные вложения в постпрогнозном периоде равны амортизационным отчислениям;
- темпы роста денежного потока постпрогнозного периода не больше ставки дисконтирования;
- денежный поток в постпрогнозном периоде рассчитывался, как денежный поток последнего года прогнозного периода увеличенный на долгосрочные темпы роста в постпрогнозном периоде

$$CF_{T+1} = CF_T \times (1+g).$$

Далее, полученные величины текущей стоимости денежного потока прогнозного периода и текущая (дисконтированная) величина продленной стоимости суммируются для получения «предварительной» рыночной стоимости предприятия на основе доходного подхода.

Расчет проводится на основе следующего соотношения:

$$\mathrm{PV}_{\text{п}} = \sum_{t=1}^{T} \frac{CF_t}{(1+i)^{t-0,5}} + \frac{CF_{T+1}}{i-g} \times \frac{1}{(1+i)^{T-0,5}}$$

где $PV_п$ - «предварительная» рыночная стоимость предприятия.

Окончательная стоимость предприятия PV_o, рассчитанная на основе доходного подхода с использованием метода дисконтирования денежных потоков определяется по формуле:

$$PV_o = \sum_{t=1}^{T} \frac{CF_t}{(1+i)^{t-0.5}} + \frac{CF_{T+1}}{i-g} \times \frac{1}{(1+i)^{T-0,5}} \pm \Delta S + V_{HA},$$

где ΔS - поправка на избыток (дефицит) собственного оборотного капитала;
V_{HA} - поправки на рыночную стоимость нефункциональных активов.

Основными этапами оценки бизнеса (предприятия) методом дисконтирования денежных потоков являются:

- обоснование вида денежного потока, который будет использоваться для оценки;
- выбор длительности прогнозного периода;
- анализ и прогноз валовых доходов (выручки);
- анализ и прогноз издержек производства;
- анализ и прогноз инвестиций;
- расчет денежного потока для прогнозного периода;
- обоснование ставки дисконта;
- расчет текущей стоимости денежных потоков прогнозного периода;
- расчет текущей продленной стоимости предприятия;
- расчет стоимости предприятия в целом;
- расчет стоимости объекта оценки.

Далее поэтапно рассматривается процесс оценки АО «ЭНЕРГОСБЫТ ПЛЮС» методом дисконтирования денежных потоков.

ВЫБОР ДИСКОНТИРУЕМОГО ДЕНЕЖНОГО ПОТОКА

Применяя метод дисконтирования денежных потоков, в расчетах можно использовать либо «денежный поток для собственного капитала» (Equity Cash Flow), либо «бездолговой денежный поток» (Debt Free Cash Flow, DFCF) - денежный поток для всего инвестированного капитала. Различия между ними заключаются в том, что при расчете денежного потока для собственного капитала вычитаются проценты за кредиты и вносятся корректировки на прирост/сокращение задолженности компании по кредитам, а также в использовании различных ставок дисконтирования:

Таблица 1.10.1

Типы денежных потоков.

База денежного потока	Тип ставки дисконтирования
Бездолговой денежный поток	Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)
Денежный поток для собственного капитала	Стоимость собственного капитала

Согласно теории оценки, вне зависимости от того выбран денежный поток для собственного капитала или бездолговой денежный поток, итоговые величины стоимости компании будут равны.

Денежный поток для собственного капитала отражает в своей структуре планируемый способ финансирования стартовых и последующих инвестиций в предприятие. Формула для расчета денежного потока на собственный капитал приведена ниже:

Таблица 1.10.2

Формула расчета денежного потока на собственный капитал.

Действие	Показатель
	Чистая прибыль
плюс	Амортизационные отчисления
плюс (минус)	Продажа активов (капитальные вложения)
плюс (минус)	Увеличение (уменьшение долгосрочной задолженности)
плюс (минус)	Уменьшение (прирост) собственного оборотного капитала

Дисконтирование такого денежного потока производится по ставке дисконтирования для собственного капитала (требуемой инвестором).

Бездолговой денежный поток (поток для инвестированного капитала) рассматривается с целью определения эффективности вложения капитала в целом. Формула для расчета денежного потока на инвестированный капитал приведена ниже:

Таблица 1.10.3

Формула расчета денежного потока на инвестированный капитал.

Действие	Показатель
	Чистая операционная прибыль
плюс	Амортизационные отчисления
плюс (минус)	Продажа активов (капитальные вложения)
плюс (минус)	Уменьшение (прирост) собственного оборотного капитала
плюс	Проценты по задолженности, уменьшенные на ставку налога на прибыль (если они были включены в себестоимость)

Дисконтирование этого денежного потока производится по ставке, равной средневзвешенной стоимости капитала данного предприятия.

Как отмечалось ранее, в рамках доходного подхода, генерирующая единица рассматривается абстрагировано от текущего владельца и будущие потоки денежных средств, возникновение которых ожидается от актива, не зависят от способа финансирования компанией покупки актива.

Учитывая, что предприятие в отчетном периоде не использует заемные средства, оценщик использовал формулу расчета денежного потока на собственный капитал.

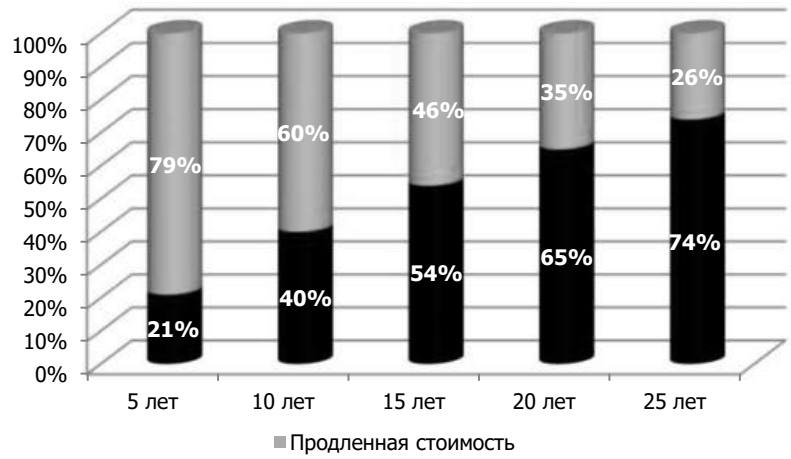
ВЫБОР ДЛИТЕЛЬНОСТИ ПРОГНОЗНОГО ПЕРИОДА

При оценке бизнеса методом дисконтированного денежного потока весь прогнозный срок следует разделить на два периода: прогнозный период и постпрогнозный период.

Следует заметить, что хотя продолжительность выбранного прогнозного периода весьма важна, она влияет не на величину рыночной стоимости компании, а лишь на распределение этой величины между собственно прогнозным периодом и последующими годами. Данное обстоятельство проиллюстрировано ниже.

Однако методы оценки продленной стоимости пригодны для употребления только при условии, что бизнес функционирует на равновесной основе, поскольку они не учитывают снижающуюся норму прибыли (без чрезвычайного усложнения расчетов).

Высокий уровень риска, характеризующий российский рынок инвестиций, делает неоправданным рассмотрение длительного периода в качестве прогнозного. Также суммы прироста стоимости с течением времени стремятся к нулю и вклад потоков отдельных отдаленных периодов в значение чистой приведенной стоимости незначителен.



Источник: составлено на основе данных издания Т.Коупленда, Т.Коллера и Дж.Муррина «Стоимость компаний. Оценка&управление», 3 издание, стр. 307

С другой стороны, предполагается, что в течение прогнозного периода предприятие должно достигнуть стабильного уровня развития и темпов роста величины денежного потока, что явно в краткосрочной перспективе невозможно.

Исходя из анализа имеющихся данных ПАО «Т Плюс» на 2018-2022 гг., а также из возможности обоснованного прогнозирования изменений факторов внешней (рыночной) среды – объемов, цен и затрат на оказываемые услуги, а также с учетом действия договоров предоставления мощности (ДПМ) прогнозный период был выбран с 01.01.2022 г. по 31.12.2045 г. По окончании этого срока предполагается выход предприятия на стабильные результаты деятельности.

РАСЧЕТ ДЕНЕЖНОГО ПОТОКА

На дату оценки ПАО «Т Плюс» является головной компанией группы «Т Плюс». Группа включает следующие операционные сегменты: Генерирующие активы, Сбытовые активы (Ритейл), Газовые активы, Коммунальные активы, Сервисные и прочие активы. Основой выделения сегментов являются различные виды деятельности компаний Группы. В дальнейших расчетах денежные потоки консолидируются по сегментам с последующим анализом рисков по видам деятельности и проведением расчетов рыночной стоимости отдельных групп компаний по сегментам.

1.10.1.1. АНАЛИЗ И ПРОГНОЗ ВЫРУЧКИ ГРУППЫ КОМПАНИЙ ПО СЕГМЕНТУ «ГЕНЕРИРУЮЩИЕ АКТИВЫ».

Далее проведен анализ консолидируемой выручки компаний группы по сегментам за ретроспективный период 2018-2022 г.г. и плановых показателей на 2023 г.

Для анализа ретроспективных и плановых финансовых показателей оценщик использовал данные управленческой отчетности, предоставленные менеджментом ПАО «Т Плюс».

Таблица 1.10.4

Анализ выручки компаний сегмента «Генерирующие активы», тыс.руб.

Показатель	Факт					План
	2 018	2019	2020	2021	2022	2023
Выручка и прочие операционные доходы (+)	**245 559 108**	**251 849 594**	**247 393 147**	**272 309 112**	**277 897 524**	**301 969 479**
Электроэнергия на ОРЭМ (электрика+мощность, только для Ген)	65 267 144	65 128 601	59 906 828	71 854 135	73 142 407	81 713 315
Электроэнергия на РР (электрика+мощность, только для Ген)	7 665 498	7 995 894	8 477 892	9 196 068	8 824 712	2 309 785
Электроэнергия	**72 932 642**	**73 124 495**	**68 384 720**	**81 050 204**	**81 967 119**	**84 023 100**
Мощность, в т.ч	**44 322 089**	**51 972 691**	**54 317 335**	**51 953 371**	**50 836 250**	**52 351 872**
Теплоэнергия. Ключевые клиенты	2 462 821	4 751 812	6 501 685	6 354 759	2 336 944	2 642 217
Теплоэнергия.	114 409 940	111 014 884	107 264 032	121 928 911	131 667 124	147 740 850
Теплоэнергия	**116 872 761**	**115 766 696**	**113 765 717**	**128 283 669**	**134 004 068**	**150 383 067**
Реализация услуг по передаче теплоэнергии	**500 707**	**424 267**	**413 423**	**472 759**	**720 447**	**836 134**
Реализация воды по договору теплоснабжения				**5 942 398**	**6 223 137**	**7 241 206**
Реализация воды по договору теплоснабжения. Ключевые клиенты				**58 912**	**99 697**	**99 531**
Реализац услуг водоснаб и водоотведения прочей воды, стоков				**0**	**0**	**1 242 874**
Выручка от реализации топлива	**244 868**	**334 690**	**23 865**	**441 489**	**91 240**	**170 892**
Прочая выручка	**10 686 040**	**10 226 755**	**10 488 086**	**4 106 310**	**3 955 565**	**5 620 803**
Реализация услуг по договорам водоотведения, приему стоков	84 745	96 324	50 472	52 272	153 609	0
Реализация воды по договору теплоснабжения. Ключевые клиенты	71 691	34 284	34 721		0	0
Реализация воды по договору теплоснабжения	5 697 000	5 893 146	5 769 104		0	0
Реализация др. бизнес-направлений. Ключевые клиенты	733 196	816 811	764 116	735 774	17 794	0
Реализация др. бизнес-направлений	4 099 408	3 386 189	3 869 673	3 318 263	3 784 163	5 620 803

Источник: данные Общества, анализ оценщика

Из таблицы выше видно, что структура доходов в ретроспективном периоде достаточно однородна и плановые показатели Общества на 2023 г. в целом соответствуют структуре в ретроспективе.

Далее при прогнозе выручки оценщик учитывал следующее:

Группа компаний «Т Плюс» осуществляют свою деятельность в 16 регионах России. В каждом регионе регуляторы самостоятельно определяют тарифную политику на транспортировку и реализацию, как электроэнергии, так и тепловой энергии. Тарифообразование учитывает географические и климатические особенности каждого региона, состояние инженерных сетей и необходимость инвестиций на их поддержание, которые влияют на формирование себестоимости конечной продукции. Таким образом, только по сегменту газовых активов существует восемь групп потребителей.

Таким образом, прогноз объемов поставки по различным группам потребителей и соответствующих каждой группе тарифов является достаточно сложным процессом, который может привести к некорректным выводам и исказить результаты оценки.

Учитывая вышеизложенное, а также тот факт, что плановые темпы роста выручки по всем видам деятельности в 2022 г. в целом соответствует ретроспективным данным (кроме выручки от предоставления мощности, и реализации топлива), а корректировка тарифов в большей степени зависит от показателей инфляции, оценщик прогнозировал выручку на основании фактических показателей с учетом инфляционных ожиданий, при предположении отсутствия роста в натуральных показателях.

Выручка от предоставления мощности существенно зависит от тарифов ДМП, окончания сроков их действия и перехода на тарифы КОМ. Прогноз выручки от предоставления мощности требует детального анализа ДПМ.

Выручка от реализации топлива зависит от объемов реализации услуг по передачи теплоэнергии и текущего спроса на топливо.

Выводы:

1. Прогноз выручки от реализации электроэнергии, теплоэнергии, услуг по передаче теплоэнергии и прочих доходов прогнозируется при предположении отсутствия изменений в натуральных показателях с учетом инфляционных ожиданий на уровне прогнозного индекса потребительских цен (ИПЦ).
2. Прогноз выручки от предоставления мощности строился с учетом тарифов ДПМ на основании предоставленных данных и тарифов конкурентного отбора мощности (КОМ).
3. Прогноз выручки от реализации топлива строился на основании объективно сложившейся ситуации на дату оценки. Плановые показатели, рассчитанные менеджментом компании, принимаются, как наиболее вероятные на дату оценки. Прогноз строился с учетом прогнозного индекса потребительских цен (ИПЦ), при предположении отсутствия роста в натуральных показателях.

Таблица 1.10.5

Прогноз выручки по ДПМ, тыс.руб.

Показатель	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Тариф КОМтыс. руб./МВт в мес.	218,16	244,65	257,40	249,26	270,17	280,98	292,22	303,91	316,06	328,71	341,85	355,53	369,75
ДПМ-1	25 037 481	15 145 049	8 600 167	1 360 619									
установленная мощность	1974	1369	688	228									
ДПМ-2	559 212	1 510 322	2 239 946	2 639 968	3 093 714	4 235 070	8 989 342	10 541 523	10 508 983	10 471 862	10 445 687	10 414 979	10 384 932
установленная мощность	785	785	785	785	785	785	785	785	785	785	785	785	785
Прочие рынки э/э	26 755 180	30 003 725	31 567 160	30 568 492	33 133 188	34 458 516	35 836 857	37 270 331	38 761 144	40 311 590	41 924 053	43 601 015	45 345 056
Переход с ДПМ на КОМ		3 962 651	5 339 988	6 831 844	7 712 863	8 021 378	8 342 233	8 675 922	9 022 959	9 383 877	9 759 232	10 149 602	10 555 586
Переход с ДПМ-2 на КОМ													
Итого выручка по мощности	**52 351 872**	**50 621 747**	**47 747 261**	**41 400 924**	**43 939 765**	**46 714 964**	**53 168 432**	**56 487 776**	**58 293 086**	**60 167 329**	**62 128 973**	**64 165 597**	**66 285 574**

продолжение таблицы

Показатель	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Тариф КОМтыс. руб./МВт в мес.	384,54	399,92	415,92	432,55	449,86	467,85	486,56	506,03	526,27	-
ДПМ-1										
установленная мощность										
ДПМ-2	10 349 525	10 326 924	10 309 310	9 637 002	8 865 953	8 884 802	7 951 232	6 775 964	6 781 512	-
установленная мощность	785	785	785	470	470	345	220	220	0	0
Прочие рынки э/э	47 158 858	49 045 213	51 007 021	53 047 302	55 169 194	57 375 962	59 671 000	62 057 840	64 540 154	64 540 154
Переход с ДПМ на КОМ	10 977 809	11 416 922	11 873 598	12 348 542	12 842 484	13 356 183	13 890 431	14 446 048	15 023 890	15 023 890
Переход с ДПМ-2 на КОМ				985 703	1 699 375	1 767 350	2 567 307	3 429 039	3 566 200	-
Итого выручка по мощности	**68 486 193**	**70 789 059**	**73 189 929**	**76 018 550**	**78 577 007**	**81 384 298**	**84 079 970**	**86 708 891**	**89 911 756**	**79 564 044**

Источник: данные Общества

Таблица 1.10.6

Прогноз выручки по сегменту «Генерирующие активы», тыс.руб.

Показатель	План	Прогноз									
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Выручка и прочие операционные доходы (+)	**301 969 479**	**310 670 092**	**318 197 540**	**322 669 214**	**336 458 787**	**350 934 746**	**369 557 006**	**385 531 893**	**400 498 968**	**416 061 446**	**432 258 855**
Электроэнергия на ОРЭМ (электрика+мощность, только для Ген)	81 713 315	85 553 841	88 975 994	92 535 034	96 236 436	100 085 893	104 089 329	108 252 902	112 583 018	117 086 339	121 769 792
Электроэнергия на РР (электрика+мощность, только для Ген)	2 309 785	2 418 345	2 515 079	2 615 682	2 720 309	2 829 121	2 942 286	3 059 978	3 182 377	3 309 672	3 442 059
Электроэнергия	**84 023 100**	**87 972 186**	**91 491 073**	**95 150 716**	**98 956 745**	**102 915 014**	**107 031 615**	**111 312 880**	**115 765 395**	**120 396 011**	**125 211 851**
Мощность, в т.ч	**52 351 872**	**50 621 747**	**47 747 261**	**41 400 924**	**43 939 765**	**46 714 964**	**53 168 432**	**56 487 776**	**58 293 086**	**60 167 329**	**62 128 973**
Теплоэнергия. Ключевые клиенты	2 642 217	2 766 401	2 877 057	2 992 140	3 111 825	3 236 298	3 365 750	3 500 380	3 640 395	3 786 011	3 937 452
Теплоэнергия.	147 740 850	154 684 670	160 872 057	167 306 939	173 999 217	180 959 185	188 197 553	195 725 455	203 554 473	211 696 652	220 164 518
Теплоэнергия	**150 383 067**	**157 451 071**	**163 749 114**	**170 299 079**	**177 111 042**	**184 195 483**	**191 563 303**	**199 225 835**	**207 194 868**	**215 482 663**	**224 101 969**
Реализация услуг по передаче теплоэнергии	**836 134**	**875 432**	**910 450**	**946 868**	**984 742**	**1 024 132**	**1 065 097**	**1 107 701**	**1 152 009**	**1 198 090**	**1 246 013**
Реализация воды по договору теплоснабжения	**7 241 206**	**7 581 543**	**7 884 804**	**8 200 197**	**8 528 204**	**8 869 333**	**9 224 106**	**9 593 070**	**9 976 793**	**10 375 865**	**10 790 899**
Реализация воды по договору теплоснабжения. Ключевые клиенты	**99 531**	**104 209**	**108 377**	**112 712**	**117 221**	**121 910**	**126 786**	**131 858**	**137 132**	**142 617**	**148 322**
Реализац услуг водоснаб и водоотведения прочей воды, стоков	**1 242 874**	**1 242 874**	**1 242 874**	**1 242 874**	**1 242 874**	**1 242 874**	**1 242 874**	**1 242 874**	**1 242 874**	**1 242 874**	**1 242 874**
Выручка от реализации топлива	**170 892**	**178 924**	**186 081**	**193 524**	**201 265**	**209 316**	**217 688**	**226 396**	**235 452**	**244 870**	**254 665**
Прочая выручка	**5 620 803**	**5 884 981**	**6 120 380**	**6 365 195**	**6 619 803**	**6 884 595**	**7 159 979**	**7 446 378**	**7 744 233**	**8 054 003**	**8 376 163**

продолжение таблицы, тыс.руб.

Показатель	Прогноз											
	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Выручка и прочие операционные доходы (+)	**449 100 674**	**466 618 054**	**484 831 972**	**503 788 669**	**523 509 524**	**544 350 929**	**565 642 681**	**587 932 599**	**610 890 203**	**634 591 534**	**659 709 704**	**672 153 910**
Электроэнергия на ОРЭМ (электрика+мощность, только для Ген)	126 640 584	131 706 207	136 974 456	142 453 434	148 151 571	154 077 634	160 240 739	166 650 369	173 316 384	180 249 039	187 459 001	194 957 361
Электроэнергия на РР (электрика+мощность, только для Ген)	3 579 741	3 722 931	3 871 848	4 026 722	4 187 791	4 355 303	4 529 515	4 710 695	4 899 123	5 095 088	5 298 891	5 510 847
Электроэнергия	**130 220 325**	**135 429 138**	**140 846 304**	**146 480 156**	**152 339 362**	**158 432 937**	**164 770 254**	**171 361 064**	**178 215 507**	**185 344 127**	**192 757 892**	**200 468 208**
Мощность, в т.ч	**64 165 597**	**66 285 574**	**68 486 193**	**70 789 059**	**73 189 929**	**76 018 550**	**78 577 007**	**81 384 298**	**84 079 970**	**86 708 891**	**89 911 756**	**79 564 044**
Теплоэнергия. Ключевые клиенты	4 094 950	4 258 748	4 429 097	4 606 261	4 790 512	4 982 132	5 181 418	5 388 674	5 604 221	5 828 390	6 061 526	6 303 987
Теплоэнергия.	228 971 099	238 129 943	247 655 140	257 561 346	267 863 800	278 578 352	289 721 486	301 310 345	313 362 759	325 897 269	338 933 160	352 490 487
Теплоэнергия	**233 066 048**	**242 388 690**	**252 084 238**	**262 167 607**	**272 654 312**	**283 560 484**	**294 902 903**	**306 699 020**	**318 966 980**	**331 725 660**	**344 994 686**	**358 794 473**
Реализация услуг по передаче теплоэнергии	**1 295 854**	**1 347 688**	**1 401 595**	**1 457 659**	**1 515 965**	**1 576 604**	**1 639 668**	**1 705 255**	**1 773 465**	**1 844 404**	**1 918 180**	**1 994 907**
Реализация воды по договору теплоснабжения	**11 222 535**	**11 671 437**	**12 138 294**	**12 623 826**	**13 128 779**	**13 653 930**	**14 200 087**	**14 768 091**	**15 358 814**	**15 973 167**	**16 612 094**	**17 276 577**
Реализация воды по договору теплоснабжения. Ключевые клиенты	**154 255**	**160 425**	**166 842**	**173 516**	**180 456**	**187 674**	**195 181**	**202 989**	**211 108**	**219 553**	**228 335**	**237 468**

Показатель	Прогноз											
	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Реализац услуг водоснаб и водоотведения прочей воды, стоков	1 242 874	1 242 874	1 242 874	1 242 874	1 242 874	1 242 874	1 242 874	1 242 874	1 242 874	1 242 874	1 242 874	1 242 874
Выручка от реализации топлива	264 851	275 445	286 463	297 921	309 838	322 232	335 121	348 526	362 467	376 966	392 044	407 726
Прочая выручка	8 711 209	9 059 657	9 422 044	9 798 926	10 190 883	10 598 518	11 022 459	11 463 357	11 921 891	12 398 767	12 894 717	13 410 506

Источник: данные Общества, расчеты оценщика

8.1.8.1 Анализ и прогноз затрат по сегменту «Генерирующие активы»

Формирование затрат на производство продукции и реализацию услуг ПАО «Т Плюс» осуществлялось в соответствии с главой 25 части 2 Налогового Кодекса Российской Федерации. Ориентиром для прогнозирования издержек производства явились фактические данные о затратах (себестоимости услуг, управленческих и коммерческих расходов) за 2018 – 2022 гг. и плановые на 2023 г., предоставленные администрацией предприятия, в течение которых затраты практически устоялись.

Таблица 1.10.7

Структура величины затрат по сегменту «Генерирующие активы» в ретроспективе, тыс.руб

Показатель	Факт					План
	2 018	2019	2020	2021	2022	2023
Выручка и прочие операционные доходы (+)	**245 559 108**	**251 849 594**	**247 393 147**	**272 309 112**	**277 897 524**	**301 969 479**
Операционные затраты (-)	**-202 773 922**	**-201 252 786**	**-198 005 649**	**-220 797 015**	**-220 974 187**	**-240 667 345**
Расходы по обычным видам деятельности	-190 646 453	-189 676 589	-185 794 028	-207 711 882	-206 512 740	-224 357 670
К выручке,%	-77,64%	-75,31%	-75,10%	-76,28%	-74,31%	-74,30%
Топливо	-112 891 994	-109 127 372	-105 237 258	-119 122 213	-120 801 278	-134 649 831
Расход угля	-1 809 903	-2 399 393	-2 544 753	-1 755 211	-803 888	-712 785
Расход мазута	-764 048	-1 051 965	-838 568	-298 977	-77 284	-110 494
Расход газа	-110 308 496	-105 681 032	-101 449 448	-116 688 318	-119 911 130	-133 814 919
Расход прочего топлива	-9 546	5 018	-404 490	-379 708	-8 977	-11 633
Расходы на воду на производство				-6 479 459	-6 774 326	-8 073 816
Электроэнергия на производство				-4 737 217	-4 983 343	-5 646 178
Покупная энергия для производства	-4 188 097	-4 200 148	-4 241 999	-72 936	-80 943	-116 797
Сырье и материалы для производства	-9 856 816	-9 939 722	-9 782 767	-4 152 260	-4 217 841	-5 146 893
	-4,01%	-3,95%	-3,95%	-1,52%	-1,52%	-1,70%
Сырье для перепродажи	-19 291 389	-18 871 836	-17 736 292	-20 728 773	-20 104 465	-19 315 988
	-7,86%	-7,49%	-7,17%	-7,61%	-7,23%	-6,40%
Электроэнергия для перепродажи	-11 295 309	-11 028 108	-10 371 616		-11 893 917	-11 239 577
Мощность для перепродажи	-1 142 399	-1 371 289	-1 426 016		-1 470 495	-323 128
Теплоэнергия для перепродажи	-6 834 979	-6 338 068	-5 823 621		-6 723 132	-7 753 283
Газ для перепродажи					-1 432	
Уголь для препродажи	-19 492	5 236	14 235		-6 774	
Мазут для перепродажи	789	-139 607	-129 273		-8 715	
Услуги по ремонту ОПФ	-6 206 245	-7 723 516	-7 480 029	-8 866 110	-5 155 791	-4 506 072
Услуги по эксплуатации ОПФ.	-4 400 146	-4 980 727	-5 504 325	-5 371 982	-4 995 411	-6 135 045
Расходы на оплату труда, отчисления	-18 508 813	-19 129 573	-19 655 087	-20 809 224	-23 486 568	-27 218 731
Операционная аренда. Ключевые клиенты.						
Операционная аренда.	-765 842	-567 064	-545 030	-707 817	-74 265	-89 942
Плата за транспорт электроэнергии и теплоэнергии	-8 091 708	-8 142 512	-8 196 328	-8 919 258	-7 769 281	-4 984 330
Прочие услуги сторонних организаций	-5 601 720	-6 000 292	-6 439 022	-6 754 787	-7 120 565	-7 374 524
Прочие расходы (осн)	-843 682	-993 827	-975 890	-989 846	-948 663	-1 099 523
АУРы	-9 331 747	-9 605 718	-10 128 079	-10 882 714	-11 947 363	-13 504 633
К выручке,%	-3,80%	-3,81%	-4,09%	-4,00%	-4,30%	-4,47%
Оплата труда	-6 674 512	-6 690 091	-6 896 070	-7 066 570	-9 241 599	-8 954 976
Аренда и содержание офиса	-285 352	-279 549	-276 955	-277 494	-77 165	-69 314
Материалы	-183 660	-180 754	-236 803	-198 164	-96 167	-129 506
Связь	-60 233	-57 806	-60 427	-59 059	-57 994	-70 992
Транспорт	-190 054	-179 933	-183 286	-191 055	-202 697	-210 691
Консультационные услуги и аудит	-184 544	-170 271	-65 255	-81 163	-86 237	-129 287
Услуги ИТ	-281 098	-229 167	-244 891	-260 187	-231 277	-704 747
Прочие расходы(адм)	-1 472 293	-1 818 146	-2 164 392	-2 749 021	-1 954 228	-3 235 120
Налоги (все налоги кроме ЕСН, налога на прибыль)	-2 795 722	-1 970 479	-2 083 542	-2 202 419	-2 514 084	-2 805 042
Прочие операционные доходы (расходы)	1 494 357	2 031 403	356 306	-1 476 981	1 629 991	-335 066
Восстановление резервов под условные факты хоз.деят-ти	730 237	560 127	68 795	34 397		
Доходы от реализации ТМЦ	384 321	480 528	358 621	179 310		
Прочие доходы	4 226 522	4 557 723	3 339 160	1 669 580		
Списание ТМЦ, создание резервов (-)	-178 196	39 629	2 794 824	1 397 412		
Расходы от реализации ТМЦ	-277 463	-385 672	-5 408	-2 704		
Создание резервов под условные факты хозяйственной деятел	-839 947	-1 234 216	-266 311	-133 155		
Прочие расходы (91)	-2 551 117	-1 986 716	-33 507	-16 754		
К выручке,%	0,61%	0,81%	0,14%	-0,54%	0,59%	-0,11%
Прочие систематические доходы (расходы)	-9 221 451	-5 348 157	-3 533 453	-2 652 861	-2 130 140	-1 860 270
К выручке,%	-3,76%	-2,12%	-1,43%	-0,97%	-0,77%	-0,62%
EBITDA операционная	44 279 542	52 628 211	49 743 804	50 035 116	58 553 328	60 967 068

Показатель	Факт					План
	2 018	2019	2020	2021	2022	2023
						60 825 712
Восстановление резерва по сомнительным долгам	8 543 067	7 310 089	15 949 034	12 839 292	17 167 454	762 946
	3,48%	2,90%	6,33%	5,10%	6,82%	0,30%
Восстановление ранее списанной дебиторской задолженности	9 745	39 606	36 089	122 705	80 814	0
	0,00%	0,02%	0,01%	0,05%	0,03%	0,00%
Доходы от списания КЗ и переуступки ДЗ	34 673 702	824 493	38 918 804	30 747 043	6 119 860	0
	14,12%	0,33%	15,45%	12,21%	2,43%	0,00%
Приб. пр. лет: донач выр от реал т/э (без НДС)	2 731 348	2 770 365	18 307	0	0	0
	1,11%	1,10%	0,01%	0,00%	0,00%	0
Приб. пр. лет: донач выр от реал э/э (без НДС)	0	30 367	0	0	0	
Создание резерва под дебиторскую зад-ть (-)	-14 652 236	-13 327 062	-21 893 070	-17 251 164	-19 603 938	-4 046 951
	-5,97%	-5,29%	-8,69%	-6,85%	-7,78%	-1,61%
Списание дебиторской задолженности	-238 023	-141 990	-23 377	-177 848	-10 644	0
	-0,10%	-0,06%	-0,01%	-0,07%	0,00%	0,00%
Расходы от восстановления ранее спис КЗ и переуступки ДЗ	-34 631 389	-754 614	-38 858 918	-30 707 954	-6 108 948	0
	-14,10%	-0,30%	-15,43%	-12,19%	-2,43%	0,00%
Уб. пр. лет: сторно выр от реализ т/э (без НДС)	-3 392 801	-2 884 335	-19 447	0	0	0
	-1,38%	-1,15%	-0,01%	0,00%	0,00%	
Уб. пр. лет: сторно выр от реализ э/э (без НДС)	0	-42 901	0	0	0	0
	0,00%	-0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	
Доходы от реализации, оприходования ОС, НЗС, НМА	565 935	549 514	4 623 186	703 316	639 035	138 996
	0,23%	0,22%	1,84%	0,28%	0,25%	0,06%
Расходы от реализации, списания ОС, НЗС, НМА	-1 396 776	-1 228 208	-4 354 557	-1 207 031	-587 242	-152 646
	-0,57%	-0,49%	-1,73%	-0,48%	-0,23%	-0,06%
Прочие доходы по финансовой, долгосрочной аренде	-1 396 776	0	0	0	131 700	0
	-0,57%	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	0,00%
Прочие расходы по финансовой, долгосрочной аренде	-1 396 776	0	0	0	-127 146	0
	-0,57%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,05%	0,00%
Дивиденды полученные	1 136 763	1 173 972	981 889	1 749 671	176 668	1 437 385
	0,46%	0,47%	0,39%	0,69%	0,07%	0,57%
Доходы от безвозмездно полученных активов (кроме МПЗ)	280 343	553 957	1 105 859	610 452	2	0
	0,11%	0,22%	0,44%	0,24%	0,00%	0,00%
Расходы от безвозмездно переданных активов (кроме МПЗ)	-57 575	-221 408	-17 250	-81 342	-3 201	0
	-0,02%	-0,09%	-0,01%	-0,03%	0,00%	0,00%
EBITDA	**37 851 645**	**47 280 054**	**46 210 351**	**47 382 255**	**56 427 742**	**59 106 798**

Источник: данные Общества

Из таблицы видно, что расходы по обычным видам и административно управленческие расходы достаточно стабильны на всем анализируемом периоде. Учитывая это, в прогнозном периоде расходы по данным статьям прогнозировались на уровне плана 2023 г. с учетом инфляционных ожиданий (ИПЦ).

Анализируя прочие доходы и расходы, оценщик выделил систематические расходы, имеющие место на протяжении всего анализируемого периода. При этом, оценщик использовал средние значения показателей за ретроспективный период. В случае большого разброса значений применялось значение планового показателя на 2023 г.

8.1.8.2 Анализ и прогноз выручки группы компаний по сегменту «Ритейл».

Далее проведен анализ консолидируемой выручки компаний группы по сегменту «Ритейл» за ретроспективный период 2018-2022 гг. и плановых показателей на 2023 г.

Для анализа ретроспективных и плановых финансовых показателей оценщик использовал данные управленческой отчетности, предоставленные менеджментом ПАО «Т Плюс».

Таблица 1.10.8

Анализ выручки компаний сегмента «Ритейл»

Показатель	Факт					План
	2 018	2019	2020	2021	2022	2023
Выручка и прочие операционные доходы (+)	**138 115 290**	**144 448 730**	**145 087 473**	**157 586 208**	**167 055 241**	**190 827 221**
Электроэнергия на ОРЭМ (электрика+мощность, только для Ген)	265 659	359 299	483 256	646 604	743 057	971 386
Электроэнергия на РР (электрика+мощность, только для Ген)	133 030 426	138 115 737	139 691 013	152 498 331	161 982 957	185 601 414
Электроэнергия	133 296 085	138 475 036	140 174 269	153 144 935	162 726 014	186 572 800
К выручке,%	96,51%	95,86%	96,61%	97,18%	97,41%	97,77%
Выручка от реализации топлива	241 585	302 230	190 619	51 067	13	
Реализация газа (природный + сжиженный)			190 619	51 067	13	
К выручке,%	0,17%	0,21%	0,13%	0,03%	0,00%	0,00%
Прочая выручка	4 577 620	5 671 463	4 722 586	4 390 207	4 329 214	4 254 421

Источник: данные Общества, анализ оценщика

Из таблицы выше видно, что структура доходов в ретроспективном периоде достаточно однородна и плановые показатели Общества на 2022 г. в целом соответствуют структуре в ретроспективе.

Плановые темпы роста выручки по всем видам деятельности в 2022 г. в целом соответствует ретроспективным данным, поэтому прогноз выручки строится при предположении отсутствия изменений в натуральных показателях с учетом инфляционных ожиданий на уровне индекса потребительских цен (ИПЦ).

Таблица 1.10.9

Прогноз выручки по сегменту «Ритейл», тыс.руб.

Показатель	Прогноз										
	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Выручка и прочие операционные доходы (+)	**199 796 100**	**207 787 944**	**216 099 462**	**224 743 441**	**233 733 178**	**243 082 505**	**252 805 806**	**262 918 038**	**273 434 759**	**284 372 150**	**295 747 036**
Электроэнергия	195 341 722	203 155 390	211 281 606	219 732 870	228 522 185	237 663 073	247 169 595	257 056 379	267 338 634	278 032 180	289 153 467
Прочая выручка	4 454 379	4 632 554	4 817 856	5 010 570	5 210 993	5 419 433	5 636 210	5 861 659	6 096 125	6 339 970	6 593 569

продолжение таблицы, тыс.руб.

Показатель	Прогноз												
	2024	2025	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Выручка и прочие операционные доходы (+)	**199 796 100**	**207 787 944**	**307 576 917**	**319 879 994**	**332 675 194**	**345 982 201**	**359 821 489**	**374 214 349**	**389 182 923**	**404 750 240**	**420 940 249**	**437 777 859**	**455 288 974**
Электроэнергия	195 341 722	203 155 390	300 719 606	312 748 390	325 258 326	338 268 659	351 799 405	365 871 381	380 506 236	395 726 486	411 555 545	428 017 767	445 138 478
Прочая выручка	4 454 379	4 632 554	6 857 311	7 131 604	7 416 868	7 713 543	8 022 085	8 342 968	8 676 687	9 023 754	9 384 704	9 760 092	10 150 496

Источник: данные Общества, расчеты оценщика

8.1.8.3 Анализ и прогноз затрат по сегменту «Ритейл»

Формирование затрат на производство продукции и реализацию услуг ПАО «Т Плюс» осуществлялось в соответствии с главой 25 части 2 Налогового Кодекса Российской Федерации. Ориентиром для прогнозирования издержек производства явились фактические данные о затратах (себестоимости услуг, управленческих и коммерческих расходов) за 2018 – 2022 гг. и плановые на 2023 г., предоставленные администрацией предприятия, в течение которых затраты практически устоялись.

Таблица 1.10.10

Структура величины затрат в ретроспективе, тыс.руб.

Показатель	Факт					План
	2 018	2019	2020	2021	2022	2023
Выручка и прочие операционные доходы (+)	**138 115 290**	**144 448 730**	**145 087 473**	**157 586 208**	**167 055 241**	**190 827 221**
Операционные затраты (-)	-134 658 745	-140 134 772	-139 242 378	-150 143 893	-159 237 301	-181 562 724
К выручке,%	-97,50%	-97,01%	-95,97%	-95,28%	-95,32%	-95,15%
Расходы по обычным видам деятельности	-132 633 748	-137 861 363	-137 059 922	-147 920 298	-156 554 837	-178 910 817
Покупная энергия для производства	-29 313	-28 504	-28 691	-32 638	-32 372	-37 292
Сырье и материалы для производства	-601 471	-720 549	-464 099	-314 333	-178 483	-90 050
Сырье для перепродажи	-80 014 521	-83 960 826	-84 618 772	-91 852 246	-96 552 257	-105 685 820
К выручке,%	-57,93%	-58,13%	-58,32%	-58,29%	-57,80%	-55,38%
Электроэнергия для перепродажи	-44 976 614	-45 232 210	-42 713 946	-49 942 682	-53 470 855	-59 760 250
Мощность для перепродажи	-34 802 607	-38 434 858	-41 720 348	-41 859 201	-43 081 385	-45 925 570
Газ для перепродажи	-235 301	-293 758	-184 478	-50 364	-17	0
Услуги по ремонту ОПФ	-44 642	-41 854	-47 106	-51 856	-48 525	-44 898
Услуги по эксплуатации ОПФ.	-824 295	-1 406 576	-1 004 220	-704 597	-541 830	-881 726
Расходы на оплату труда, отчисления	-3 496 077	-3 804 828	-4 154 187	-4 531 619	-5 049 894	-5 767 648
Операционная аренда.	-211 267	-219 882	-239 452	-277 671	-29 606	-19 740
Плата за транспорт электроэнергии и теплоэнергии	-45 248 240	-45 308 916	-44 550 427	-48 261 916	-51 987 302	-63 837 842
Прочие услуги сторонних организаций	-1 996 635	-2 194 524	-1 790 798	-1 684 521	-1 906 767	-2 237 136
Прочие расходы (осн)	-167 287	-174 904	-162 171	-208 901	-227 801	-308 665
Прочие расходы (COS)	-167 287	-174 904	-206 537	-103 268		
АУРы	-2 003 225	-2 253 585	-2 161 910	-2 203 622	-2 661 498	-2 630 817
Оплата труда	-913 009	-1 042 511	-960 719	-899 400	-1 361 142	-1 022 841
Аренда и содержание офиса	-36 148	-62 577	-43 934	-44 142	-12 092	-8 925
Материалы	-4 725	-14 738	-8 590	-7 737	-18 313	-23 950
Связь	-4 141	-3 509	-3 147	-3 004	-2 677	-4 505
Транспорт	-21 494	-20 308	-20 726	-25 229	-25 900	-27 429
Консультационные услуги и аудит	-853 071	-663 636	-666 619	-695 204	-703 178	-810 952
Услуги ИТ	-26 517	-24 225	-32 644	-26 236	-35 721	-42 789
Прочие расходы(адм)	-144 120	-422 082	-425 530	-502 671	-502 474	-689 426
Налоги (все налоги кроме ЕСН, налога на прибыль)	-21 772	-19 825	-20 545	-19 973	-20 967	-21 090
Прочие операционные доходы (расходы)	467 437	178 301	310 106	-42 390	306 547	92 063
Восстановление резервов под условные факты хоз.деят-ти	308 953	8 599	29 525	43 390	87 290	
Доходы от реализации ТМЦ		8	14	765	1 029	
Резерв по сомнительным долгам > 12 мес, прочие дебиторы		8		57 923		
Прочие доходы	758 366	681 396	658 514	571 575	579 127	
Списание ТМЦ, создание резервов (-)	-163	-4 065	-1 220	-3 185	-1 432	
Расходы от реализации ТМЦ	-2	-1		-426	-57	
Создание резервов под условные факты хозяйственной деятел	-89 761	-181 611	-21 215	-81 826	-43 957	
Резерв по сомнительным долгам > 12 мес, аванс полученный	-509 955	-326 024		-192 321		
Прочие расходы (91)	-509 955	-326 024	-355 512	-438 286	-294 110	
Прочие систематические доходы (расходы)	-2 366 223	-2 227 277	-2 919 187	-2 960 762	-2 654 995	-2 522 610
К выручке,%	-1,71%	-1,54%	-2,01%	-1,88%	-1,59%	-1,32%
EBITDA операционная	3 923 983	4 492 259	6 155 201	7 399 925	8 124 487	9 356 560
Восстановление резерва по сомнительным долгам	6 748 341	5 272 321	7 821 455	8 538 753	13 203 734	1 409 425
К выручке,%	4,89%	3,65%	5,39%	5,42%	7,90%	0,74%
Восстановление ранее списанной дебиторской задолженности	2 124	5 502	9 743	2 605	4 505	
К выручке,%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
Доходы от списания КЗ и переуступки ДЗ	2 304 237	1 625 347	1 669 307	2 815 784	2 045 861	
	1,67%	1,13%	1,15%	1,79%	1,22%	0,00%
Приб. пр. лет: донач выр от реал т/э (без НДС)			115 756			
Приб. пр. лет: донач выр от реал э/э (без НДС)		37 915				
Создание резерва под дебиторскую зад-ть (-)	-9 105 307	-7 493 379	-10 658 001	-11 406 203	-15 826 883	-3 931 996
К выручке,%	-6,59%	-5,19%	-7,35%	-7,24%	-9,47%	-2,06%
Списание дебиторской задолженности	-17 305	-13 991	-30 231	-63 247	-33 910	
	-0,01%	-0,01%	-0,02%	-0,04%	-0,02%	0,00%
Расходы от восстановления ранее спис КЗ и переуступки ДЗ	-2 298 613	-1 614 037	-1 654 092	-2 848 882	-2 055 616	
К выручке,%	-1,66%	-1,12%	-1,14%	-1,81%	-1,23%	0,00%
Уб. пр. лет: сторно выр от реализ э/э (без НДС)		-265 441	-191 162			
Доходы от реализации, оприходования ОС, НЗС, НМА	1 289	35	299	1 644	10 338	
Расходы от реализации, списания ОС, НЗС, НМА	-989	-9 074	-1 718	-1 005	-3 337	0
Прочие доходы по финансовой, долгосрочной аренде	0	0	0	0	491	0

Показатель	Факт					План
	2 018	2019	2020	2021	2022	2023
Прочие расходы по финансовой, долгосрочной аренде	0	0	0	0	0	0
Доходы от безвозмездно полученных активов (кроме МПЗ)	301 311	78 861	4	2	12	0
Расходы от безвозмездно переданных активов (кроме МПЗ)	-299	-104	-547	-213	-190	-39
EBITDA	**1 858 773**	**2 116 213**	**3 236 014**	**4 439 164**	**5 469 492**	**6 833 950**

Источник: данные Общества

Из таблицы видно, что расходы по обычным видам и административно управленческие расходы достаточно стабильны на всем анализируемом периоде. Учитывая это, в прогнозном периоде расходы по данным статьям прогнозировались на уровне плана 2023 г. с учетом инфляционных ожиданий (ИПЦ).

Анализируя прочие доходы и расходы, оценщик выделил систематические расходы, имеющие место на протяжении всего анализируемого периода. При этом, оценщик использовал средние значения показателей за ретроспективный период. В случае большого разброса значений применялось значение планового показателя на 2023 г.

8.1.8.4 Анализ и прогноз выручки группы компаний по сегменту «Сервисные и прочие активы».

Для анализа ретроспективных и плановых финансовых показателей оценщик использовал данные управленческой отчетности, предоставленные менеджментом ПАО «Т Плюс».

Таблица 1.10.11

Анализ выручки компаний сегмента «Сервисные и прочие активы», тыс.руб.

Показатель	Факт					План
	2 018	2019	2020	2021	2022	2023
Выручка и прочие операционные доходы (+)	**6 303 839**	**7 144 041**	**7 499 469**	**9 687 333**	**8 297 861**	**9 135 406**
Темп роста,%	-	*113,33%*	*104,98%*	*129,17%*	*85,66%*	*110,09%*

Источник: данные Общества, анализ оценщика

Компании данного сектора оказывают услуги по ремонту и сервисному обслуживанию производственных и инфраструктурных фондов группы компаний «Т Плюс». В рамках проведенных интенсивных работ по реконструкции и модернизации объектов в период до 2022 года и, как следствие, увеличение общего ресурса работы основных фондов и снижение потребности в ремонте, плановые показатели по выручке в 2022 году объективно ниже показателей 2019-2021 г.г.

В целом плановые темпы роста выручки в 2022 г. соответствует объективным данным, поэтому прогноз выручки строится при предположении отсутствия в перспективе изменений в натуральных показателях с учетом инфляционных ожиданий на уровне индекса потребительских цен (ИПЦ).

Таблица 1.10.12

Прогноз выручки по сегменту «Сервисные и прочие активы», тыс.руб.

Показатель	Прогноз											
	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
Выручка и прочие операционные доходы (+)	9 564 770	9 947 361	10 345 255	10 759 066	11 189 428	11 637 005	12 102 485	12 586 585	13 090 048	13 613 650	14 158 196	14 724 524

продолжение таблицы, тыс.руб.

Показатель	Прогноз									
	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Выручка и прочие операционные доходы (+)	15 313 505	15 926 045	16 563 087	17 225 611	17 914 635	18 631 220	19 376 469	20 151 528	20 957 589	21 795 893

Источник: данные Общества, расчеты оценщика

8.1.8.5 Анализ и прогноз затрат по сегменту «Сервисные и прочие активы»

Формирование затрат на производство продукции и реализацию услуг ПАО «Т Плюс» осуществлялось в соответствии с главой 25 части 2 Налогового Кодекса Российской Федерации. Ориентиром для прогнозирования издержек производства явились фактические данные о затратах (себестоимости услуг, управленческих и коммерческих расходов) за 2019 – 2022 гг. и плановые показатели на 2023 год, предоставленные администрацией предприятия, в течение которых затраты практически устоялись.

Таблица 1.10.13

Структура величины затрат в ретроспективе, тыс.руб.

Показатель	Факт					План
	2 018	2019	2020	2021	2022	2023
Выручка и прочие операционные доходы (+)	6 303 839	7 144 041	7 499 469	9 687 333	8 297 861	9 135 406
Операционные затраты (-)	-5 987 090	-6 686 692	-7 034 230	-9 059 184	-7 777 231	-8 265 390
К выручке,%	-94,98%	-93,60%	-93,80%	-93,52%	-93,73%	-90,48%
Расходы по обычным видам деятельности	-5 257 518	-5 916 616	-6 189 529	-8 216 493	-6 887 242	-7 322 002
Долгосрочные финансовые вложения				-124	0	0
Покупная энергия для производства	-18 527	-19 059	-23 288	-24 699	-17 218	-20 773
Расходы на воду на производство					-111	
Сырье и материалы для производства	-1 044 181	-1 336 385	-1 166 297	-1 889 692	-1 253 360	-1 347 682
К выручке,%	-16,56%	-18,71%	-15,55%	-19,51%	-15,10%	-14,75%
Услуги по ремонту ОПФ	-465 634	-374 593	-286 164	-1 022 272	-457 709	-485 171
Услуги по эксплуатации ОПФ.	-382 289	-472 857	-609 941	-791 322	-791 617	-839 114
Расходы на оплату труда, отчисления	-2 820 199	-3 113 600	-3 492 718	-3 841 268	-4 054 929	-4 298 225
Операционная аренда.	-317 362	-346 606	-352 894	-364 389	-30 506	-32 336
Прочие услуги сторонних организаций	-110 723	-120 046	-126 769	-136 443	-135 852	-144 003
Прочие расходы (осн)	-98 603	-133 470	-131 458	-146 284	-145 941	-154 698
АУРы	-706 118	-751 659	-801 029	-842 691	-870 419	-922 645
Оплата труда	-541 260	-572 536	-614 610	-638 671	-709 252	
Аренда и содержание офиса	-20 681	-19 300	-19 111	-19 798	-2 586	
Материалы	-12 185	-9 599	-10 930	-10 606	-6 474	
Связь	-2 489	-2 495	-2 573	-2 270	-2 041	
Транспорт	-1 925	-2 358	-2 875	-4 044	-3 425	
Консультационные услуги и аудит	-58 117	-54 946	-61 271	-60 686	-54 885	
Услуги ИТ	-35 304	-40 505	-42 094	-43 672	-45 598	
Прочие расходы(адм)	-34 157	-49 920	-47 565	-62 945	-46 157	
Налоги (все налоги кроме ЕСН, налога на прибыль)	-23 454	-18 418	-43 672	0	-19 569	-20 744
Прочие операционные доходы (расходы)	3 676	7 557	45 065	19 947	14 416	2 133
К выручке,%	0,06%	0,11%	0,60%	0,21%	0,17%	0,02%
Доходы от реализации ТМЦ	8 010		20 298	57 492	16 077	3 148
Прочие доходы	11 018		42 429	30 305	31 657	1 998
Списание ТМЦ, создание резервов (-)	-2 470		-218	-23 142	-19 728	0
Расходы от реализации ТМЦ	-3 874		-8 963	-29 243	-5 481	-1 998
Прочие расходы (91)	-9 008		-8 481	-15 465	-8 109	-1 015
Прочие систематические доходы (расходы)	609 239	1 134 985	749 666	975 239	1 203 994	1 093 059
EBITDA операционная	320 425	464 906	510 304	648 096	535 046	872 149
Восстановление резерва по сомнительным долгам	63 151	3 291	4 414	3 756	107 052	0
К выручке,%	1,00%	0,05%	0,06%	0,04%	1,29%	0,00%
Восстановление ранее списанной дебиторской задолженности	5	0	0	105 370	0	0
Доходы от списания КЗ и переуступки ДЗ	10 836	497	1 905	1 111	927	0
К выручке,%	0,17%	0,01%	0,03%	0,01%	0,01%	0,00%

Показатель	Факт					План
	2 018	2019	2020	2021	2022	2023
Создание резерва под дебиторскую зад-ть (-)	-72 303	-24 487	-11 440	-30 285	-94 087	-3 200
К выручке,%	-1,15%	-0,34%	-0,15%	-0,31%	-1,13%	-0,04%
Списание ДЗ			-412	-2 234	-376	0
Расходы от восстановления ранее спис КЗ и переуступки ДЗ	-8 520	0	-923	-60	0	
Доходы от реализации, оприходования ОС, НЗС, НМА	25 096	17 801	10 092	24 637	35 001	35 926
	0,40%	0,25%	0,13%	0,25%	0,42%	0,39%
Расходы от реализации, списания ОС, НЗС, НМА	-6 748	-9 948	-4 673	-9 603	-3 899	0
	-0,11%	-0,14%	-0,06%	-0,10%	-0,05%	0,00%
Прочие доходы по финансовой, долгосрочной аренде	0	1	0		2 616	
Доходы по лизингу	0	1	0		0	0
Расходы по лизингу	-42 458	-14 280	-5 879	-2 293	0	0
Дивиденды полученные	631 665	1 162 111	756 582	990 202	1 156 761	1 060 333
Доходы от безвозмездно полученных активов (кроме МПЗ)	1	100	0	0	0	0
Расходы от безвозмездно переданных активов (кроме МПЗ)	-301 300	-65	0	0	0	0
EBITDA	616 863	1 597 330	1 259 970	1 623 335	1 739 041	1 965 208

Источник: данные Общества

Из таблицы видно, что расходы по обычным видам и административно управленческие расходы достаточно стабильны на всем анализируемом периоде. Учитывая это, в прогнозном периоде расходы по данным статьям прогнозировались на уровне плана 2023 г. с учетом инфляционных ожиданий (ИПЦ).

Анализируя прочие доходы и расходы, оценщик выделил систематические расходы, имеющие место на протяжении всего анализируемого периода. При этом, оценщик использовал средние значения показателей за ретроспективный период. В случае большого разброса значений применялось значение планового показателя на 2023 г.

8.1.8.6 Анализ и прогноз выручки группы компаний по сегменту «Газовые активы».

Далее проведен анализ консолидируемой выручки компаний группы по сегментам за ретроспективный период 2018-2022 г.г. и плановых показателей на 2023 г.

Для анализа ретроспективных и плановых финансовых показателей оценщик использовал данные управленческой отчетности, предоставленные менеджментом ПАО «Т Плюс».

Таблица 1.10.14

Анализ выручки компаний сегмента «Газовые активы»

Показатель	Факт					План
	2 018	2 019	2020	2021	2022	2023
Выручка и прочие операционные доходы по сегменту "газовые активы"	8 339 739	8 959 241	8 816 702	9 097 862	9 818 196	11 056 171
Транспортировка газа	2 773 953	2 748 133	2 718 235	2 927 867	3 192 062	3 567 016
Реализация сжиженного газа	993 311	972 366	890 283	1 099 920	640 373	812 358
Вспомогательная деятельность	4 572 476	5 238 741	5 208 184	5 070 076	5 985 760	6 676 796

Источник: данные Общества, анализ оценщика

Из таблицы выше видно, что структура доходов в ретроспективном периоде достаточно однородна и плановые показатели Общества на 2023 г. в целом соответствуют структуре в ретроспективе.

Плановые темпы роста выручки по всем видам деятельности в 2023 г. в целом соответствует ретроспективным данным, поэтому прогноз выручки строится при предположении отсутствия изменений в натуральных показателях с учетом инфляционных ожиданий на уровне индекса потребительских цен (ИПЦ).

Таблица 1.10.15

Прогноз выручки по сегменту «Газовые активы», тыс.руб.

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Выручка и прочие операционные доходы по сегменту "газовые активы"	11 056 171	11 575 811	12 038 844	12 520 397	13 021 213	13 542 062	14 083 744	14 647 094	15 232 978	15 842 297	16 475 989
ИПЦ,%	6,00%	4,70%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
Транспортировка газа	3 567 016	3 734 666	3 884 053	4 039 415	4 200 992	4 369 031	4 543 793	4 725 544	4 914 566	5 111 149	5 315 595
Реализация сжиженного газа	812 358	850 539	884 561	919 943	956 741	995 011	1 034 811	1 076 203	1 119 252	1 164 022	1 210 582
Вспомогательная деятельность	6 676 796	6 990 606	7 270 230	7 561 039	7 863 481	8 178 020	8 505 141	8 845 347	9 199 160	9 567 127	9 949 812

продолжение таблицы, тыс.руб.

	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Выручка и прочие операционные доходы по сегменту "газовые активы"	17 135 028	17 820 430	18 533 247	19 274 577	20 045 560	20 847 382	21 681 277	22 548 528	23 450 470	24 388 488	25 364 028	26 378 589
ИПЦ,%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
Транспортировка газа	5 528 218	5 749 347	5 979 321	6 218 494	6 467 234	6 725 923	6 994 960	7 274 758	7 565 749	7 868 378	8 183 114	8 510 438
Реализация сжиженного газа	1 259 006	1 309 366	1 361 741	1 416 210	1 472 859	1 531 773	1 593 044	1 656 766	1 723 036	1 791 958	1 863 636	1 938 181
Вспомогательная деятельность	10 347 804	10 761 717	11 192 185	11 639 873	12 105 468	12 589 686	13 093 274	13 617 005	14 161 685	14 728 152	15 317 278	15 929 969

Источник: данные Общества, расчеты оценщика

8.1.8.7 Анализ и прогноз затрат по сегменту «Газовые активы»

Формирование затрат на производство продукции и реализацию услуг ПАО «Т Плюс» осуществлялось в соответствии с главой 25 части 2 Налогового Кодекса Российской Федерации. Ориентиром для прогнозирования издержек производства явились фактические данные о затратах (себестоимости услуг, управленческих и коммерческих расходов) за 2019 – 2022 гг. и плановые показатели на 2023 г., предоставленные администрацией предприятия, в течение которых затраты практически устоялись.

Таблица 1.10.16

Структура величины затрат в ретроспективе, тыс.руб.

Показатель	Факт				
	2 018	2 019	2020	2021	2022
Операционные затраты (-)	7 012 622	7 487 894	7 164 578	7 627 044	7 916 553

Источник: данные Общества

Из таблицы видно, что общий уровень расходов по обычным видам деятельности достаточно стабильны на всем анализируемом периоде. Учитывая это, в прогнозном периоде расходы по данным статьям прогнозировались на уровне плана 2023 г. с учетом инфляционных ожиданий (ИПЦ).

Подробная расшифровка статей затрат по видам деятельности приведена в приложении к настоящему Отчету.

8.1.8.8 Анализ и прогноз выручки группы компаний по сегменту «Коммунальные активы».

Далее проведен анализ консолидируемой выручки компаний группы по сегменту «Коммунальные активы» (компании группы РКС) за ретроспективный период 2021-2022 гг. и плановых показателей на 2023 г.

Для анализа ретроспективных и плановых финансовых показателей оценщик использовал данные управленческой отчетности, предоставленные менеджментом ПАО «Т Плюс».

Управленческая отчетность по компаниям группы РКС оценщику не предоставлена, поэтому, при анализе выручки, оценщик ориентировался на консолидированную отчетность МСФО компании ООО «Холдинг РКС».

Плановые темпы роста выручки в 2022 г. в целом соответствует ретроспективным данным, поэтому прогноз выручки строится при предположении отсутствия в перспективе изменений в натуральных показателях с учетом инфляционных ожиданий на уровне с учетом инфляционных ожиданий на уровне индекса потребительских цен (ИПЦ).

Таблица 1.10.17

Прогноз выручки по сегменту «Коммунальные активы», тыс.руб.

Показатель	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Выручка и прочие операционные доходы	26 912 289	26 128 761	29 303 790	31 753 035	36 230 345	37 933 171	39 450 498	41 028 518	42 669 658	44 376 445	46 151 502	47 997 562	49 917 465

продолжение таблицы, тыс.руб.

Показатель	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Выручка и прочие операционные доходы	51 914 164	53 990 730	56 150 359	58 396 374	60 732 229	63 161 518	65 687 978	68 315 498	71 048 117	73 890 042	76 845 644	79 919 470	83 116 248	86 440 898

Источник: данные Общества, расчеты оценщика

8.1.8.9 Анализ и прогноз затрат по сегменту «Коммунальные активы»

Формирование затрат на производство продукции и реализацию услуг ПАО «Т Плюс» осуществлялось в соответствии с главой 25 части 2 Налогового Кодекса Российской Федерации. Ориентиром для прогнозирования издержек производства явились фактические данные о затратах (себестоимости услуг, управленческих и коммерческих расходов) за 2021 – 2022 гг. и плановые показатели на 2023 г., предоставленные администрацией предприятия, в течение которых затраты практически устоялись.

Таблица 1.10.18

Структура величины затрат в ретроспективе, тыс.руб.

Показатель	Факт		План
	2021	2022	2023
Операционные затраты (-)	-22 382 985	-24 583 926	-27 711 000
Условно-переменные производственные расходы	-11 724 243	-12 718 523	-15 007 354
Условно-постоянные прямые производственные расходы	-5 185 848	-5 610 915	-6 067 815
Распределяемые расходы	-4 334 796	-5 295 183	-5 419 423
Списание Дз Кз сверх резерва	-40 482	19 997	0
Изменение резерва по сомнительным долгам прошлых периодов	-457 837	-268 326	-465 288
Финансирование из бюджета	13 969	5 536	87 574
Условно-постоянные сбытовые расходы	-650 358	-722 023	-838 694
Внутрихозяйственный оборот (ВХО)/списано на непроизводственные счета	-3 389	5 511	0

Источник: данные Общества

Из таблицы видно, что расходы по обычным видам деятельности достаточно стабильны на всем анализируемом периоде. Учитывая это, в прогнозном периоде расходы по данным статьям прогнозировались на уровне планового 2023 г. с учетом инфляционных ожиданий (ИПЦ).

8.1.8.10 Расчет чистой операционной прибыли после выплаты налогов

Чистая операционная прибыль после выплаты налогов рассчитывается по схеме:

Знак действия	Показатели
	Выручка
–	Себестоимость продаж
=	Валовая прибыль
–	Коммерческие расходы
–	Управленческие расходы
=	Прибыль (убыток) от продаж
+	Прочие доходы
-	Прочие расходы
=	Прибыль до выплаты процентов и налогов *(EBIT)*
-	Текущий налог на прибыль (Т)
=	**Чистая операционная прибыль после выплаты налогов (NOPLAT)**

Прибыль до выплаты процентов и налогов (EBIT) рассчитана как остаток прибыли от продаж после учета прочих доходов и расходов. Расчет налога на прибыль осуществлялся в соответствии со ставкой налога на прибыль.

Текущий налог на прибыль – сумма оборотов по кредиту счета 68 в части начисленного налога на прибыль *минус* сумма оборотов по дебету счету 68 в части уменьшения налога на прибыль на суммы налоговых обязательств и условных расходов по налогу на прибыль.

ПАО «Т Плюс» является плательщиком налога на прибыль в размере 20% от прибыли до налогообложения. Таким образом, в дальнейших расчетах чистой прибыли учтена уплата налога на прибыль в размере 20%.

Чистая операционная прибыль компании рассчитана как остаток EBIT после уплаты текущего налога на прибыль.

Таблица 1.10.19

Расчет чистой операционной прибыли в прогнозном периоде по сегменту «Генерирующие активы», тыс.руб.

Показатель	План	Прогноз										
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Выручка и прочие операционные доходы (+)	**301 969 479**	**310 670 092**	**318 197 540**	**322 669 214**	**336 458 787**	**350 934 746**	**369 557 006**	**385 531 893**	**400 498 968**	**416 061 446**	**432 258 855**	**449 100 674**
Операционные затраты (-)	-240 667 345	-257 652 707	-267 465 416	-277 332 573	-288 514 780	-300 157 852	-312 625 894	-325 251 034	-338 215 334	-351 697 876	-365 720 971	-380 304 639
Расходы по обычным видам деятельности	-224 357 670	-240 576 477	-249 706 137	-258 862 923	-269 306 344	-280 181 078	-291 850 050	-303 644 155	-315 744 180	-328 327 876	-341 416 172	-355 027 648
К выручке,%	-74,30%	-77,44%	-78,48%	-80,23%	-80,04%	-79,84%	-78,97%	-78,76%	-78,84%	-78,91%	-78,98%	-79,05%
Топливо	-134 649 831	-140 978 373	-146 617 508	-152 482 208	-158 581 497	-164 924 756	-171 521 747	-178 382 617	-185 517 921	-192 938 638	-200 656 184	-208 682 431
Расход угля	-712 785	-746 286	-776 137	-807 183	-839 470	-873 049	-907 971	-944 290	-982 061	-1 021 344	-1 062 198	-1 104 685
Расход мазута	-110 494	-115 687	-120 315	-125 127	-130 132	-135 338	-140 751	-146 381	-152 236	-158 326	-164 659	-171 245
Расход газа	-133 814 919	-140 104 220	-145 708 389	-151 536 725	-157 598 194	-163 902 121	-170 458 206	-177 276 534	-184 367 596	-191 742 300	-199 411 992	-207 388 471
Расход прочего топлива	-11 633	-12 180	-12 667	-13 174	-13 701	-14 249	-14 819	-15 411	-16 028	-16 669	-17 336	-18 029
Расходы на воду на производство	-8 073 816	-8 453 285	-8 791 417	-9 143 073	-9 508 796	-9 889 148	-10 284 714	-10 696 103	-11 123 947	-11 568 905	-12 031 661	-12 512 927
Электроэнергия на производство	-5 646 178	-5 911 548	-6 148 010	-6 393 931	-6 649 688	-6 915 675	-7 192 302	-7 479 995	-7 779 194	-8 090 362	-8 413 977	-8 750 536
Покупная энергия для производства	-116 797	-122 286	-127 178	-132 265	-137 556	-143 058	-148 780	-154 731	-160 921	-167 357	-174 052	-181 014
Сырье и материалы для производства	-5 146 893	-8 627 362	-8 836 401	-8 960 580	-9 343 519	-9 745 518	-10 262 662	-10 706 287	-11 121 925	-11 554 098	-12 003 903	-12 471 603
К выручке,%	-1,70%	-2,78%	-2,78%	-2,78%	-2,78%	-2,78%	-2,78%	-2,78%	-2,78%	-2,78%	-2,78%	-2,78%
Сырье для перепродажи	-19 315 988	-22 659 271	-23 208 298	-23 534 448	-24 540 215	-25 596 044	-26 954 291	-28 119 448	-29 211 098	-30 346 175	-31 527 561	-32 755 949
К выручке,%	-6,40%	-7,29%	-7,29%	-7,29%	-7,29%	-7,29%	-7,29%	-7,29%	-7,29%	-7,29%	-7,29%	-7,29%
Услуги по ремонту ОПФ	-4 506 072	-4 717 857	-4 906 572	-5 102 835	-5 306 948	-5 519 226	-5 739 995	-5 969 595	-6 208 378	-6 456 714	-6 714 982	-6 983 581
Услуги по эксплуатации ОПФ.	-6 135 045	-6 423 392	-6 680 328	-6 947 541	-7 225 443	-7 514 460	-7 815 039	-8 127 640	-8 452 746	-8 790 856	-9 142 490	-9 508 189
Расходы на оплату труда, отчисления	-27 218 731	-28 498 011	-29 637 932	-30 823 449	-32 056 387	-33 338 643	-34 672 188	-36 059 076	-37 501 439	-39 001 496	-40 561 556	-42 184 018
Операционная аренда.	-89 942	-94 169	-97 936	-101 853	-105 928	-110 165	-114 571	-119 154	-123 920	-128 877	-134 032	-139 394
Плата за транспорт электроэнергии и теплоэнергии	-4 984 330	-5 218 594	-5 427 337	-5 644 431	-5 870 208	-6 105 016	-6 349 217	-6 603 186	-6 867 313	-7 142 006	-7 427 686	-7 724 793
Прочие услуги сторонних организаций	-7 374 524	-7 721 127	-8 029 972	-8 351 171	-8 685 217	-9 032 626	-9 393 931	-9 769 688	-10 160 476	-10 566 895	-10 989 571	-11 429 154
Прочие расходы (осн)	-1 099 523	-1 151 201	-1 197 249	-1 245 139	-1 294 944	-1 346 742	-1 400 612	-1 456 636	-1 514 901	-1 575 497	-1 638 517	-1 704 058
АУРы	-13 504 633	-14 139 351	-14 704 925	-15 293 122	-15 904 847	-16 541 041	-17 202 682	-17 890 789	-18 606 421	-19 350 678	-20 124 705	-20 929 693
К выручке,%	-4,47%	-4,55%	-4,62%	-4,74%	-4,73%	-4,71%	-4,65%	-4,64%	-4,65%	-4,65%	-4,66%	-4,66%
Оплата труда	-8 954 976	-9 375 860	-9 750 894	-10 140 930	-10 546 567	-10 968 430	-11 407 167	-11 863 454	-12 337 992	-12 831 512	-13 344 772	-13 878 563
Аренда и содержание офиса	-69 314	-72 572	-75 475	-78 494	-81 633	-84 899	-88 295	-91 826	-95 499	-99 319	-103 292	-107 424
Материалы	-129 506	-135 593	-141 016	-146 657	-152 523	-158 624	-164 969	-171 568	-178 431	-185 568	-192 991	-200 710
Связь	-70 992	-74 329	-77 302	-80 394	-83 610	-86 954	-90 432	-94 049	-97 811	-101 724	-105 793	-110 025
Транспорт	-210 691	-220 593	-229 417	-238 594	-248 138	-258 063	-268 386	-279 121	-290 286	-301 897	-313 973	-326 532
Консультационные услуги и аудит	-129 287	-135 363	-140 778	-146 409	-152 266	-158 356	-164 690	-171 278	-178 129	-185 254	-192 664	-200 371
Услуги ИТ	-704 747	-737 870	-767 385	-798 080	-830 004	-863 204	-897 732	-933 641	-970 987	-1 009 826	-1 050 219	-1 092 228
Прочие расходы(адм)	-3 235 120	-3 387 171	-3 522 657	-3 663 564	-3 810 106	-3 962 511	-4 121 011	-4 285 851	-4 457 285	-4 635 577	-4 821 000	-5 013 840
Налоги (все налоги кроме ЕСН, налога на прибыль)	-2 805 042	-2 936 879	-3 054 354	-3 176 528	-3 303 589	-3 435 733	-3 573 162	-3 716 089	-3 864 732	-4 019 322	-4 180 095	-4 347 298
Прочие операционные доходы (расходы)	-335 066	772 721	791 444	802 566	836 865	872 870	919 189	958 923	996 150	1 034 858	1 075 145	1 117 036
К выручке,%	-0,11%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%

Показатель	План	Прогноз										
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Прочие систематические доходы (расходы)	-1 860 270	-4 317 980	-4 422 603	-4 484 755	-4 676 415	-4 877 615	-5 136 444	-5 358 478	-5 566 504	-5 782 806	-6 007 933	-6 242 016
EBITDA операционная	60 967 068	53 790 107	51 523 568	46 139 207	48 780 871	51 649 765	57 850 301	61 239 782	63 279 784	65 398 429	67 613 029	69 913 070
	60 825 712	58 688 072	57 568 897	52 933 433	56 066 697	59 363 023	61 603 914	69 664 895	72 037 377	74 506 525	77 076 208	79 750 450
Восстановление резерва по сомнительным долгам	762 946	12 909 293	13 222 082	13 407 894	13 980 893	14 582 413	15 356 225	16 020 030	16 641 958	17 288 627	17 961 679	18 661 508
К выручке,%	0,30%	4,16%	4,16%	4,16%	4,16%	4,16%	4,16%	4,16%	4,16%	4,16%	4,16%	4,16%
К выручке,%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Доходы от списания КЗ и переуступки ДЗ	0	23 061 733	23 620 512	23 952 455	24 976 085	26 050 668	27 433 040	28 618 891	29 729 930	30 885 168	32 087 538	33 337 743
К выручке,%	0,00%	7,42%	7,42%	7,42%	7,42%	7,42%	7,42%	7,42%	7,42%	7,42%	7,42%	7,42%
Создание резерва под дебиторскую зад-ть (-)	-4 046 951	-18 739 695	-19 193 752	-19 463 485	-20 295 275	-21 168 468	-22 291 768	-23 255 377	-24 158 194	-25 096 927	-26 073 958	-27 089 861
К выручке,%	-1,61%	-6,03%	-6,03%	-6,03%	-6,03%	-6,03%	-6,03%	-6,03%	-6,03%	-6,03%	-6,03%	-6,03%
К выручке,%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Расходы от восстановления ранее спис КЗ и переуступки ДЗ	0	-23 015 853	-23 573 520	-23 904 802	-24 926 396	-25 998 841	-27 378 463	-28 561 955	-29 670 784	-30 823 723	-32 023 701	-33 271 419
К выручке,%	0,00%	-7,41%	-7,41%	-7,41%	-7,41%	-7,41%	-7,41%	-7,41%	-7,41%	-7,41%	-7,41%	-7,41%
Доходы от реализации, оприходования ОС, НЗС, НМА	138 996	1 487 354	1 523 392	1 544 800	1 610 819	1 680 123	1 769 279	1 845 759	1 917 415	1 991 922	2 069 468	2 150 099
К выручке,%	0,06%	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%
Расходы от реализации, списания ОС, НЗС, НМА	-152 646	-1 842 568	-1 887 213	-1 913 734	-1 995 520	-2 081 376	-2 191 823	-2 286 570	-2 375 339	-2 467 639	-2 563 705	-2 663 593
К выручке,%	-0,06%	-0,59%	-0,59%	-0,59%	-0,59%	-0,59%	-0,59%	-0,59%	-0,59%	-0,59%	-0,59%	-0,59%
Дивиденды полученные	1 437 385	1 374 481	1 407 784	1 427 568	1 488 576	1 552 622	1 635 011	1 705 688	1 771 906	1 840 758	1 912 420	1 986 932
К выручке,%	0,57%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%
Доходы от безвозмездно полученных активов (кроме МПЗ)	0	525 863	538 604	546 174	569 515	594 018	625 539	652 580	677 914	704 256	731 673	760 181
К выручке,%	0,00%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%
Расходы от безвозмездно переданных активов (кроме МПЗ)	0	-78 588	-80 492	-81 623	-85 112	-88 773	-93 484	-97 525	-101 311	-105 248	-109 345	-113 606
К выручке,%	0,00%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
EBITDA	59 106 798	49 472 127	47 100 965	41 654 453	44 104 457	46 772 150	52 713 856	55 881 304	57 713 280	59 615 622	61 605 097	63 671 054
EBIT	35 468 689	24 118 706	19 963 619	12 661 825	13 182 336	13 843 357	31 778 934	40 694 952	40 269 694	39 824 514	39 372 564	38 899 441
Налог на прибыль	7 093 738	4 823 741	3 992 724	2 532 365	2 636 467	2 768 671	6 355 787	8 138 990	8 053 939	7 964 903	7 874 513	7 779 888
Чистая операционная прибыль (NOPAT)	**28 374 951**	**19 294 965**	**15 970 896**	**10 129 460**	**10 545 869**	**11 074 686**	**25 423 147**	**32 555 962**	**32 215 755**	**31 859 611**	**31 498 051**	**31 119 553**
Амортизация	-23 638 109	-25 353 421	-27 137 346	-28 992 627	-30 922 120	-32 928 793	-20 934 922	-15 186 352	-17 443 586	-19 791 109	-22 232 533	-24 771 614

Источник: данные Общества, расчеты оценщика

Продолжение таблицы, тыс.руб.

Показатель	Прогноз										
	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Выручка и прочие операционные доходы (+)	**466 618 054**	**484 831 972**	**503 788 669**	**523 509 524**	**544 350 929**	**565 642 681**	**587 932 599**	**610 890 203**	**634 591 534**	**659 709 704**	**672 153 910**
Операционные затраты (-)	-395 471 844	-411 245 319	-427 651 165	-444 713 838	-462 492 424	-480 943 551	-500 147 477	-520 097 011	-540 826 944	-562 433 285	-583 526 341

Показатель	Прогноз										
	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Расходы по обычным видам деятельности	-369 183 773	-383 905 725	-399 217 987	-415 143 333	-431 739 099	-448 960 093	-466 884 681	-485 503 702	-504 849 904	-525 017 163	-544 613 574
К выручке,%	-79,12%	-79,18%	-79,24%	-79,30%	-79,31%	-79,37%	-79,41%	-79,47%	-79,56%	-79,58%	-81,03%
Топливо	-217 029 728	-225 710 917	-234 739 354	-244 128 928	-253 894 085	-264 049 849	-274 611 843	-285 596 316	-297 020 169	-308 900 976	-321 257 015
Расход угля	-1 148 873	-1 194 828	-1 242 621	-1 292 326	-1 344 019	-1 397 779	-1 453 691	-1 511 838	-1 572 312	-1 635 204	-1 700 612
Расход мазута	-178 095	-185 219	-192 628	-200 333	-208 346	-216 680	-225 347	-234 361	-243 736	-253 485	-263 624
Расход газа	-215 684 010	-224 311 370	-233 283 825	-242 615 178	-252 319 785	-262 412 577	-272 909 080	-283 825 443	-295 178 461	-306 985 599	-319 265 023
Расход прочего топлива	-18 750	-19 500	-20 280	-21 091	-21 935	-22 812	-23 725	-24 674	-25 661	-26 687	-27 755
Расходы на воду на производство	-13 013 444	-13 533 982	-14 075 341	-14 638 355	-15 223 889	-15 832 845	-16 466 159	-17 124 805	-17 809 797	-18 522 189	-19 263 077
Электроэнергия на производство	-9 100 557	-9 464 579	-9 843 163	-10 236 889	-10 646 365	-11 072 219	-11 515 108	-11 975 712	-12 454 741	-12 952 930	-13 471 048
Покупная энергия для производства	-188 254	-195 785	-203 616	-211 761	-220 231	-229 040	-238 202	-247 730	-257 639	-267 945	-278 662
Сырье и материалы для производства	-12 958 064	-13 463 867	-13 990 298	-14 537 950	-15 116 719	-15 707 995	-16 326 990	-16 964 526	-17 622 716	-18 320 252	-18 665 830
К выручке,%	-2,78%	-2,78%	-2,78%	-2,78%	-2,78%	-2,78%	-2,78%	-2,78%	-2,78%	-2,78%	-2,78%
Сырье для перепродажи	-34 033 610	-35 362 074	-36 744 714	-38 183 090	-39 703 194	-41 256 146	-42 881 900	-44 556 354	-46 285 052	-48 117 090	-49 024 730
К выручке,%	-7,29%	-7,29%	-7,29%	-7,29%	-7,29%	-7,29%	-7,29%	-7,29%	-7,29%	-7,29%	-7,29%
Услуги по ремонту ОПФ	-7 262 925	-7 553 442	-7 855 579	-8 169 803	-8 496 595	-8 836 458	-9 189 917	-9 557 513	-9 939 814	-10 337 406	-10 750 903
Услуги по эксплуатации ОПФ.	-9 888 517	-10 284 058	-10 695 420	-11 123 237	-11 568 166	-12 030 893	-12 512 129	-13 012 614	-13 533 118	-14 074 443	-14 637 421
Расходы на оплату труда, отчисления	-43 871 379	-45 626 234	-47 451 284	-49 349 335	-51 323 308	-53 376 241	-55 511 290	-57 731 742	-60 041 012	-62 442 652	-64 940 358
Операционная аренда.	-144 969	-150 768	-156 799	-163 071	-169 594	-176 377	-183 432	-190 770	-198 400	-206 336	-214 590
Плата за транспорт электроэнергии и теплоэнергии	-8 033 785	-8 355 136	-8 689 342	-9 036 915	-9 398 392	-9 774 328	-10 165 301	-10 571 913	-10 994 789	-11 434 581	-11 891 964
Прочие услуги сторонних организаций	-11 886 320	-12 361 772	-12 856 243	-13 370 493	-13 905 313	-14 461 525	-15 039 986	-15 641 586	-16 267 249	-16 917 939	-17 594 657
Прочие расходы (осн)	-1 772 220	-1 843 109	-1 916 834	-1 993 507	-2 073 247	-2 156 177	-2 242 424	-2 332 121	-2 425 406	-2 522 422	-2 623 319
АУРы	-21 766 881	-22 637 556	-23 543 058	-24 484 781	-25 464 172	-26 482 739	-27 542 048	-28 643 730	-29 789 479	-30 981 059	-32 220 301
К выручке,%	-4,66%	-4,67%	-4,67%	-4,68%	-4,68%	-4,68%	-4,68%	-4,69%	-4,69%	-4,70%	-4,79%
Оплата труда	-14 433 706	-15 011 054	-15 611 496	-16 235 956	-16 885 394	-17 560 810	-18 263 242	-18 993 772	-19 753 523	-20 543 664	-21 365 410
Аренда и содержание офиса	-111 721	-116 190	-120 837	-125 671	-130 698	-135 926	-141 363	-147 017	-152 898	-159 014	-165 374
Материалы	-208 739	-217 088	-225 772	-234 803	-244 195	-253 963	-264 121	-274 686	-285 674	-297 100	-308 985
Связь	-114 426	-119 003	-123 763	-128 713	-133 862	-139 216	-144 785	-150 576	-156 599	-162 863	-169 378
Транспорт	-339 594	-353 177	-367 304	-381 997	-397 276	-413 167	-429 694	-446 882	-464 757	-483 347	-502 681
Консультационные услуги и аудит	-208 386	-216 721	-225 390	-234 406	-243 782	-253 533	-263 675	-274 222	-285 190	-296 598	-308 462
Услуги ИТ	-1 135 917	-1 181 354	-1 228 608	-1 277 752	-1 328 862	-1 382 017	-1 437 298	-1 494 789	-1 554 581	-1 616 764	-1 681 435
Прочие расходы(адм)	-5 214 394	-5 422 969	-5 639 888	-5 865 484	-6 100 103	-6 344 107	-6 597 871	-6 861 786	-7 136 258	-7 421 708	-7 718 576
Налоги (все налоги кроме ЕСН, налога на прибыль)	-4 521 190	-4 702 038	-4 890 119	-5 085 724	-5 289 153	-5 500 719	-5 720 748	-5 949 578	-6 187 561	-6 435 063	-6 692 466
Прочие операционные доходы (расходы)	1 160 606	1 205 909	1 253 060	1 302 111	1 353 949	1 406 907	1 462 348	1 519 450	1 578 402	1 640 878	1 671 830
К выручке,%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%
Прочие систематические доходы (расходы)	-6 485 488	-6 738 642	-7 002 120	-7 276 219	-7 565 892	-7 861 824	-8 171 630	-8 490 716	-8 820 139	-9 169 254	-9 342 216
EBITDA операционная	72 306 816	74 792 562	77 390 564	80 097 797	83 212 454	86 106 037	89 247 470	92 312 643	95 342 991	98 917 296	90 299 399
	82 533 436	85 429 517	88 443 220	91 579 253	95 178 041	98 747 225	102 229 678	106 047 978	109 690 253	113 881 207	110 269 045
Восстановление резерва по сомнительным долгам	19 389 409	20 146 253	20 933 961	21 753 423	22 619 447	23 504 185	24 430 399	25 384 358	26 369 221	27 412 958	27 930 053
К выручке,%	4,16%	4,16%	4,16%	4,16%	4,16%	4,16%	4,16%	4,16%	4,16%	4,16%	4,16%
К выручке,%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Доходы от списания КЗ и переуступки ДЗ	34 638 098	35 990 157	37 397 355	38 861 278	40 408 382	41 988 916	43 643 546	45 347 741	47 107 143	48 971 721	49 895 482

Показатель	Прогноз										
	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
К выручке,%	7,42%	7,42%	7,42%	7,42%	7,42%	7,42%	7,42%	7,42%	7,42%	7,42%	7,42%
Создание резерва под дебиторскую зад-ть (-)	-28 146 513	-29 245 181	-30 388 654	-31 578 220	-32 835 379	-34 119 703	-35 464 236	-36 849 044	-38 278 714	-39 793 848	-40 544 486
К выручке,%	-6,03%	-6,03%	-6,03%	-6,03%	-6,03%	-6,03%	-6,03%	-6,03%	-6,03%	-6,03%	-6,03%
К выручке,%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Расходы от восстановления ранее спис КЗ и переуступки ДЗ	-34 569 186	-35 918 556	-37 322 955	-38 783 965	-40 327 991	-41 905 381	-43 556 719	-45 257 523	-47 013 425	-48 874 294	-49 796 217
К выручке,%	-7,41%	-7,41%	-7,41%	-7,41%	-7,41%	-7,41%	-7,41%	-7,41%	-7,41%	-7,41%	-7,41%
Доходы от реализации, оприходования ОС, НЗС, НМА	2 233 965	2 321 165	2 411 921	2 506 336	2 606 116	2 708 052	2 814 766	2 924 677	3 038 149	3 158 404	3 217 981
К выручке,%	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%
Расходы от реализации, списания ОС, НЗС, НМА	-2 767 487	-2 875 513	-2 987 944	-3 104 908	-3 228 517	-3 354 797	-3 486 998	-3 623 158	-3 763 729	-3 912 704	-3 986 510
К выручке,%	-0,59%	-0,59%	-0,59%	-0,59%	-0,59%	-0,59%	-0,59%	-0,59%	-0,59%	-0,59%	-0,59%
К выручке,%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
К выручке,%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Дивиденды полученные	2 064 433	2 145 016	2 228 885	2 316 135	2 408 342	2 502 542	2 601 158	2 702 729	2 807 589	2 918 718	2 973 774
К выручке,%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%
Доходы от безвозмездно полученных активов (кроме МПЗ)	789 832	820 662	852 750	886 131	921 408	957 448	995 178	1 034 037	1 074 156	1 116 673	1 137 737
К выручке,%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%
Расходы от безвозмездно переданных активов (кроме МПЗ)	-118 037	-122 644	-127 440	-132 428	-137 701	-143 087	-148 725	-154 533	-160 528	-166 882	-170 030
К выручке,%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%
EBITDA	65 821 327	68 053 920	70 388 444	72 821 578	75 646 562	78 244 213	81 075 840	83 821 927	86 522 853	89 748 042	80 957 183
EBIT	38 409 069	37 895 392	38 628 682	39 788 742	41 292 413	42 515 897	43 918 392	45 178 181	46 333 357	47 950 966	37 488 225
Налог на прибыль	7 681 814	7 579 078	7 725 736	7 957 748	8 258 483	8 503 179	8 783 678	9 035 636	9 266 671	9 590 193	7 497 645
Чистая операционная прибыль (NOPAT)	**30 727 255**	**30 316 313**	**30 902 946**	**31 830 994**	**33 033 930**	**34 012 718**	**35 134 714**	**36 142 545**	**37 066 685**	**38 360 773**	**29 990 580**
Амортизация	-27 412 258	-30 158 528	-31 759 762	-33 032 836	-34 354 149	-35 728 315	-37 157 448	-38 643 746	-40 189 496	-41 797 076	-43 468 959

Источник: данные Общества, расчеты оценщика

Таблица 1.10.20

Расчет чистой операционной прибыли в прогнозном периоде по сегменту «Ритейл», тыс.руб.

Показатель	План	Прогноз										
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Выручка и прочие операционные доходы (+)	**190 827 221**	**199 796 100**	**207 787 944**	**216 099 462**	**224 743 441**	**233 733 178**	**243 082 505**	**252 805 806**	**262 918 038**	**273 434 759**	**284 372 150**	**295 747 036**
Операционные затраты (-)	-181 562 724	-195 049 090	-202 851 054	-210 965 096	-219 403 700	-228 179 848	-237 307 042	-246 799 323	-256 671 296	-266 938 148	-277 615 674	-288 720 301
К выручке,%	-95,15%	-95,43%	-95,43%	-95,43%	-95,43%	-95,43%	-95,43%	-95,43%	-95,43%	-95,43%	-95,43%	-95,43%
Расходы по обычным видам деятельности	-178 910 817	-192 272 544	-199 963 445	-207 961 983	-216 280 463	-224 931 681	-233 928 948	-243 286 106	-253 017 550	-263 138 252	-273 663 783	-284 610 334
Покупная энергия для производства	-37 292	-39 045	-40 607	-42 231	-43 920	-45 677	-47 504	-49 404	-51 380	-53 435	-55 573	-57 796
Сырье и материалы для производства	-90 050	-535 349	-556 763	-579 033	-602 194	-626 282	-651 333	-677 387	-704 482	-732 661	-761 968	-792 447
К выручке,%	-0,05%	-0,27%	-0,27%	-0,27%	-0,27%	-0,27%	-0,27%	-0,27%	-0,27%	-0,27%	-0,27%	-0,27%
Сырье для перепродажи	-105 685 820	-115 164 905	-119 771 501	-124 562 361	-129 544 856	-134 726 650	-140 115 716	-145 720 345	-151 549 158	-157 611 125	-163 915 570	-170 472 193
К выручке,%	-55,38%	-57,64%	-57,64%	-57,64%	-57,64%	-57,64%	-57,64%	-57,64%	-57,64%	-57,64%	-57,64%	-57,64%

Показатель	План	Прогноз									
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Услуги по ремонту ОПФ	-44 898	-47 008	-48 889	-50 844	-52 878	-54 993	-57 193	-59 480	-61 860	-64 334	-66 907	-69 584
Услуги по эксплуатации ОПФ.	-881 726	-923 167	-960 094	-998 498	-1 038 437	-1 079 975	-1 123 174	-1 168 101	-1 214 825	-1 263 418	-1 313 955	-1 366 513
Расходы на оплату труда, отчисления	-5 767 648	-6 038 727	-6 280 277	-6 531 488	-6 792 747	-7 064 457	-7 347 035	-7 640 917	-7 946 553	-8 264 416	-8 594 992	-8 938 792
Операционная аренда.	-19 740	-20 668	-21 494	-22 354	-23 248	-24 178	-25 146	-26 151	-27 197	-28 285	-29 417	-30 593
Плата за транспорт электроэнергии и теплоэнергии	-63 837 842	-66 838 221	-69 511 749	-72 292 219	-75 183 908	-78 191 264	-81 318 915	-84 571 672	-87 954 539	-91 472 720	-95 131 629	-98 936 894
Прочие услуги сторонних организаций	-2 237 136	-2 342 281	-2 435 973	-2 533 412	-2 634 748	-2 740 138	-2 849 743	-2 963 733	-3 082 283	-3 205 574	-3 333 797	-3 467 149
Прочие расходы (осн)	-308 665	-323 172	-336 099	-349 543	-363 525	-378 066	-393 188	-408 916	-425 273	-442 284	-459 975	-478 374
АУРы	-2 630 817	-2 754 465	-2 864 644	-2 979 230	-3 098 399	-3 222 335	-3 351 228	-3 485 277	-3 624 689	-3 769 676	-3 920 463	-4 077 282
Оплата труда	-1 022 841	-1 070 915	-1 113 751	-1 158 301	-1 204 633	-1 252 819	-1 302 931	-1 355 049	-1 409 250	-1 465 620	-1 524 245	-1 585 215
Аренда и содержание офиса	-8 925	-9 344	-9 718	-10 107	-10 511	-10 932	-11 369	-11 824	-12 297	-12 789	-13 300	-13 832
Материалы	-23 950	-25 076	-26 079	-27 122	-28 207	-29 335	-30 508	-31 729	-32 998	-34 318	-35 690	-37 118
Связь	-4 505	-4 717	-4 905	-5 102	-5 306	-5 518	-5 739	-5 968	-6 207	-6 455	-6 713	-6 982
Транспорт	-27 429	-28 718	-29 867	-31 062	-32 304	-33 596	-34 940	-36 338	-37 791	-39 303	-40 875	-42 510
Консультационные услуги и аудит	-810 952	-849 067	-883 029	-918 351	-955 085	-993 288	-1 033 020	-1 074 340	-1 117 314	-1 162 006	-1 208 487	-1 256 826
Услуги ИТ	-42 789	-44 800	-46 592	-48 456	-50 394	-52 410	-54 506	-56 686	-58 954	-61 312	-63 764	-66 315
Прочие расходы(адм)	-689 426	-721 829	-750 702	-780 730	-811 959	-844 438	-878 215	-913 344	-949 878	-987 873	-1 027 388	-1 068 483
Налоги (все налоги кроме ЕСН, налога на прибыль)	-21 090	-22 081	-22 964	-23 883	-24 838	-25 832	-26 865	-27 940	-29 057	-30 220	-31 428	-32 686
Прочие операционные доходы (расходы)	92 063	96 390	100 246	104 255	108 426	112 763	117 273	121 964	126 843	131 916	137 193	142 681
Прочие систематические доходы (расходы)	-2 522 610	-3 331 724	-3 464 993	-3 603 593	-3 747 737	-3 897 646	-4 053 552	-4 215 694	-4 384 322	-4 559 695	-4 742 082	-4 931 766
К выручке,%	-1,32%	-1,32%	-1,32%	-1,32%	-1,32%	-1,32%	-1,32%	-1,32%	-1,32%	-1,32%	-1,32%	-1,32%
EBITDA операционная	9 356 560	4 843 400	5 037 136	5 238 621	5 448 166	5 666 093	5 892 737	6 128 446	6 373 584	6 628 527	6 893 669	7 169 415
Восстановление резерва по сомнительным долгам	1 409 425	9 319 722	9 692 511	10 080 211	10 483 420	10 902 757	11 338 867	11 792 421	12 264 118	12 754 683	13 264 870	13 795 465
К выручке,%	0,74%											
Восстановление ранее списанной дебиторской задолженности	0	5 465	5 684	5 911	6 147	6 393	6 649	6 915	7 192	7 479	7 778	8 089
К выручке,%	0,00%											
Доходы от списания КЗ и переуступки ДЗ	0	2 316 165	2 408 811	2 505 164	2 605 370	2 709 585	2 817 968	2 930 687	3 047 915	3 169 831	3 296 624	3 428 489
К выручке,%	0,00%	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%
Создание резерва под дебиторскую зад-ть (-)	-3 931 996	-12 620 000	-13 124 800	-13 649 792	-14 195 784	-14 763 616	-15 354 160	-15 968 327	-16 607 060	-17 271 342	-17 962 196	-18 680 684
К выручке,%	-2,06%	-6,32%										
Списание дебиторской задолженности	0	-34 460	-35 838	-37 272	-38 763	-40 313	-41 926	-43 603	-45 347	-47 161	-49 047	-51 009
К выручке,%	0,00%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%
Расходы от восстановления ранее спис КЗ и переуступки ДЗ	0	-2 317 648	-2 410 353	-2 506 768	-2 607 038	-2 711 320	-2 819 773	-2 932 564	-3 049 866	-3 171 861	-3 298 735	-3 430 685
К выручке,%	0,00%	-1,16%	-1,16%	-1,16%	-1,16%	-1,16%	-1,16%	-1,16%	-1,16%	-1,16%	-1,16%	-1,16%
Доходы от реализации, оприходования ОС, НЗС, НМА	0	3 355	3 489	3 629	3 774	3 925	4 082	4 245	4 415	4 592	4 775	4 966
		0,0017%	0,0017%	0,0017%	0,0017%	0,0017%	0,0017%	0,0017%	0,0017%	0,0017%	0,0017%	0,0017%
Расходы от реализации, списания ОС, НЗС, НМА	0	-4 323	-4 496	-4 675	-4 862	-5 057	-5 259	-5 470	-5 688	-5 916	-6 153	-6 399
К выручке,%		-0,0022%	-0,0022%	-0,0022%	-0,0022%	-0,0022%	-0,0022%	-0,0022%	-0,0022%	-0,0022%	-0,0022%	-0,0022%

Показатель	План	Прогноз										
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Прочие доходы по финансовой, долгосрочной аренде	0	98	102	106	111	115	120	124	129	135	140	146
К выручке,%	0,00%	0,0001%	0,0001%	0,0001%	0,0001%	0,0001%	0,0001%	0,0001%	0,0001%	0,0001%	0,0001%	0,0001%
EBITDA	**6 833 950**	**1 511 676**	**1 572 143**	**1 635 029**	**1 700 430**	**1 768 447**	**1 839 185**	**1 912 752**	**1 989 262**	**2 068 833**	**2 151 586**	**2 237 650**
EBIT	**6 323 163**	**869 613**	**845 674**	**844 708**	**843 704**	**842 659**	**841 572**	**1 147 688**	**1 200 737**	**1 199 515**	**1 198 244**	**1 221 928**
Налог на прибыль	1 264 633	173 923	169 135	168 942	168 741	168 532	168 314	229 538	240 147	239 903	239 649	244 386
Чистая операционная прибыль (NOPAT)	**5 058 530**	**695 690**	**676 539**	**675 767**	**674 963**	**674 127**	**673 258**	**918 151**	**960 590**	**959 612**	**958 595**	**977 542**
Прибыль, причитающаяся акционерам Компании	**5 058 530**	**695 690**	**676 539**	**675 767**	**674 963**	**674 127**	**673 258**	**918 151**	**960 590**	**959 612**	**958 595**	**977 542**
Амортизация	-510 787	-642 063	-726 469	-790 320	-856 726	-925 788	-997 613	-765 064	-788 525	-869 318	-953 342	-1 015 722

Продолжение таблицы, тыс.руб.

Показатель	Прогноз										
	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Выручка и прочие операционные доходы (+)	**307 576 917**	**319 879 994**	**332 675 194**	**345 982 201**	**359 821 489**	**374 214 349**	**389 182 923**	**404 750 240**	**420 940 249**	**437 777 859**	**455 288 974**
Операционные затраты (-)	-300 269 113	-312 279 878	-324 771 073	-337 761 916	-351 272 392	-365 323 288	-379 936 219	-395 133 668	-410 939 015	-427 376 575	-444 471 638
К выручке,%	-95,43%	-95,43%	-95,43%	-95,43%	-95,43%	-95,43%	-95,43%	-95,43%	-95,43%	-95,43%	-95,43%
Расходы по обычным видам деятельности	-295 994 747	-307 834 537	-320 147 918	-332 953 835	-346 271 989	-360 122 868	-374 527 783	-389 508 894	-405 089 250	-421 292 820	-438 144 532
Покупная энергия для производства	-60 108	-62 512	-65 012	-67 613	-70 317	-73 130	-76 055	-79 097	-82 261	-85 552	-88 974
Сырье и материалы для производства	-824 145	-857 110	-891 395	-927 050	-964 133	-1 002 698	-1 042 806	-1 084 518	-1 127 899	-1 173 015	-1 219 935
К выручке,%	-0,27%	-0,27%	-0,27%	-0,27%	-0,27%	-0,27%	-0,27%	-0,27%	-0,27%	-0,27%	-0,27%
Сырье для перепродажи	-177 291 080	-184 382 724	-191 758 032	-199 428 354	-207 405 488	-215 701 707	-224 329 776	-233 302 967	-242 635 085	-252 340 489	-262 434 108
К выручке,%	-57,64%	-57,64%	-57,64%	-57,64%	-57,64%	-57,64%	-57,64%	-57,64%	-57,64%	-57,64%	-57,64%
Услуги по ремонту ОПФ	-72 367	-75 262	-78 272	-81 403	-84 659	-88 045	-91 567	-95 230	-99 039	-103 001	-107 121
Услуги по эксплуатации ОПФ.	-1 421 173	-1 478 020	-1 537 141	-1 598 627	-1 662 572	-1 729 075	-1 798 238	-1 870 167	-1 944 974	-2 022 773	-2 103 684
Расходы на оплату труда, отчисления	-9 296 343	-9 668 197	-10 054 925	-10 457 122	-10 875 407	-11 310 423	-11 762 840	-12 233 354	-12 722 688	-13 231 595	-13 760 859
Операционная аренда. Ключевые клиенты.											
Операционная аренда.	-31 817	-33 090	-34 413	-35 790	-37 222	-38 710	-40 259	-41 869	-43 544	-45 286	-47 097
Плата за транспорт электроэнергии и теплоэнергии	-102 894 370	-107 010 145	-111 290 550	-115 742 172	-120 371 859	-125 186 734	-130 194 203	-135 401 971	-140 818 050	-146 450 772	-152 308 803
Прочие услуги сторонних организаций	-3 605 835	-3 750 068	-3 900 071	-4 056 074	-4 218 316	-4 387 049	-4 562 531	-4 745 032	-4 934 834	-5 132 227	-5 337 516
Прочие расходы (осн)	-497 509	-517 409	-538 106	-559 630	-582 015	-605 296	-629 507	-654 688	-680 875	-708 110	-736 435
Прочие расходы (COS)											
Корректирующий счет элиминация P&L											
АУРы	-4 240 373	-4 409 988	-4 586 387	-4 769 843	-4 960 637	-5 159 062	-5 365 425	-5 580 041	-5 803 243	-6 035 373	-6 276 788
Оплата труда	-1 648 624	-1 714 569	-1 783 151	-1 854 477	-1 928 657	-2 005 803	-2 086 035	-2 169 476	-2 256 255	-2 346 506	-2 440 366
Аренда и содержание офиса	-14 385	-14 961	-15 559	-16 182	-16 829	-17 502	-18 202	-18 930	-19 687	-20 475	-21 294
Материалы	-38 603	-40 147	-41 753	-43 423	-45 160	-46 966	-48 845	-50 799	-52 831	-54 944	-57 142
Связь	-7 261	-7 552	-7 854	-8 168	-8 495	-8 834	-9 188	-9 555	-9 937	-10 335	-10 748
Транспорт	-44 210	-45 979	-47 818	-49 731	-51 720	-53 789	-55 940	-58 178	-60 505	-62 925	-65 442

Показатель	Прогноз										
	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Консультационные услуги и аудит	-1 307 099	-1 359 383	-1 413 759	-1 470 309	-1 529 121	-1 590 286	-1 653 898	-1 720 053	-1 788 856	-1 860 410	-1 934 826
Услуги ИТ	-68 968	-71 726	-74 595	-77 579	-80 682	-83 910	-87 266	-90 757	-94 387	-98 162	-102 089
Прочие расходы(адм)	-1 111 223	-1 155 672	-1 201 898	-1 249 974	-1 299 973	-1 351 972	-1 406 051	-1 462 293	-1 520 785	-1 581 616	-1 644 881
Налоги (все налоги кроме ЕСН, налога на прибыль)	-33 993	-35 353	-36 767	-38 238	-39 767	-41 358	-43 012	-44 733	-46 522	-48 383	-50 318
Прочие операционные доходы (расходы)	148 388	154 323	160 496	166 916	173 593	180 537	187 758	195 268	203 079	211 202	219 650
Прочие систематические доходы (расходы)	-5 129 036	-5 334 198	-5 547 566	-5 769 468	-6 000 247	-6 240 257	-6 489 867	-6 749 462	-7 019 440	-7 300 218	-7 592 227
К выручке,%	-1,32%	-1,32%	-1,32%	-1,32%	-1,32%	-1,32%	-1,32%	-1,32%	-1,32%	-1,32%	-1,32%
EBITDA операционная	7 456 192	7 754 440	8 064 617	8 387 202	8 722 690	9 071 598	9 434 462	9 811 840	10 204 314	10 612 486	11 036 986
Восстановление резерва по сомнительным долгам	14 347 284	14 921 175	15 518 022	16 138 743	16 784 293	17 455 664	18 153 891	18 880 047	19 635 249	20 420 659	21 237 485
Восстановление ранее списанной дебиторской задолженности	8 413	8 750	9 100	9 464	9 842	10 236	10 645	11 071	11 514	11 974	12 453
Доходы от списания КЗ и переуступки ДЗ	3 565 629	3 708 254	3 856 584	4 010 848	4 171 281	4 338 133	4 511 658	4 692 124	4 879 809	5 075 002	5 278 002
К выручке,%	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%
Создание резерва под дебиторскую зад-ть (-)	-19 427 911	-20 205 027	-21 013 228	-21 853 758	-22 727 908	-23 637 024	-24 582 505	-25 565 805	-26 588 438	-27 651 975	-28 758 054
Списание дебиторской задолженности	-53 049	-55 171	-57 378	-59 673	-62 060	-64 543	-67 124	-69 809	-72 602	-75 506	-78 526
К выручке,%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%
Расходы от восстановления ранее спис КЗ и переуступки ДЗ	-3 567 912	-3 710 628	-3 859 054	-4 013 416	-4 173 952	-4 340 910	-4 514 547	-4 695 129	-4 882 934	-5 078 251	-5 281 381
К выручке,%	-1,16%	-1,16%	-1,16%	-1,16%	-1,16%	-1,16%	-1,16%	-1,16%	-1,16%	-1,16%	-1,16%
Доходы от реализации, оприходования ОС, НЗС, НМА	5 165	5 371	5 586	5 810	6 042	6 284	6 535	6 797	7 068	7 351	7 645
	0,0017%	0,0017%	0,0017%	0,0017%	0,0017%	0,0017%	0,0017%	0,0017%	0,0017%	0,0017%	0,0017%
Расходы от реализации, списания ОС, НЗС, НМА	-6 655	-6 921	-7 198	-7 486	-7 785	-8 096	-8 420	-8 757	-9 107	-9 472	-9 851
	-0,0022%	-0,0022%	-0,0022%	-0,0022%	-0,0022%	-0,0022%	-0,0022%	-0,0022%	-0,0022%	-0,0022%	-0,0022%
Прочие доходы по финансовой, долгосрочной аренде	151	157	164	170	177	184	192	199	207	215	224
	0,0001%	0,0001%	0,0001%	0,0001%	0,0001%	0,0001%	0,0001%	0,0001%	0,0001%	0,0001%	0,0001%
EBITDA	**2 327 156**	**2 420 242**	**2 517 052**	**2 617 734**	**2 722 443**	**2 831 341**	**2 944 595**	**3 062 378**	**3 184 874**	**3 312 269**	**3 444 759**
К выручке,%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%
EBIT	**1 366 848**	**1 488 845**	**1 568 321**	**1 631 054**	**1 696 296**	**1 764 148**	**1 834 714**	**1 908 103**	**2 108 804**	**2 317 533**	**2 534 611**
Рентабельность	*0,44%*	*0,47%*	*0,47%*	*0,47%*	*0,47%*	*0,47%*	*0,47%*	*0,47%*	*0,50%*	*0,53%*	*0,56%*
Налог на прибыль	273 370	297 769	313 664	326 211	339 259	352 830	366 943	381 621	421 761	463 507	506 922
Чистая операционная прибыль (NOPAT)	**1 093 479**	**1 191 076**	**1 254 657**	**1 304 843**	**1 357 037**	**1 411 319**	**1 467 771**	**1 526 482**	**1 687 043**	**1 854 026**	**2 027 689**
Прибыль, причитающаяся акционерам Компании	**1 093 479**	**1 191 076**	**1 254 657**	**1 304 843**	**1 357 037**	**1 411 319**	**1 467 771**	**1 526 482**	**1 687 043**	**1 854 026**	**2 027 689**
Амортизация	-960 308	-931 397	-948 730	-986 680	-1 026 147	-1 067 193	-1 109 880	-1 154 276	-1 076 070	-994 736	-910 148

Таблица 1.10.21

Расчет чистой операционной прибыли в прогнозном периоде по сегменту «Сервисные и прочие активы», тыс.руб.

Показатель	План	Прогноз										
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Выручка и прочие операционные доходы (+)	9 135 406	9 564 770	9 947 361	10 345 255	10 759 066	11 189 428	11 637 005	12 102 485	12 586 585	13 090 048	13 613 650	14 158 196
Операционные затраты (-)	-8 265 390	-8 839 933	-9 193 530	-9 561 272	-9 943 722	-10 341 471	-10 755 130	-11 185 335	-11 632 749	-12 098 059	-12 581 981	-13 085 260
Расходы по обычным видам деятельности	-7 322 002	-7 852 206	-8 166 294	-8 492 946	-8 832 663	-9 185 970	-9 553 409	-9 935 545	-10 332 967	-10 746 286	-11 176 137	-11 623 182
Покупная энергия для производства	-20 773	-21 749	-22 619	-23 524	-24 465	-25 444	-26 461	-27 520	-28 621	-29 765	-30 956	-32 194
Сырье и материалы для производства	-1 347 682	-1 597 093	-1 660 977	-1 727 416	-1 796 512	-1 868 373	-1 943 108	-2 020 832	-2 101 665	-2 185 732	-2 273 161	-2 364 088
К выручке,%	-14,75%	-16,70%	-16,70%	-16,70%	-16,70%	-16,70%	-16,70%	-16,70%	-16,70%	-16,70%	-16,70%	-16,70%
Услуги по ремонту ОПФ	-485 171	-507 974	-528 293	-549 425	-571 402	-594 258	-618 028	-642 750	-668 460	-695 198	-723 006	-751 926
Услуги по эксплуатации ОПФ.	-839 114	-878 552	-913 694	-950 242	-988 252	-1 027 782	-1 068 893	-1 111 649	-1 156 115	-1 202 359	-1 250 453	-1 300 472
Расходы на оплату труда, отчисления	-4 298 225	-4 500 241	-4 680 251	-4 867 461	-5 062 159	-5 264 646	-5 475 232	-5 694 241	-5 922 010	-6 158 891	-6 405 246	-6 661 456
Операционная аренда.	-32 336	-33 856	-35 210	-36 618	-38 083	-39 606	-41 191	-42 838	-44 552	-46 334	-48 187	-50 115
Прочие услуги сторонних организаций	-144 003	-150 771	-156 802	-163 074	-169 597	-176 381	-183 436	-190 774	-198 405	-206 341	-214 594	-223 178
Прочие расходы (осн)	-154 698	-161 969	-168 447	-175 185	-182 193	-189 481	-197 060	-204 942	-213 140	-221 665	-230 532	-239 753
АУРы	-922 645	-966 009	-1 004 649	-1 044 835	-1 086 629	-1 130 094	-1 175 298	-1 222 310	-1 271 202	-1 322 050	-1 374 932	-1 429 929
Налоги (все налоги кроме ЕСН, налога на прибыль)	-20 744	-21 718	-22 587	-23 491	-24 430	-25 408	-26 424	-27 481	-28 580	-29 723	-30 912	-32 149
Прочие операционные доходы (расходы)	2 133	18 619	19 364	20 139	20 944	21 782	22 653	23 559	24 502	25 482	26 501	27 561
К выручке,%	0,02%	0,19%	0,19%	0,19%	0,19%	0,19%	0,19%	0,19%	0,19%	0,19%	0,19%	0,19%
Прочие систематические доходы (расходы)	1 093 059	1 125 077	1 170 080	1 216 884	1 265 559	1 316 181	1 368 829	1 423 582	1 480 525	1 539 746	1 601 336	1 665 389
EBITDA операционная	872 149	743 456	773 194	804 122	836 287	869 739	904 528	940 709	978 338	1 017 471	1 058 170	1 100 497
Восстановление резерва по сомнительным долгам	0	38 827	40 380	41 995	43 675	45 422	47 239	49 128	51 093	53 137	55 263	57 473
К выручке,%	0,00%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%
Доходы от списания КЗ и переуступки ДЗ	0	3 617	3 761	3 912	4 068	4 231	4 400	4 576	4 759	4 950	5 148	5 354
К выручке,%	0,00%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%
Создание резерва под дебиторскую зад-ть (-)	-3 200	-49 797	-51 789	-53 861	-56 015	-58 256	-60 586	-63 009	-65 530	-68 151	-70 877	-73 712
К выручке,%	-0,04%	-0,52%	-0,52%	-0,52%	-0,52%	-0,52%	-0,52%	-0,52%	-0,52%	-0,52%	-0,52%	-0,52%
Доходы от реализации, оприходования ОС, НЗС, НМА	35 926	29 511	30 691	31 919	33 196	34 524	35 905	37 341	38 834	40 388	42 003	43 684
К выручке,%	0,39%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%
Расходы от реализации, списания ОС, НЗС, НМА	0	-7 249	-7 539	-7 840	-8 154	-8 480	-8 819	-9 172	-9 539	-9 920	-10 317	-10 730
К выручке,%	0,00%	-0,08%	-0,08%	-0,08%	-0,08%	-0,08%	-0,08%	-0,08%	-0,08%	-0,08%	-0,08%	-0,08%
Дивиденды полученные	1 060 333	1 110 169	1 154 575	1 200 758	1 248 789	1 298 740	1 350 690	1 404 718	1 460 906	1 519 342	1 580 116	1 643 321
EBITDA	1 965 208	1 868 534	1 943 275	2 021 006	2 101 846	2 185 920	2 273 357	2 364 291	2 458 863	2 557 217	2 659 506	2 765 886
К выручке,%	21,51%	19,54%	19,54%	19,54%	19,54%	19,54%	19,54%	19,54%	19,54%	19,54%	19,54%	19,54%
EBIT	1 371 555	1 117 023	1 070 474	1 303 413	1 375 010	1 313 162	1 249 318	1 354 845	1 443 030	1 492 004	1 551 684	1 613 751
Налог на прибыль	274 311	223 405	214 095	260 683	275 002	262 632	249 864	270 969	288 606	298 401	310 337	322 750
Чистая операционная прибыль (NOPAT)	**1 097 244**	**893 618**	**856 379**	**1 042 731**	**1 100 008**	**1 050 529**	**999 454**	**1 083 876**	**1 154 424**	**1 193 603**	**1 241 347**	**1 291 001**
Амортизация	-593 653	-751 510	-872 801	-717 593	-726 836	-872 758	-1 024 039	-1 009 446	-1 015 833	-1 065 214	-1 107 822	-1 152 135

Продолжение таблицы, тыс.руб.

Показатель	Прогноз										
	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Выручка и прочие операционные доходы (+)	14 724 524	15 313 505	15 926 045	16 563 087	17 225 611	17 914 635	18 631 220	19 376 469	20 151 528	20 957 589	21 795 893
Операционные затраты (-)	-13 608 671	-14 153 018	-14 719 138	-15 307 904	-15 920 220	-16 557 029	-17 219 310	-17 908 082	-18 624 406	-19 369 382	-20 144 157
Расходы по обычным видам деятельности	-12 088 110	-12 571 634	-13 074 499	-13 597 479	-14 141 379	-14 707 034	-15 295 315	-15 907 128	-16 543 413	-17 205 149	-17 893 355
Покупная энергия для производства	-33 482	-34 821	-36 214	-37 663	-39 169	-40 736	-42 366	-44 060	-45 823	-47 655	-49 562
Сырье и материалы для производства	-2 458 651	-2 556 997	-2 659 277	-2 765 648	-2 876 274	-2 991 325	-3 110 978	-3 235 417	-3 364 834	-3 499 427	-3 639 404
К выручке,%	-16,70%	-16,70%	-16,70%	-16,70%	-16,70%	-16,70%	-16,70%	-16,70%	-16,70%	-16,70%	-16,70%
Услуги по ремонту ОПФ	-782 003	-813 283	-845 815	-879 647	-914 833	-951 426	-989 483	-1 029 063	-1 070 225	-1 113 034	-1 157 556
Услуги по эксплуатации ОПФ.	-1 352 490	-1 406 590	-1 462 854	-1 521 368	-1 582 223	-1 645 511	-1 711 332	-1 779 785	-1 850 977	-1 925 016	-2 002 016
Расходы на оплату труда, отчисления	-6 927 915	-7 205 031	-7 493 232	-7 792 962	-8 104 680	-8 428 867	-8 766 022	-9 116 663	-9 481 329	-9 860 583	-10 255 006
Операционная аренда.	-52 119	-54 204	-56 372	-58 627	-60 972	-63 411	-65 948	-68 586	-71 329	-74 182	-77 149
Прочие услуги сторонних организаций	-232 105	-241 389	-251 045	-261 087	-271 530	-282 392	-293 687	-305 435	-317 652	-330 358	-343 572
Прочие расходы (осн)	-249 343	-259 317	-269 690	-280 477	-291 697	-303 364	-315 499	-328 119	-341 244	-354 893	-369 089
АУРы	-1 487 126	-1 546 611	-1 608 476	-1 672 815	-1 739 728	-1 809 317	-1 881 689	-1 956 957	-2 035 235	-2 116 645	-2 201 310
Налоги (все налоги кроме ЕСН, налога на прибыль)	-33 435	-34 772	-36 163	-37 609	-39 114	-40 678	-42 305	-43 998	-45 758	-47 588	-49 491
Прочие операционные доходы (расходы)	28 663	29 810	31 002	32 242	33 532	34 873	36 268	37 719	39 228	40 797	42 429
К выручке,%	0,19%	0,19%	0,19%	0,19%	0,19%	0,19%	0,19%	0,19%	0,19%	0,19%	0,19%
Прочие систематические доходы (расходы)	1 732 005	1 801 285	1 873 336	1 948 270	2 026 201	2 107 249	2 191 539	2 279 200	2 370 368	2 465 183	2 563 790
EBITDA операционная	1 144 517	1 190 297	1 237 909	1 287 426	1 338 923	1 392 480	1 448 179	1 506 106	1 566 350	1 629 004	1 694 165
Восстановление резерва по сомнительным долгам	59 772	62 163	64 649	67 235	69 925	72 722	75 631	78 656	81 802	85 074	88 477
К выручке,%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%
Доходы от списания КЗ и переуступки ДЗ	5 568	5 790	6 022	6 263	6 513	6 774	7 045	7 327	7 620	7 925	8 242
К выручке,%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%
Создание резерва под дебиторскую зад-ть (-)	-76 660	-79 727	-82 916	-86 233	-89 682	-93 269	-97 000	-100 880	-104 915	-109 112	-113 476
К выручке,%	-0,52%	-0,52%	-0,52%	-0,52%	-0,52%	-0,52%	-0,52%	-0,52%	-0,52%	-0,52%	-0,52%
Доходы от реализации, оприходования ОС, НЗС, НМА	45 431	47 248	49 138	51 104	53 148	55 274	57 485	59 784	62 175	64 662	67 249
К выручке,%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%
Расходы от реализации, списания ОС, НЗС, НМА	-11 159	-11 605	-12 069	-12 552	-13 054	-13 576	-14 120	-14 684	-15 272	-15 883	-16 518
К выручке,%	-0,08%	-0,08%	-0,08%	-0,08%	-0,08%	-0,08%	-0,08%	-0,08%	-0,08%	-0,08%	-0,08%
Дивиденды полученные	1 709 054	1 777 416	1 848 512	1 922 453	1 999 351	2 079 325	2 162 498	2 248 998	2 338 958	2 432 516	2 529 817
EBITDA	2 876 522	2 991 582	3 111 246	3 235 696	3 365 123	3 499 728	3 639 718	3 785 306	3 936 719	4 094 187	4 257 955
К выручке,%	19,54%	19,54%	19,54%	19,54%	19,54%	19,54%	19,54%	19,54%	19,54%	19,54%	19,54%
EBIT	1 678 301	1 745 433	1 815 251	1 887 861	1 963 375	2 041 910	2 141 917	2 245 925	2 354 092	2 466 587	2 583 581
Налог на прибыль	335 660	349 087	363 050	377 572	392 675	408 382	428 383	449 185	470 818	493 317	516 716
Чистая операционная прибыль (NOPAT)	**1 342 641**	**1 396 347**	**1 452 201**	**1 510 289**	**1 570 700**	**1 633 528**	**1 713 534**	**1 796 740**	**1 883 274**	**1 973 269**	**2 066 865**
Амортизация	-1 198 220	-1 246 149	-1 295 995	-1 347 835	-1 401 748	-1 457 818	-1 497 800	-1 539 382	-1 582 626	-1 627 600	-1 674 374

Источник: данные Общества, расчеты оценщика

Таблица 1.10.22

Расчет чистой операционной прибыли в прогнозном периоде по сегменту «Газовые активы», тыс.руб.

Показатель	План	Прогноз										
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Выручка и прочие операционные доходы по сегменту "газовые активы"	**11 056 171**	**11 575 811**	**12 038 844**	**12 520 397**	**13 021 213**	**13 542 062**	**14 083 744**	**14 647 094**	**15 232 978**	**15 842 297**	**16 475 989**	**17 135 028**
ИПЦ,%	**6,00%**	4,70%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
Транспортировка газа	**3 567 016**	**3 734 666**	**3 884 053**	**4 039 415**	**4 200 992**	**4 369 031**	**4 543 793**	**4 725 544**	**4 914 566**	**5 111 149**	**5 315 595**	**5 528 218**
Реализация сжиженного газа	**812 358**	**850 539**	**884 561**	**919 943**	**956 741**	**995 011**	**1 034 811**	**1 076 203**	**1 119 252**	**1 164 022**	**1 210 582**	**1 259 006**
Вспомогательная деятельность	**6 676 796**	**6 990 606**	**7 270 230**	**7 561 039**	**7 863 481**	**8 178 020**	**8 505 141**	**8 845 347**	**9 199 160**	**9 567 127**	**9 949 812**	**10 347 804**
Операционные затраты (-)	9 145 023	9 574 839	9 957 833	10 356 146	10 770 392	11 201 207	11 649 256	12 115 226	12 599 835	13 103 828	13 627 981	14 173 101
EBITDA	1 911 148	2 000 972	2 081 011	2 164 252	2 250 822	2 340 854	2 434 489	2 531 868	2 633 143	2 738 469	2 848 007	2 961 928
EBIT	1 406 020	1 471 340	1 538 344	1 608 028	1 680 500	1 755 871	1 834 256	1 915 777	2 000 558	2 088 731	2 180 431	2 275 798
Налог на прибыль	281 204	294 268	307 669	321 606	336 100	351 174	366 851	383 155	400 112	417 746	436 086	455 160
Чистая операционная прибыль (NOPAT)	**1 124 816**	**1 177 072**	**1 230 675**	**1 286 423**	**1 344 400**	**1 404 696**	**1 467 405**	**1 532 621**	**1 600 447**	**1 670 985**	**1 744 345**	**1 820 639**
Амортизация	-505 128	-529 632	-542 667	-556 223	-570 322	-584 984	-600 233	-616 092	-632 585	-649 738	-667 577	-686 129

Продолжение таблицы, тыс.руб.

Показатель	Прогноз										
	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Выручка и прочие операционные доходы по сегменту "газовые активы"	**17 820 430**	**18 533 247**	**19 274 577**	**20 045 560**	**20 847 382**	**21 681 277**	**22 548 528**	**23 450 470**	**24 388 488**	**25 364 028**	**26 378 589**
ИПЦ,%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
Транспортировка газа	**5 749 347**	**5 979 321**	**6 218 494**	**6 467 234**	**6 725 923**	**6 994 960**	**7 274 758**	**7 565 749**	**7 868 378**	**8 183 114**	**8 510 438**
Реализация сжиженного газа	**1 309 366**	**1 361 741**	**1 416 210**	**1 472 859**	**1 531 773**	**1 593 044**	**1 656 766**	**1 723 036**	**1 791 958**	**1 863 636**	**1 938 181**
Вспомогательная деятельность	**10 761 717**	**11 192 185**	**11 639 873**	**12 105 468**	**12 589 686**	**13 093 274**	**13 617 005**	**14 161 685**	**14 728 152**	**15 317 278**	**15 929 969**
Операционные затраты (-)	14 740 025	15 329 626	15 942 811	16 580 523	17 243 744	17 933 494	18 650 834	19 396 867	20 172 742	20 979 651	21 818 837
EBITDA	3 080 405	3 203 621	3 331 766	3 465 036	3 603 638	3 747 783	3 897 695	4 053 603	4 215 747	4 384 377	4 559 752
EBIT	2 374 981	2 478 130	2 585 406	2 696 973	2 813 002	2 933 673	3 059 170	3 189 688	3 325 425	3 466 593	3 613 407
Налог на прибыль	474 996	495 626	517 081	539 395	562 600	586 735	611 834	637 938	665 085	693 319	722 681
Чистая операционная прибыль (NOPAT)	**1 899 985**	**1 982 504**	**2 068 325**	**2 157 578**	**2 250 402**	**2 346 938**	**2 447 336**	**2 551 750**	**2 660 340**	**2 773 274**	**2 890 726**
Амортизация	-705 424	-725 491	-746 360	-768 064	-790 636	-814 111	-838 525	-863 915	-890 321	-917 784	-946 344

Источник: данные Общества, расчеты Оценщика

Таблица 1.10.23

Расчет чистой операционной прибыли в прогнозном периоде по сегменту «Коммунальные активы».

Показатель	План	Прогноз										
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Выручка и прочие операционные доходы	**36 230 345**	**37 933 171**	**39 450 498**	**41 028 518**	**42 669 658**	**44 376 445**	**46 151 502**	**47 997 562**	**49 917 465**	**51 914 164**	**53 990 730**	**56 150 359**
ИПЦ,%	6,00%	4,70%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
Операционные затраты (-)	-27 711 000	-29 013 417	-30 173 954	-31 380 912	-32 636 148	-33 941 594	-35 299 258	-36 711 228	-38 179 678	-39 706 865	-41 295 139	-42 946 945
Условно-переменные производственные расходы	-15 007 354	-15 712 700	-16 341 208	-16 994 856	-17 674 651	-18 381 637	-19 116 902	-19 881 578	-20 676 841	-21 503 915	-22 364 072	-23 258 634
Условно-постоянные прямые производственные расходы	-6 067 815	-6 353 002	-6 607 122	-6 871 407	-7 146 263	-7 432 114	-7 729 399	-8 038 575	-8 360 118	-8 694 522	-9 042 303	-9 403 995
Распределяемые расходы	-5 419 423	-5 674 136	-5 901 101	-6 137 145	-6 382 631	-6 637 936	-6 903 454	-7 179 592	-7 466 775	-7 765 446	-8 076 064	-8 399 107
Изменение резерва по сомнительным долгам прошлых периодов	-465 288	-487 157	-506 643	-526 909	-547 985	-569 905	-592 701	-616 409	-641 065	-666 708	-693 376	-721 111
Финансирование из бюджета	87 574	91 690	95 358	99 172	103 139	107 265	111 555	116 017	120 658	125 484	130 504	135 724
Условно-постоянные сбытовые расходы	-838 694	-878 113	-913 237	-949 767	-987 757	-1 027 268	-1 068 358	-1 111 093	-1 155 536	-1 201 758	-1 249 828	-1 299 821
EBITDA	8 519 344	8 919 754	9 276 544	9 647 606	10 033 510	10 434 850	10 852 244	11 286 334	11 737 787	12 207 299	12 695 591	13 203 415
EBIT	6 911 647	6 941 464	6 963 991	7 250 973	7 549 433	7 859 832	8 182 647	8 518 375	8 867 532	9 230 655	9 608 302	10 001 056
Налог на прибыль	1 382 329	1 388 293	1 392 798	1 450 195	1 509 887	1 571 966	1 636 529	1 703 675	1 773 506	1 846 131	1 921 660	2 000 211
Чистая операционная прибыль (NOPAT)	**5 529 317**	**5 553 171**	**5 571 193**	**5 800 778**	**6 039 547**	**6 287 866**	**6 546 118**	**6 814 700**	**7 094 025**	**7 384 524**	**7 686 642**	**8 000 845**
Амортизация	-1 607 698	-1 978 289	-2 312 552	-2 396 633	-2 484 077	-2 575 018	-2 669 597	-2 767 959	-2 870 256	-2 976 644	-3 087 288	-3 202 358

продолжение таблицы, тыс.руб

Показатель	Прогноз										
	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Выручка и прочие операционные доходы	**58 396 374**	**60 732 229**	**63 161 518**	**65 687 978**	**68 315 498**	**71 048 117**	**73 890 042**	**76 845 644**	**79 919 470**	**83 116 248**	**86 440 898**
ИПЦ,%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
Операционные затраты (-)	-44 664 823	-46 451 415	-48 309 472	-50 241 851	-52 251 525	-54 341 586	-56 515 249	-58 775 859	-61 126 894	-63 571 969	-66 114 848
Условно-переменные производственные расходы	-24 188 980	-25 156 539	-26 162 801	-27 209 313	-28 297 685	-29 429 592	-30 606 776	-31 831 047	-33 104 289	-34 428 461	-35 805 599
Условно-постоянные прямые производственные расходы	-9 780 155	-10 171 361	-10 578 216	-11 001 344	-11 441 398	-11 899 054	-12 375 016	-12 870 017	-13 384 817	-13 920 210	-14 477 019
Распределяемые расходы	-8 735 071	-9 084 474	-9 447 853	-9 825 767	-10 218 798	-10 627 550	-11 052 652	-11 494 758	-11 954 548	-12 432 730	-12 930 039
Изменение резерва по сомнительным долгам прошлых периодов	-749 955	-779 954	-811 152	-843 598	-877 342	-912 436	-948 933	-986 890	-1 026 366	-1 067 421	-1 110 117
Финансирование из бюджета	141 153	146 799	152 671	158 778	165 129	171 734	178 604	185 748	193 178	200 905	208 941
Условно-постоянные сбытовые расходы	-1 351 814	-1 405 887	-1 462 122	-1 520 607	-1 581 431	-1 644 688	-1 710 476	-1 778 895	-1 850 051	-1 924 053	-2 001 015
EBITDA	13 731 551	14 280 813	14 852 046	15 446 128	16 063 973	16 706 532	17 374 793	18 069 785	18 792 576	19 544 279	20 326 050
EBIT	10 409 520	10 834 323	11 276 117	11 735 584	12 213 429	12 710 387	13 663 839	14 571 941	15 465 215	17 090 372	17 993 821
Налог на прибыль	2 081 904	2 166 865	2 255 223	2 347 117	2 442 686	2 542 077	2 732 768	2 914 388	3 093 043	3 418 074	3 598 764
Чистая операционная прибыль (NOPAT)	**8 327 616**	**8 667 458**	**9 020 894**	**9 388 467**	**9 770 743**	**10 168 310**	**10 931 071**	**11 657 553**	**12 372 172**	**13 672 297**	**14 395 057**
Амортизация	-3 322 031	-3 446 491	-3 575 929	-3 710 544	-3 850 544	-3 996 144	-3 710 954	-3 497 844	-3 327 361	-2 453 907	-2 332 229

Источник: данные Общества, расчеты Оценщика

8.1.8.11 РАСЧЕТ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ

Для расчетов выбран денежный поток для инвестированного капитала. Денежный поток, принятый в расчетах, рассчитывался по следующей схеме:

Знак действия	Показатели
=	**Чистая операционная прибыль после выплаты налогов (NOPLAT)**
+	Амортизационные отчисления *(Derp)*
– (+)	Прирост (уменьшение) неденежного собственного оборотного капитала *(∆NCWC)*
–	Капитальные вложения во внеоборотные активы *(CapEx)*
=	**ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК НА ИНВЕСТИРОВАННЫЙ КАПИТАЛ**

Амортизационные отчисления *(Derp)*

Наличие *амортизационных отчислений* в формуле денежного потока означает, что, добавление её к бухгалтерской прибыли, как бы компенсирует то, что в составе затрат (себестоимости), учтенных при расчете прибыли, уже фигурировали амортизационные отчисления, которые, тем не менее, не подразумевают реального оттока средств с предприятия. Амортизация внеоборотных активов как один из элементов денежного потока рассчитана с учетом прогнозируемой среднегодовой стоимости основных средств и средних норм амортизации этих статей активов.

Амортизационные отчисления на полное восстановление основных фондов определены согласно «Классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы», утвержденной Постановлением Правительства РФ от 01.01.2002 г. №1.

Прогноз величины амортизационных отчислений

Для прогнозирования величины амортизации Оценщиком проанализированы данные о движении основных средств, в ретроспективном периоде, при этом в денежном потоке величина капитальных вложений на поддержание принята на уровне амортизационных отчислений, что необходимо для обеспечения стабильности в работе предприятия.

Таблица 1.10.24

Расчет величины нормы амортизации по сегменту «Генерирующие активы».

Параметры	Ретроспективный период					Среднее значение
	2019	2020	2021	2022	2019	
Первоначальная стоимость ОС на начало отчетного года с учетом выбытия и поступления, тыс. руб.	238 042 250	258 500 290	269 444 608	274 695 714	315 717 063	
Амортизация (накопленная) ОС на начало отчетного года, тыс. руб.	76 133 102	88 893 488	106 425 774	121 872 357	139 286 223	
Амортизация (накопленная) на конец отчетного года, тыс. руб.	88 893 488	106 425 774	121 872 357	139 286 223	173 737 677	
Амортизация ОС за отчетный год, тыс. руб.	12 760 387	17 532 286	15 446 583	17 413 865	34 451 455	
Амортизация ОС, %	5,36%	6,78%	5,73%	6,34%	10,91%	**7,03%**

Источник: данные управленческой отчетности Общества, расчеты оценщика

Таблица 1.10.25

Расчет величины нормы амортизации по сегменту «Ритейл».

Параметры	Ретроспективный период					Среднее значение
	2018	2019	2020	2021	2022	
Первоначальная стоимость ОС на начало отчетного года с учетом выбытия и поступления, тыс. руб.	1 770 492	2 017 594	2 406 996	3 571 735	5 014 719	
Амортизация (накопленная) ОС на начало отчетного года, тыс. руб.	743 709	774 270	981 783	1 339 645	1 850 108	
Амортизация (накопленная) на конец отчетного года, тыс. руб.	774 270	981 783	1 339 645	1 850 108	1 904 557	
Амортизация ОС за отчетный год, тыс. руб.	30 560	207 514	357 862	510 463	54 448	
Амортизация ОС, %	1,73%	10,29%	14,87%	14,29%	1,09%	**8,45%**

Источник: данные управленческой отчетности Общества, расчеты оценщика

Таблица 1.10.26

Расчет величины нормы амортизации по сегменту «Сервисные и прочие активы».

Параметры	Ретроспективный период					Среднее значение
	2018	2019	2020	2021	2022	
Первоначальная стоимость ОС на начало отчетного года с учетом выбытия и поступления, тыс. руб.	910 487	1 294 988	1 948 741	2 209 474	2 947 154	
Амортизация (накопленная) ОС на начало отчетного года, тыс. руб.	386 100	524 272	694 651	1 316 580	1 552 520	
Амортизация (накопленная) на конец отчетного года, тыс. руб.	524 272	694 651	1 316 580	1 552 520	1 568 186	
Амортизация ОС за отчетный год, тыс. руб.	138 172	170 379	621 928	235 940	15 667	
Амортизация ОС, %	15,18%	13,16%	31,91%	10,68%	0,53%	**14,29%**

**несистематичный рост, к расчетам значение 2020 г. не принимается*

Источник: данные управленческой отчетности Общества, расчеты оценщика

Таблица 1.10.27

Расчет величины нормы амортизации по сегменту «Коммунальные активы».

Показатель	2022*
Первоначальная стоимость ОС на конец периода, тыс. руб.	10 731 076
Накопленная амортизация ОС, тыс. руб.	3 511 358
Начисленная амортизация ОС за период тыс. руб.	413 880
Первоначальная стоимость НМА на конец периода, тыс. руб.	22 766 864
Накопленная амортизация НМА, тыс. руб.	5 182 439
Начисленная амортизация за период НМА, тыс. руб.	757 204
Амортизируемые активы, тыс. руб.	33 497 940
Амортизация, тыс. руб.	1 171 084
Норма амортизации, %	**3,50%**

**данные отчетности МСФО за 2021 г.*

Источник: данные управленческой отчетности Общества, расчеты оценщика

Норма амортизации для сегмента «Газовые активы» принята, как среднее значение по данным, предоставленным Заказчиком и составляет 2,24%. (данные Заказчика по норме амортизации приведены в Приложении 3 к настоящему Отчету.

Таким образом, норма амортизации по сегментам составит:

1. Сегмент «Генерирующие активы» - 7,03%.
2. Сегмент «Ритейл» - 8,45 %.
3. Сегмент «Коммунальные активы» - 3,50%.
4. Сегмент «Газовые активы» - 2,24%.
5. Сегмент «Сервисные и прочие активы» - 14,29%.

Таблица 1.10.28

Прогноз амортизации и капитальных вложений по сегменту «Генерирующие активы», тыс.руб.

Показатель	Ед. изм	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Индекс потребительских цен	индекс	1,060	1,047	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040
Капитальные затраты	**тыс.руб.**	**23 319 785**	**24 415 815**	**25 392 448**	**26 408 146**	**27 464 471**	**28 563 050**	**29 705 572**	**30 893 795**	**32 129 547**	**33 414 729**	**34 751 318**	**36 141 371**
Поддержание	тыс.руб.	23 319 785	24 415 815	25 392 448	26 408 146	27 464 471	28 563 050	29 705 572	30 893 795	32 129 547	33 414 729	34 751 318	36 141 371
Амортизация													
Норма амортизации		7,03%											
Первоначальная стоимость на начало периода	тыс.руб.	313 145 912	313 145 912	313 145 912	313 145 912	313 145 912	313 145 912	313 145 912					
Накопленная амортизация на начало периода	тыс.руб.	173 228 141	195 227 938	217 227 735	239 227 533	261 227 330	283 227 127	305 226 925					
Начисленная амортизация за период	тыс.руб.	21 999 797	21 999 797	21 999 797	21 999 797	21 999 797	21 999 797	7 918 987					
Накопленная амортизация на конец периода	тыс.руб.	195 227 938	217 227 735	239 227 533	261 227 330	283 227 127	305 226 925	313 145 912					
Остаточная стоимость на конец периода	тыс.руб.	117 917 974	95 918 177	73 918 379	51 918 582	29 918 785	7 918 987	0					
Новые основные средства													
2023	тыс.руб.	1 638 311	1 638 311	1 638 311	1 638 311	1 638 311	1 638 311	1 638 311	1 638 311	1 638 311	1 638 311	1 638 311	1 638 311
2024	тыс.руб.		1 715 312	1 715 312	1 715 312	1 715 312	1 715 312	1 715 312	1 715 312	1 715 312	1 715 312	1 715 312	1 715 312
2025	тыс.руб.			1 783 925	1 783 925	1 783 925	1 783 925	1 783 925	1 783 925	1 783 925	1 783 925	1 783 925	1 783 925
2026	тыс.руб.				1 855 282	1 855 282	1 855 282	1 855 282	1 855 282	1 855 282	1 855 282	1 855 282	1 855 282
2027	тыс.руб.					1 929 493	1 929 493	1 929 493	1 929 493	1 929 493	1 929 493	1 929 493	1 929 493
2028	тыс.руб.						2 006 673	2 006 673	2 006 673	2 006 673	2 006 673	2 006 673	2 006 673
2029	тыс.руб.							2 086 939	2 086 939	2 086 939	2 086 939	2 086 939	2 086 939
2030	тыс.руб.								2 170 417	2 170 417	2 170 417	2 170 417	2 170 417
2031	тыс.руб.									2 257 234	2 257 234	2 257 234	2 257 234
2032	тыс.руб.										2 347 523	2 347 523	2 347 523
2033	тыс.руб.											2 441 424	2 441 424
2034	тыс.руб.												2 539 081
Итого капитальные затраты	**тыс.руб.**	**24 958 097**	**24 415 815**	**25 392 448**	**26 408 146**	**27 464 471**	**28 563 050**	**29 705 572**	**30 893 795**	**32 129 547**	**33 414 729**	**34 751 318**	**36 141 371**
Итого амортизация	**тыс.руб.**	**23 638 109**	**25 353 421**	**27 137 346**	**28 992 627**	**30 922 120**	**32 928 793**	**20 934 922**	**15 186 352**	**17 443 586**	**19 791 109**	**22 232 533**	**24 771 614**

продолжение таблицы

Показатель	Ед. изм	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Индекс потребительских цен	индекс	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040
Капитальные затраты	**тыс.руб.**	**37 587 026**	**39 090 507**	**40 654 127**	**42 280 292**	**43 971 504**	**45 730 364**	**47 559 578**	**49 461 961**	**51 440 440**	**53 498 057**	**55 637 980**
Поддержание	тыс.руб.	37 587 026	39 090 507	40 654 127	42 280 292	43 971 504	45 730 364	47 559 578	49 461 961	51 440 440	53 498 057	55 637 980
Новые основные средства												
2023	тыс.руб.	1 638 311	1 638 311	383 424								
2024	тыс.руб.	1 715 312	1 715 312	1 715 312	401 445							
2025	тыс.руб.	1 783 925	1 783 925	1 783 925	1 783 925	417 503						

Показатель	Ед. изм	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
2026	тыс.руб.	1 855 282	1 855 282	1 855 282	1 855 282	1 855 282	434 203					
2027	тыс.руб.	1 929 493	1 929 493	1 929 493	1 929 493	1 929 493	1 929 493	451 571				
2028	тыс.руб.	2 006 673	2 006 673	2 006 673	2 006 673	2 006 673	2 006 673	2 006 673	469 634			
2029	тыс.руб.	2 086 939	2 086 939	2 086 939	2 086 939	2 086 939	2 086 939	2 086 939	2 086 939	488 419		
2030	тыс.руб.	2 170 417	2 170 417	2 170 417	2 170 417	2 170 417	2 170 417	2 170 417	2 170 417	2 170 417	507 956	
2031	тыс.руб.	2 257 234	2 257 234	2 257 234	2 257 234	2 257 234	2 257 234	2 257 234	2 257 234	2 257 234	2 257 234	528 274
2032	тыс.руб.	2 347 523	2 347 523	2 347 523	2 347 523	2 347 523	2 347 523	2 347 523	2 347 523	2 347 523	2 347 523	2 347 523
2033	тыс.руб.	2 441 424	2 441 424	2 441 424	2 441 424	2 441 424	2 441 424	2 441 424	2 441 424	2 441 424	2 441 424	2 441 424
2034	тыс.руб.	2 539 081	2 539 081	2 539 081	2 539 081	2 539 081	2 539 081	2 539 081	2 539 081	2 539 081	2 539 081	2 539 081
2035	тыс.руб.	2 640 644	2 640 644	2 640 644	2 640 644	2 640 644	2 640 644	2 640 644	2 640 644	2 640 644	2 640 644	2 640 644
2036	тыс.руб.		2 746 270	2 746 270	2 746 270	2 746 270	2 746 270	2 746 270	2 746 270	2 746 270	2 746 270	2 746 270
2037	тыс.руб.			2 856 121	2 856 121	2 856 121	2 856 121	2 856 121	2 856 121	2 856 121	2 856 121	2 856 121
2038	тыс.руб.				2 970 366	2 970 366	2 970 366	2 970 366	2 970 366	2 970 366	2 970 366	2 970 366
2039	тыс.руб.					3 089 180	3 089 180	3 089 180	3 089 180	3 089 180	3 089 180	3 089 180
2040	тыс.руб.						3 212 747	3 212 747	3 212 747	3 212 747	3 212 747	3 212 747
2041	тыс.руб.							3 341 257	3 341 257	3 341 257	3 341 257	3 341 257
2042	тыс.руб.								3 474 908	3 474 908	3 474 908	3 474 908
2043	тыс.руб.									3 613 904	3 613 904	3 613 904
2044	тыс.руб.										3 758 460	3 758 460
2045	тыс.руб.											3 908 799
Итого капитальные затраты	**тыс.руб.**	**37 587 026**	**39 090 507**	**40 654 127**	**42 280 292**	**43 971 504**	**45 730 364**	**47 559 578**	**49 461 961**	**51 440 440**	**53 498 057**	**55 637 980**
Итого амортизация	**тыс.руб.**	**27 412 258**	**30 158 528**	**31 759 762**	**33 032 836**	**34 354 149**	**35 728 315**	**37 157 448**	**38 643 746**	**40 189 496**	**41 797 076**	**43 468 959**

Источник: данные Общества, расчеты оценщика

Таблица 1.10.29

Прогноз амортизации и капитальных вложений по сегменту «Ритейл», тыс.руб.

Показатель	Ед. изм	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Индекс потребительских цен	индекс	1,060	1,047	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040
Капитальные затраты	**тыс.руб.**	**1 766 796**	**1 553 321**	**998 736**	**755 527**	**785 749**	**817 179**	**849 866**	**883 860**	**919 215**	**955 983**	**994 223**	**1 033 992**
Поддержание	тыс.руб.	1 766 796	1 553 321	998 736	755 527	785 749	817 179	849 866	883 860	919 215	955 983	994 223	1 033 992
Амортизация													
Норма амортизации		8,45%											
Первоначальная стоимость на начало периода	тыс.руб.	4 277 111	4 277 111	4 277 111	4 277 111	4 277 111	4 277 111	4 277 111	4 277 111				
Накопленная амортизация на начало периода	тыс.руб.	1 692 593	2 054 064	2 415 534	2 777 005	3 138 475	3 499 946	3 861 416	4 222 887				
Начисленная амортизация за период	тыс.руб.	361 470	361 470	361 470	361 470	361 470	361 470	361 470	54 224				
Накопленная амортизация на конец периода	тыс.руб.	2 054 064	2 415 534	2 777 005	3 138 475	3 499 946	3 861 416	4 222 887	4 277 111				
Остаточная стоимость на конец периода	тыс.руб.	2 223 047	1 861 577	1 500 106	1 138 636	777 165	415 695	54 224	0				
Новые основные средства		8,45%											
2023	тыс.руб.	149 317	149 317	149 317	149 317	149 317	149 317	149 317	149 317	149 317	149 317	149 317	124 311
2024	тыс.руб.		131 275	131 275	131 275	131 275	131 275	131 275	131 275	131 275	131 275	131 275	131 275

Показатель	Ед. изм	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
2025	тыс.руб.			84 406	84 406	84 406	84 406	84 406	84 406	84 406	84 406	84 406	84 406
2026	тыс.руб.				63 852	63 852	63 852	63 852	63 852	63 852	63 852	63 852	63 852
2027	тыс.руб.					66 406	66 406	66 406	66 406	66 406	66 406	66 406	66 406
2028	тыс.руб.						69 062	69 062	69 062	69 062	69 062	69 062	69 062
2029	тыс.руб.							71 825	71 825	71 825	71 825	71 825	71 825
2030	тыс.руб.								74 697	74 697	74 697	74 697	74 697
2031	тыс.руб.									77 685	77 685	77 685	77 685
2032	тыс.руб.										80 793	80 793	80 793
2033	тыс.руб.											84 025	84 025
2034	тыс.руб.												87 385
Итого капитальные затраты	**тыс.руб.**	**1 766 796**	**1 553 321**	**998 736**	**755 527**	**785 749**	**817 179**	**849 866**	**883 860**	**919 215**	**955 983**	**994 223**	**1 033 992**
Итого амортизация	**тыс.руб.**	**510 787**	**642 063**	**726 469**	**790 320**	**856 726**	**925 788**	**997 613**	**765 064**	**788 525**	**869 318**	**953 342**	**1 015 722**

продолжение таблицы

Показатель	Ед. изм	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Индекс потребительских цен	индекс	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040
Капитальные затраты	**тыс.руб.**	**1 075 351**	**1 118 365**	**1 163 100**	**1 209 624**	**1 258 009**	**1 308 329**	**1 360 662**	**1 415 089**	**1 471 692**	**1 530 560**	**1 591 782**
Поддержание	тыс.руб.	1 075 351	1 118 365	1 163 100	1 209 624	1 258 009	1 308 329	1 360 662	1 415 089	1 471 692	1 530 560	1 591 782
Новые основные средства												
2023	тыс.руб.											
2024	тыс.руб.	109 291										
2025	тыс.руб.	84 406	70 271									
2026	тыс.руб.	63 852	63 852	53 159								
2027	тыс.руб.	66 406	66 406	66 406	55 285							
2028	тыс.руб.	69 062	69 062	69 062	69 062	57 496						
2029	тыс.руб.	71 825	71 825	71 825	71 825	71 825	59 796					
2030	тыс.руб.	74 697	74 697	74 697	74 697	74 697	74 697	62 188				
2031	тыс.руб.	77 685	77 685	77 685	77 685	77 685	77 685	77 685	64 675			
2032	тыс.руб.	80 793	80 793	80 793	80 793	80 793	80 793	80 793	80 793	67 263		
2033	тыс.руб.	84 025	84 025	84 025	84 025	84 025	84 025	84 025	84 025	84 025	69 953	
2034	тыс.руб.	87 385	87 385	87 385	87 385	87 385	87 385	87 385	87 385	87 385	87 385	72 751
2035	тыс.руб.	90 881	90 881	90 881	90 881	90 881	90 881	90 881	90 881	90 881	90 881	90 881
2036	тыс.руб.		94 516	94 516	94 516	94 516	94 516	94 516	94 516	94 516	94 516	94 516
2037	тыс.руб.			98 297	98 297	98 297	98 297	98 297	98 297	98 297	98 297	98 297
2038	тыс.руб.				102 229	102 229	102 229	102 229	102 229	102 229	102 229	102 229
2039	тыс.руб.					106 318	106 318	106 318	106 318	106 318	106 318	106 318
2040	тыс.руб.						110 571	110 571	110 571	110 571	110 571	110 571
2041	тыс.руб.							114 993	114 993	114 993	114 993	114 993
2042	тыс.руб.								119 593	119 593	119 593	119 593
2043	тыс.руб.									124 377	124 377	124 377

Показатель	Ед. изм	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
2044	тыс.руб.										129 352	129 352
2045	тыс.руб.											134 526
Итого капитальные затраты	**тыс.руб.**	**1 075 351**	**1 118 365**	**1 163 100**	**1 209 624**	**1 258 009**	**1 308 329**	**1 360 662**	**1 415 089**	**1 471 692**	**1 530 560**	**1 591 782**
Итого амортизация	**тыс.руб.**	**960 308**	**931 397**	**948 730**	**986 680**	**1 026 147**	**1 067 193**	**1 109 880**	**1 154 276**	**1 076 070**	**994 736**	**910 148**

Источник: данные Общества, расчеты оценщика

Таблица 1.10.30

Прогноз амортизации и капитальных вложений по сегменту «Сервисные и прочие активы», тыс.руб.

Показатель	Ед. изм	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Индекс потребительских цен	индекс	1,060	1,047	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040
Капитальные затраты	**тыс.руб.**	**1 206 767**	**1 104 565**	**848 696**	**944 021**	**981 782**	**1 021 053**	**1 061 896**	**1 104 371**	**1 148 546**	**1 194 488**	**1 242 268**	**1 291 958**
Поддержание	тыс.руб.	1 206 767	1 104 565	848 696	944 021	981 782	1 021 053	1 061 896	1 104 371	1 148 546	1 194 488	1 242 268	1 291 958
Амортизация													
Норма амортизации		14,29%											
Первоначальная стоимость на начало периода	тыс.руб.	2 947 154	2 947 154	2 947 154	2 947 154	0	0	0	0	0	0	0	0
Накопленная амортизация на начало периода	тыс.руб.	1 552 520	1 973 709	2 394 898	2 816 087	0	0	0	0	0	0	0	0
Начисленная амортизация за период	тыс.руб.	421 189	421 189	421 189	131 067	0	0	0	0	0	0	0	0
Накопленная амортизация на конец периода	тыс.руб.	1 973 709	2 394 898	2 816 087	2 947 154	0	0	0	0	0	0	0	0
Остаточная стоимость на конец периода	тыс.руб.	973 445	552 256	131 067	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Новые основные средства		14,29%											
2023	тыс.руб.	172 464	172 464	172 464	172 464	172 464	172 464	171 985	0	0	0	0	0
2024	тыс.руб.		157 858	157 858	157 858	157 858	157 858	157 858	157 419	0	0	0	0
2025	тыс.руб.			121 290	121 290	121 290	121 290	121 290	121 290	120 954	0	0	0
2026	тыс.руб.				134 914	134 914	134 914	134 914	134 914	134 914	134 539	0	0
2027	тыс.руб.					140 310	140 310	140 310	140 310	140 310	140 310	139 921	0
2028	тыс.руб.						145 923	145 923	145 923	145 923	145 923	145 923	145 517
2029	тыс.руб.							151 760	151 760	151 760	151 760	151 760	151 760
2030	тыс.руб.								157 830	157 830	157 830	157 830	157 830
2031	тыс.руб.									164 143	164 143	164 143	164 143
2032	тыс.руб.										170 709	170 709	170 709
2033	тыс.руб.											177 537	177 537
2034	тыс.руб.												184 639
Итого капитальные затраты	**тыс.руб.**	**1 206 767**	**1 104 565**	**848 696**	**944 021**	**981 782**	**1 021 053**	**1 061 896**	**1 104 371**	**1 148 546**	**1 194 488**	**1 242 268**	**1 291 958**
Итого амортизация	**тыс.руб.**	**593 653**	**751 510**	**872 801**	**717 593**	**726 836**	**872 758**	**1 024 039**	**1 009 446**	**1 015 833**	**1 065 214**	**1 107 822**	**1 152 135**

продолжение таблицы

Показатель	Ед. изм	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Индекс потребительских цен	индекс	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040
Капитальные затраты	**тыс.руб.**	**1 343 637**	**1 397 382**	**1 453 277**	**1 511 409**	**1 571 865**	**1 634 739**	**1 700 129**	**1 768 134**	**1 838 860**	**1 912 414**	**1 988 911**
Поддержание	тыс.руб.	1 343 637	1 397 382	1 453 277	1 511 409	1 571 865	1 634 739	1 700 129	1 768 134	1 838 860	1 912 414	1 988 911
Амортизация												
Основные средства												
2029	тыс.руб.	151 338										
2030	тыс.руб.	157 830	157 392									
2031	тыс.руб.	164 143	164 143	163 687								
2032	тыс.руб.	170 709	170 709	170 709	170 235							
2033	тыс.руб.	177 537	177 537	177 537	177 537	177 044						
2034	тыс.руб.	184 639	184 639	184 639	184 639	184 639	184 126					
2035	тыс.руб.	192 024	192 024	192 024	192 024	192 024	192 024	191 491				
2036	тыс.руб.		199 705	199 705	199 705	199 705	199 705	199 705	199 151			
2037	тыс.руб.			207 693	207 693	207 693	207 693	207 693	207 693	207 117		
2038	тыс.руб.				216 001	216 001	216 001	216 001	216 001	216 001	215 401	
2039	тыс.руб.					224 641	224 641	224 641	224 641	224 641	224 641	224 017
2040	тыс.руб.						233 627	233 627	233 627	233 627	233 627	233 627
2041	тыс.руб.							224 641	224 641	224 641	224 641	224 641
2042	тыс.руб.								233 627	233 627	233 627	233 627
2043	тыс.руб.									242 972	242 972	242 972
2044	тыс.руб.										252 691	252 691

Показатель	Ед. изм	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
2045	тыс.руб.											262 798
Итого капитальные затраты	**тыс.руб.**	**1 343 637**	**1 397 382**	**1 453 277**	**1 511 409**	**1 571 865**	**1 634 739**	**1 700 129**	**1 768 134**	**1 838 860**	**1 912 414**	**1 988 911**
Итого амортизация	**тыс.руб.**	**1 198 220**	**1 246 149**	**1 295 995**	**1 347 835**	**1 401 748**	**1 457 818**	**1 497 800**	**1 539 382**	**1 582 626**	**1 627 600**	**1 674 374**

Источник: данные Общества, расчеты оценщика

Таблица 1.10.31

Прогноз амортизации и капитальных вложений по сегменту «Газовые активы», тыс.руб.

Показатель	Ед. изм	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Индекс потребительских цен	индекс	1,060	1,047	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040
Капитальные затраты	**тыс.руб.**	**535 435**	**560 601**	**583 025**	**606 346**	**630 600**	**655 824**	**682 057**	**709 339**	**737 713**	**767 221**	**797 910**	**829 826**
Поддержание	тыс.руб.	535 435	560 601	583 025	606 346	630 600	655 824	682 057	709 339	737 713	767 221	797 910	829 826
Амортизация													
Основные средства		2,24%											
Первоначальная стоимость на начало периода	тыс.руб.	22 593 513	22 593 513	22 593 513	22 593 513	22 593 513	22 593 513	22 593 513	22 593 513	22 593 513	22 593 513	22 593 513	22 593 513
Накопленная амортизация на начало периода	тыс.руб.	6 653 095	7 158 223	7 663 350	8 168 478	8 673 606	9 178 734	9 683 862	10 188 989	10 694 117	11 199 245	11 704 373	12 209 500
Начисленная амортизация за период	тыс.руб.	505 128	505 128	505 128	505 128	505 128	505 128	505 128	505 128	505 128	505 128	505 128	505 128
Накопленная амортизация на конец периода	тыс.руб.	7 158 223	7 663 350	8 168 478	8 673 606	9 178 734	9 683 862	10 188 989	10 694 117	11 199 245	11 704 373	12 209 500	12 714 628
Остаточная стоимость на конец периода	тыс.руб.	15 435 291	14 930 163	14 425 035	13 919 907	13 414 780	12 909 652	12 404 524	11 899 396	11 394 268	10 889 141	10 384 013	9 878 885
Новые основные средства		2,24%											
2023	тыс.руб.	11 971	11 971	11 971	11 971	11 971	11 971	11 971	11 971	11 971	11 971	11 971	11 971
2024	тыс.руб.		12 533	12 533	12 533	12 533	12 533	12 533	12 533	12 533	12 533	12 533	12 533
2025	тыс.руб.			13 035	13 035	13 035	13 035	13 035	13 035	13 035	13 035	13 035	13 035
2026	тыс.руб.				13 556	13 556	13 556	13 556	13 556	13 556	13 556	13 556	13 556
2027	тыс.руб.					14 098	14 098	14 098	14 098	14 098	14 098	14 098	14 098
2028	тыс.руб.						14 662	14 662	14 662	14 662	14 662	14 662	14 662
2029	тыс.руб.							15 249	15 249	15 249	15 249	15 249	15 249
2030	тыс.руб.								15 859	15 859	15 859	15 859	15 859
2031	тыс.руб.									16 493	16 493	16 493	16 493
2032	тыс.руб.										17 153	17 153	17 153
2033	тыс.руб.											17 839	17 839
2034	тыс.руб.												18 553
Итого капитальные затраты	**тыс.руб.**	**535 435**	**560 601**	**583 025**	**606 346**	**630 600**	**655 824**	**682 057**	**709 339**	**737 713**	**767 221**	**797 910**	**829 826**
Итого амортизация	**тыс.руб.**	**505 128**	**529 632**	**542 667**	**556 223**	**570 322**	**584 984**	**600 233**	**616 092**	**632 585**	**649 738**	**667 577**	**686 129**

продолжение таблицы

Показатель	Ед. изм	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Индекс потребительских цен	индекс	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040
Капитальные затраты	**тыс.руб.**	**863 019**	**897 540**	**933 442**	**970 779**	**1 009 611**	**1 049 995**	**1 091 995**	**1 135 675**	**1 181 102**	**1 228 346**	**1 277 479**
Поддержание	тыс.руб.	863 019	897 540	933 442	970 779	1 009 611	1 049 995	1 091 995	1 135 675	1 181 102	1 228 346	1 277 479
Амортизация												
Основные средства												
Первоначальная стоимость на начало периода	тыс.руб.	22 593 513	22 593 513	22 593 513	22 593 513	22 593 513	22 593 513	22 593 513	22 593 513	22 593 513	22 593 513	22 593 513
Накопленная амортизация на начало периода	тыс.руб.	12 714 628	13 219 756	13 724 884	14 230 011	14 735 139	15 240 267	15 745 395	16 250 522	16 755 650	17 260 778	17 765 906
Начисленная амортизация за период	тыс.руб.	505 128	505 128	505 128	505 128	505 128	505 128	505 128	505 128	505 128	505 128	505 128
Накопленная амортизация на конец периода	тыс.руб.	13 219 756	13 724 884	14 230 011	14 735 139	15 240 267	15 745 395	16 250 522	16 755 650	17 260 778	17 765 906	18 271 033
Остаточная стоимость на конец периода	тыс.руб.	9 373 757	8 868 630	8 363 502	7 858 374	7 353 246	6 848 119	6 342 991	5 837 863	5 332 735	4 827 608	4 322 480
Новые основные средства												
2023	тыс.руб.	11 971	11 971	11 971	11 971	11 971	11 971	11 971	11 971	11 971	11 971	11 971
2024	тыс.руб.	12 533	12 533	12 533	12 533	12 533	12 533	12 533	12 533	12 533	12 533	12 533
2025	тыс.руб.	13 035	13 035	13 035	13 035	13 035	13 035	13 035	13 035	13 035	13 035	13 035
2026	тыс.руб.	13 556	13 556	13 556	13 556	13 556	13 556	13 556	13 556	13 556	13 556	13 556
2027	тыс.руб.	14 098	14 098	14 098	14 098	14 098	14 098	14 098	14 098	14 098	14 098	14 098
2028	тыс.руб.	14 662	14 662	14 662	14 662	14 662	14 662	14 662	14 662	14 662	14 662	14 662
2029	тыс.руб.	15 249	15 249	15 249	15 249	15 249	15 249	15 249	15 249	15 249	15 249	15 249
2030	тыс.руб.	15 859	15 859	15 859	15 859	15 859	15 859	15 859	15 859	15 859	15 859	15 859
2031	тыс.руб.	16 493	16 493	16 493	16 493	16 493	16 493	16 493	16 493	16 493	16 493	16 493
2032	тыс.руб.	17 153	17 153	17 153	17 153	17 153	17 153	17 153	17 153	17 153	17 153	17 153
2033	тыс.руб.	17 839	17 839	17 839	17 839	17 839	17 839	17 839	17 839	17 839	17 839	17 839
2034	тыс.руб.	18 553	18 553	18 553	18 553	18 553	18 553	18 553	18 553	18 553	18 553	18 553
2035	тыс.руб.	19 295	19 295	19 295	19 295	19 295	19 295	19 295	19 295	19 295	19 295	19 295
2036	тыс.руб.		20 066	20 066	20 066	20 066	20 066	20 066	20 066	20 066	20 066	20 066
2037	тыс.руб.			20 869	20 869	20 869	20 869	20 869	20 869	20 869	20 869	20 869
2038	тыс.руб.				21 704	21 704	21 704	21 704	21 704	21 704	21 704	21 704
2039	тыс.руб.					22 572	22 572	22 572	22 572	22 572	22 572	22 572
2040	тыс.руб.						23 475	23 475	23 475	23 475	23 475	23 475
2041	тыс.руб.							24 414	24 414	24 414	24 414	24 414
2042	тыс.руб.								25 391	25 391	25 391	25 391
2043	тыс.руб.									26 406	26 406	26 406
2044	тыс.руб.										27 462	27 462
2045	тыс.руб.											28 561
Итого капитальные затраты	**тыс.руб.**	**863 019**	**897 540**	**933 442**	**970 779**	**1 009 611**	**1 049 995**	**1 091 995**	**1 135 675**	**1 181 102**	**1 228 346**	**1 277 479**

Показатель	Ед. изм	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Итого амортизация	**тыс.руб.**	**705 424**	**725 491**	**746 360**	**768 064**	**790 636**	**814 111**	**838 525**	**863 915**	**890 321**	**917 784**	**946 344**

Источник: данные Общества, расчеты оценщика

Таблица 1.10.32

Прогноз амортизации и капитальных вложений по сегменту «Коммунальные активы», тыс.руб.

Показатель	Ед. изм	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Индекс потребительских цен	индекс	1,060	1,047	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040
Капитальные затраты	**тыс.руб.**	**12 489 000**	**10 600 480**	**9 561 330**	**2 405 055**	**2 501 257**	**2 601 307**	**2 705 359**	**2 813 574**	**2 926 117**	**3 043 161**	**3 164 888**	**3 291 483**
Поддержание	тыс.руб.	12 489 000	10 600 480	9 561 330	2 405 055	2 501 257	2 601 307	2 705 359	2 813 574	2 926 117	3 043 161	3 164 888	3 291 483
Амортизация													
Норма амортизации		3,50%											
Первоначальная стоимость на начало периода	тыс.руб.	33 497 940	33 497 940	33 497 940	33 497 940	33 497 940	33 497 940	33 497 940	33 497 940	33 497 940	33 497 940	33 497 940	33 497 940
Накопленная амортизация на начало периода	тыс.руб.	8 693 797	9 864 881	11 035 965	12 207 049	13 378 133	14 549 217	15 720 301	16 891 385	18 062 469	19 233 553	20 404 637	21 575 721
Начисленная амортизация за период	тыс.руб.	1 171 084	1 171 084	1 171 084	1 171 084	1 171 084	1 171 084	1 171 084	1 171 084	1 171 084	1 171 084	1 171 084	1 171 084
Накопленная амортизация на конец периода	тыс.руб.	9 864 881	11 035 965	12 207 049	13 378 133	14 549 217	15 720 301	16 891 385	18 062 469	19 233 553	20 404 637	21 575 721	22 746 805
Остаточная стоимость на конец периода	тыс.руб.	23 633 059	22 461 975	21 290 891	20 119 807	18 948 723	17 777 639	16 606 555	15 435 471	14 264 387	13 093 303	11 922 219	10 751 135
Новые основные средства		3,50%											
2023	тыс.руб.	436 614	436 614	436 614	436 614	436 614	436 614	436 614	436 614	436 614	436 614	436 614	436 614
2024	тыс.руб.		370 592	370 592	370 592	370 592	370 592	370 592	370 592	370 592	370 592	370 592	370 592
2025	тыс.руб.			334 263	334 263	334 263	334 263	334 263	334 263	334 263	334 263	334 263	334 263
2026	тыс.руб.				84 080	84 080	84 080	84 080	84 080	84 080	84 080	84 080	84 080
2027	тыс.руб.					87 444	87 444	87 444	87 444	87 444	87 444	87 444	87 444
2028	тыс.руб.						90 941	90 941	90 941	90 941	90 941	90 941	90 941
2029	тыс.руб.							94 579	94 579	94 579	94 579	94 579	94 579
2030	тыс.руб.								98 362	98 362	98 362	98 362	98 362
2031	тыс.руб.									102 297	102 297	102 297	102 297
2032	тыс.руб.										106 389	106 389	106 389
2033	тыс.руб.											110 644	110 644
2034	тыс.руб.												115 070
Итого капитальные затраты	**тыс.руб.**	**12 489 000**	**10 600 480**	**9 561 330**	**2 405 055**	**2 501 257**	**2 601 307**	**2 705 359**	**2 813 574**	**2 926 117**	**3 043 161**	**3 164 888**	**3 291 483**
Итого амортизация	**тыс.руб.**	**1 607 698**	**1 978 289**	**2 312 552**	**2 396 633**	**2 484 077**	**2 575 018**	**2 669 597**	**2 767 959**	**2 870 256**	**2 976 644**	**3 087 288**	**3 202 358**

продолжение таблицы

Показатель	Ед. изм	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045
Индекс потребительских цен	индекс	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040	1,040
Капитальные затраты	**тыс.руб.**	**3 423 143**	**3 560 068**	**3 702 471**	**3 850 570**	**4 004 593**	**4 164 776**	**4 331 367**	**4 504 622**	**4 684 807**	**4 872 199**	**5 067 087**
Поддержание	тыс.руб.	3 423 143	3 560 068	3 702 471	3 850 570	4 004 593	4 164 776	4 331 367	4 504 622	4 684 807	4 872 199	5 067 087
Первоначальная стоимость на начало периода	тыс.руб.	33 497 940	33 497 940	33 497 940	33 497 940	33 497 940	33 497 940	33 497 940	33 497 940	33 497 940	33 497 940	
Накопленная амортизация на начало периода	тыс.руб.	22 746 805	23 917 889	25 088 973	26 260 057	27 431 141	28 602 225	29 773 309	30 944 393	32 115 477	33 286 561	
Начисленная амортизация за период	тыс.руб.	1 171 084	1 171 084	1 171 084	1 171 084	1 171 084	1 171 084	1 171 084	1 171 084	1 171 084	211 379	
Накопленная амортизация на конец периода	тыс.руб.	23 917 889	25 088 973	26 260 057	27 431 141	28 602 225	29 773 309	30 944 393	32 115 477	33 286 561	33 497 940	
Остаточная стоимость на конец периода	тыс.руб.	9 580 051	8 408 967	7 237 883	6 066 799	4 895 715	3 724 631	2 553 547	1 382 463	211 379	0	
Новые основные средства												
2023	тыс.руб.	436 614	436 614	436 614	436 614	436 614	436 614					
2024	тыс.руб.	370 592	370 592	370 592	370 592	370 592	370 592	370 592				
2025	тыс.руб.	334 263	334 263	334 263	334 263	334 263	334 263	334 263	334 263			
2026	тыс.руб.	84 080	84 080	84 080	84 080	84 080	84 080	84 080	84 080	84 080		
2027	тыс.руб.	87 444	87 444	87 444	87 444	87 444	87 444	87 444	87 444	87 444	87 444	
2028	тыс.руб.	90 941	90 941	90 941	90 941	90 941	90 941	90 941	90 941	90 941	90 941	90 941
2029	тыс.руб.	94 579	94 579	94 579	94 579	94 579	94 579	94 579	94 579	94 579	94 579	94 579
2030	тыс.руб.	98 362	98 362	98 362	98 362	98 362	98 362	98 362	98 362	98 362	98 362	98 362
2031	тыс.руб.	102 297	102 297	102 297	102 297	102 297	102 297	102 297	102 297	102 297	102 297	102 297
2032	тыс.руб.	106 389	106 389	106 389	106 389	106 389	106 389	106 389	106 389	106 389	106 389	106 389
2033	тыс.руб.	110 644	110 644	110 644	110 644	110 644	110 644	110 644	110 644	110 644	110 644	110 644
2034	тыс.руб.	115 070	115 070	115 070	115 070	115 070	115 070	115 070	115 070	115 070	115 070	115 070
2035	тыс.руб.	119 673	119 673	119 673	119 673	119 673	119 673	119 673	119 673	119 673	119 673	119 673
2036	тыс.руб.		124 460	124 460	124 460	124 460	124 460	124 460	124 460	124 460	124 460	124 460
2037	тыс.руб.			129 438	129 438	129 438	129 438	129 438	129 438	129 438	129 438	129 438
2038	тыс.руб.				134 615	134 615	134 615	134 615	134 615	134 615	134 615	134 615
2039	тыс.руб.					140 000	140 000	140 000	140 000	140 000	140 000	140 000
2040	тыс.руб.						145 600	145 600	145 600	145 600	145 600	145 600
2041	тыс.руб.							151 424	151 424	151 424	151 424	151 424
2042	тыс.руб.								157 481	157 481	157 481	157 481
2043	тыс.руб.									163 780	163 780	163 780
2044	тыс.руб.										170 332	170 332
2045	тыс.руб.											177 145
Итого капитальные затраты	**тыс.руб.**	**3 423 143**	**3 560 068**	**3 702 471**	**3 850 570**	**4 004 593**	**4 164 776**	**4 331 367**	**4 504 622**	**4 684 807**	**4 872 199**	**5 067 087**
Итого амортизация	**тыс.руб.**	**3 322 031**	**3 446 491**	**3 575 929**	**3 710 544**	**3 850 544**	**3 996 144**	**3 710 954**	**3 497 844**	**3 327 361**	**2 453 907**	**2 332 229**

Источник: данные Общества, расчеты оценщика

Комментарии к таблицам расчета капитальных вложений и амортизации:

1. Капитальные вложения по сегментам «Ритейл», «Газовые активы» и «Сервисные и прочие активы», «Коммунальные активы» до 2025 года приняты согласно инвестиционным программам Обществ (приведены в Приложении № 3 к настоящему Отчету), с 2026 г. на уровне амортизации с учетом инфляции.
2. При отсутствии утвержденных инвестиционных программ Обществ капитальные вложения приняты на уровне амортизационных отчислений с учетом инфляционных ожиданий (ИПЦ), метод простого воспроизводства, что необходимо для обеспечения стабильности в работе предприятия

Следующим элементом в структуре денежного потока является прирост (уменьшение) собственного оборотного капитала.

Прирост потребности в неденежном СОК *(∆NCWC)*

Собственный оборотный капитал предприятия (СОК) - это те оборотные активы, которые остаются у предприятия в случае единовременного полного (стопроцентного) погашения краткосрочной задолженности предприятия. Другими словами, это тот запас финансовой устойчивости, который позволяет хозяйственному субъекту осуществлять бизнес, не опасаясь за свое финансовое положение даже в самой критической ситуации (когда все кредиторы предприятия одновременно потребуют погасить образовавшуюся текущую задолженность).

Собственный оборотный капитал рассчитывается как разность между величиной оборотных активов (ОА) и величиной краткосрочной задолженности (КП, краткосрочные пассивы):

СОК = ОА – КП.

Увеличение собственного оборотного капитала связывает денежные средства и поэтому создает отрицательные денежные потоки. Уменьшение собственного оборотного капитала освобождает денежные средства и создает положительные денежные потоки.

Под приростом (уменьшением) собственного оборотного капитала понимается увеличение (уменьшение) запасов сырья и материалов, незавершенного производства, а также запаса готовой, но нереализованной или неоплаченной продукции, т.е. всего того, в чем оказались связаны собственные оборотные средства и направленные на их пополнение денежные ресурсы.

Для целей оценки, согласно рекомендации А. Дамодарана *(Дамодаран Асват: Инвестиционная оценка. Инструменты и техника оценки любых активов./ Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2004. – 1342 с. стр. 347),* целесообразно использовать модифицированное определение собственного оборотного капитала.

Из текущих активов устраняются денежные средства и инвестиции в ликвидные ценные бумаги. Это связано с тем, что денежные средства, как правило, инвестируются в казначейские векселя и краткосрочные долговые обязательства, имеющие фиксированный доход (коммерческие бумаги). В отличие от материально-производственных запасов, счетов к получению и других текущих активов, денежные средства в этом случае приносят справедливый доход и не должны включаться в показатели оборотного капитала. При оценке предприятия, обязанного поддерживать значительный баланс денежный средств для повседневных операций, денежные средства можно рассматривать как часть оборотного капитала.

Из текущих пассивов исключается процентный долг – краткосрочный долг и часть долгосрочного долга, которую необходимо выплачивать в текущий период. Этот долг будет рассматриваться при вычислении стоимости капитала и его не следует считать дважды.

Полученный собственный оборотный капитал называется неденежным собственным оборотным капиталом (*non-cash working capital).*

Неденежный собственный оборотный капитал рассчитывается из соотношения:

Non-cash Working Capital (неденежный собственный оборотный капитал) = Inventory (I) (запасы) + Accounts Receivable (AR) (дебиторская задолженность) – Accounts Payable (AP) (кредиторская задолженность – беспроцентные краткосрочные обязательства).

Положительная величина потребности в собственном оборотном капитале показывает требуемый объем чистых инвестиций в операционную деятельность. Другими словами, это потребность в текущих операционных активах, которая не может быть профинансирована за счет источников (статей кредиторской задолженности), возникающей у предприятия в ходе реализации операционного цикла.

Отрицательная величина потребности в собственном оборотном капитале означает, что операционный цикл является не потребителем, а, наоборот, источником дополнительных финансовых средств для предприятия.

Анализ оборотного капитала производится по двум направлениям:

- ✓ с целью определения суммы избытка (недостатка) оборотного капитала — на основании сравнения фактического и нормативного значений оборотного капитала на дату оценки;
- ✓ с целью прогнозирования увеличения (уменьшения) оборотного капитала — на основании прогнозных значений оборотного капитала.

Для определения корректной величины фактического значения неденежного собственного оборотного капитала Оценщик счел целесообразным проанализировать значения запасов, дебиторской задолженности и кредиторской задолженности оцениваемой компании, скорректировав их таким образом, чтобы исключить влияние нехарактерных изменений, имевших место в анализируемом периоде.

При этом согласно теории следует:

-скорректировать балансовое значение дебиторской задолженности, уменьшив ее на величину задолженности, невозможной к взысканию, а также дисконтированную величину реструктурированной задолженности;

-скорректировать балансовое значение запасов, уменьшив его на величину неликвидных и испорченных ТМЦ или увеличив его на величину превышения рыночной цены запасов на дату оценки над историческим значением, отраженным в балансе;

-скорректировать величину кредиторской задолженности с учетом пеней и штрафов за просрочку платежа (при их наличии).

Для определения *нормативного* значения неденежного собственного оборотного капитала на дату оценки Оценщик счел целесообразным:

- ✓ определить показатели периода оборачиваемости основных статей неденежного собственного оборотного капитала (по возможности, скорректированных) оцениваемой компании на основании ретроспективных данных;
- ✓ определить нормативные значения периодов оборачиваемости на основании среднеотраслевых данных или данных компаний-аналогов. В виду отсутствия данных о периодах оборачиваемости, Оценщик счел целесообразным нормативные значения определить как средние значения периодов оборачиваемости на основании ретроспективных данных;
- ✓ рассчитать нормативное значение каждой статьи неденежного собственного оборотного капитала на дату оценки путем умножения величины выручки/себестоимости на дату оценки на соответствующий период оборачиваемости.

Для определения потребности в приросте СОК в прогнозируемом периоде выполнен следующий объем работ по расчету и анализу данных:

- рассчитаны и проанализированы потребность и наличие СОК в ретроспективном периоде;
- рассчитаны и проанализированы периоды оборачиваемости активов и пассивов, участвующих в определении потребности в СОК за ретроспективный период;

- определены периоды оборачиваемости активов и пассивов, участвующих в определении потребности в СОК на прогнозируемый период;
- спрогнозированы величины остатков запасов, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности, кроме задолженности поставщикам и подрядчикам, участвующих как подрядчики в проектах строительства и реконструкции производственных объектов предприятия;
- рассчитана потребность СОК в прогнозируемом периоде;
- рассчитана величина прироста СОК в прогнозируемом периоде.

Потребность в неденежном собственном оборотном капитале в *i-том* периоде может быть определена следующим образом:

$$WCR_i = (S_i \times \frac{T_{ДЗ}}{360} + C_i \times \frac{T_{ТМЗ}}{360}) - C_i \times \frac{T_{КЗ}}{360},$$

где: WCRi - потребность в неденежном собственном оборотном капитале *(working capital requirement)* в *i-том* периоде;
Si - выручка в *i-том* периоде;
Ci - себестоимость в *i-том* периоде;
ТДЗ - период оборачиваемости дебиторской задолженности, в днях;
ТТМЗ - период оборачиваемости товарно-материальных запасов, в днях;
ТКЗ - период оборачиваемости кредиторской задолженности, в днях.

Изменения потребности в финансировании неденежного собственного оборотного капитала за период определяется разницей между потребностью в СОК в i-том периоде и потребностью в СОК в предыдущий период.

При использовании данной методики предполагается, что периоды оборачиваемости компонентов оборотного капитала и кредиторской задолженности в прогнозном периоде остаются неизменными – изменения претерпевают только выручка и себестоимость.

Расчет потребности в СОК в ретроспективном периоде

Таблица 1.10.33

Расчет потребности в неденежном СОКе для сегмента «Генерирующие активы».

Наименование показателя	2020	2021	2022
Выручка от продажи, тыс.руб.	247 393 147	272 309 112	277 897 524
Оборотные активы, принимающие участие в расчетах, тыс.руб.	**45 864 888**	**45 276 993**	**45 446 377**
Запасы, тыс.руб.	6 511 659	5 971 258	5 951 853
Дебиторская задолженность, тыс.руб.	39 353 228	39 305 735	39 494 523
Краткосрочные пассивы, принимающие участие в расчетах неденежного оборотного капитала, тыс.руб.	**34 135 171**	**33 465 925**	**42 970 028**
Кредиторская задолженность, тыс.руб.	34 135 171	33 465 925	42 970 028
Неденежный собственный оборотный капитал (стр.1210+стр.1230 -стр.1520), тыс. руб.	**11 729 717**	**11 811 068**	**2 476 348**
Изменение СОК	**-12 693 957**	**81 351**	**-9 334 719**
Коэффициент обеспечения реализации неденежным оборотным капиталом (СОК/выручка)	**4,7%**	**4,3%**	**0,9%**
Среднее		**3,32%**	

*учитывая тенденцию к снижению уровня СОК в ретроспективе, значение принято на уровне среднего за последние 3 года, как близкие по значению и к дате оценки.

Источник: данные Заказчика, расчеты Оценщика

Таким образом, для компаний сегмента «Генерирующие активы» расчетный уровень СОК к выручке составляет 3,32%

Таблица 1.10.34

Расчет потребности в неденежном СОКе для сегмента «Ритейл».

Наименование показателя	2018	2019	2020	2021	2022
Выручка от продажи, тыс.руб.	138 115 290	144 448 730	145 087 473	157 586 208	167 055 241
Оборотные активы, принимающие участие в расчетах, тыс.руб.	11 984 319	13 294 418	13 604 446	13 134 399	15 328 061
Запасы, тыс.руб.	86 761	83 609	48 620	57 338	39 919
Дебиторская задолженность, тыс.руб.	11 897 558	13 210 808	13 555 826	13 077 061	15 288 142
Краткосрочные пассивы, принимающие участие в расчетах неденежного оборотного капитала, тыс.руб.	11 503 344	12 520 096	12 753 983	12 749 757	15 742 217

Наименование показателя	2018	2019	2020	2021	2022
Кредиторская задолженность, тыс.руб.	11 503 344	12 520 096	12 753 983	12 749 757	15 742 217
Неденежный собственный оборотный капитал (стр.1210+стр.1230 -стр.1520), тыс. руб.	480 975	774 321	850 462	384 642	-414 157
Изменение СОК	480 975	293 346	369 487	-389 679	-1 264 619
Коэффициент обеспечения реализации неденежным оборотным капиталом (СОК/выручка)	0,3%	0,5%	0,6%	0,2%	-0,2%
Принятое на прогнозный приод среднее значение коэффициента обеспечения реализации собственным оборотным капиталом (СОК/выручка)	**0,29%**				

Источник: данные Заказчика, расчеты Оценщика

Таким образом, для компаний сегмента «Ритейл» расчетный уровень СОК к выручке составляет 0,29%.

Таблица 1.10.35

Расчет потребности в неденежном СОКе для сегмента «Сервисные и прочие активы».

Наименование показателя	2018	2019	2020	2021	2022
Выручка от продажи, тыс.руб.	6 303 839	7 144 041	7 499 469	9 687 333	8 297 861
Оборотные активы, принимающие участие в расчетах, тыс.руб.	1 357 001	1 406 190	2 112 691	2 799 059	1 957 903
Запасы, тыс.руб.	272 390	295 320	534 559	527 683	342 301
Дебиторская задолженность, тыс.руб.	1 084 611	1 110 870	1 578 132	2 271 376	1 615 603
Краткосрочные пассивы, принимающие участие в расчетах неденежного оборотного капитала, тыс.руб.	913 514	915 384	972 557	2 410 206	924 609
Кредиторская задолженность, тыс.руб.	913 514	915 384	972 557	2 410 206	924 609
Неденежный собственный оборотный капитал (стр.1210+стр.1230 -стр.1520), тыс. руб.	443 487	490 806	1 140 134	388 853	1 033 294
Изменение СОК	443 487	47 319	696 647	-101 953	-106 840
Коэффициент обеспечения реализации неденежным оборотным капиталом (СОК/выручка)	7,0%	6,9%	15,2%	4,0%	12,5%
Среднее	**9,11%**				

**исключено из расчета, как выпадающее из общего ряда значений*

Источник: данные Заказчика, расчеты Оценщика

Таким образом, для компаний сегмента «Сервисные и прочие активы» расчетный уровень СОК к выручке составляет 9,11%

Таблица 1.10.36

Расчет потребности в неденежном СОКе для сегмента «Газовые активы».

Наименование показателя	2018	2019	2020	2021	2022
Выручка от продажи, тыс.руб.	8 339 739	8 959 241	8 816 702	9 097 862	9 818 196
Оборотные активы, принимающие участие в расчетах, тыс.руб.	2 209 642	2 140 532	1 833 350	4 422 182	4 523 079
Запасы, тыс.руб.	350 210	320 218	478 433	496 089	532 578
Дебиторская задолженность, тыс.руб.	1 859 431	1 820 314	1 354 917	3 926 093	3 990 502
Краткосрочные пассивы, принимающие участие в расчетах неденежного оборотного капитала, тыс.руб.	2 725 399	2 519 421	2 186 881	2 804 775	2 303 278
Кредиторская задолженность, тыс.руб.	2 725 399	2 519 421	2 186 881	2 804 775	2 303 278
Неденежный собственный оборотный капитал (стр.1210+стр.1230 -стр.1520), тыс. руб.	-515 757	-378 889	-353 531	1 617 407	2 219 802
Изменение СОК	-515 757	136 868	162 226	1 996 296	2 573 333
Коэффициент обеспечения реализации неденежным оборотным капиталом (СОК/выручка)	-6,2%	-4,2%	-4,0%	17,8%	22,6%

Источник: данные Заказчика, расчеты Оценщика

*учитывая тенденцию к повышению уровня СОК в ретроспективе, значение принято на уровне среднего за последние 2 года, как близкие по значению и к дате оценки.

Таким образом, для компаний сегмента «Газовые активы» расчетный уровень СОК к выручке составляет 20,19%

Таблица 1.10.37

Расчет потребности в неденежном СОКе для сегмента «Коммунальные активы»

Наименование показателя	2018	2019	2020	2021	2022
Выручка от продажи, тыс.руб.	24 763 179	26 912 289	26 128 761	29 303 790	31 753 035
Оборотные активы, принимающие участие в расчетах, тыс.руб.	5 433 035	4 978 252	5 542 198	5 478 049	5 460 595
Запасы, тыс.руб.	561 059	481 402	503 257	612 556	695 668
Дебиторская задолженность, тыс.руб.	4 871 976	4 496 850	5 038 941	4 865 493	4 764 928
Краткосрочные пассивы, принимающие участие в расчетах неденежного оборотного капитала, тыс.руб.	3 629 073	3 334 268	5 727 998	6 187 928	7 886 314
Кредиторская задолженность, тыс.руб.	3 629 073	3 334 268	5 727 998	6 187 928	7 886 314
Неденежный собственный оборотный капитал (стр.1210+стр.1230 -стр.1520), тыс. руб.	1 803 962	1 643 984	-185 799	-709 880	-2 425 719
Изменение СОК	1 803 962	-159 978	-1 989 761	-2 353 864	-2 239 920
Коэффициент обеспечения реализации неденежным оборотным капиталом (СОК/выручка)	7,3%	6,1%	-0,7%	-2,4%	-7,6%

Источник: данные Заказчика, расчеты Оценщика

Фактический уровень СОК в ретроспективе носит разнонаправленный характер и в 2020-2022 гг. принимал отрицательные значения, поэтому уровень СОК к выручке был принят на основании анализа данного показателя для предприятий данной отрасли по выборке, составленной пот данным системы «СПАРК» (см. таблицу ниже).

Таким образом, для компаний сегмента «Коммунальные активы» расчетный уровень СОК к выручке составляет 1,32%.

Таблица 1.10.38

Расчет уровня СОК для сегмента «Коммунальные активы»

Наименование	Регистрационный номер	2022, Вид деятельности/отрасль	2020, Запасы, тыс. RUB	2021, Запасы, тыс. RUB	2020, Дебиторская задолженность, тыс. RUB	2021, Дебиторская задолженность, тыс. RUB	2020, Кредиторская задолженность, тыс. RUB	2021, Кредиторская задолженность, тыс. RUB	2020, Выручка, тыс. RUB	2021, Выручка, тыс. RUB	СОК 2020	СОК 2021	СОК к выручке 2020	СОК к выручке 2020
АКС, ООО	1116376002049	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	7 878	4 768	13 981	41 927	6 269	60 017	116 550	201 432	-38 158	-13 322	-32,74%	-6,61%
АНГАРСКИЙ ВОДОКАНАЛ, МУП АГО	1033800517398	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	52 592	54 078	109 297	141 306	98 693	118 787	785 654	810 621	43 102	76 597	5,49%	9,45%
БВК, ООО	1175958003605	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	10 951	10 621	164 854	145 066	139 131	151 152	572 979	640 616	24 653	4 535	4,30%	0,71%
БЕЛВОДОКАНАЛ, ООО	1080255000220	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	13 412	14 874	17 558	17 430	7 958	16 816	163 694	174 345	14 154	15 488	8,65%	8,88%
БОРСКИЙ ВОДОКАНАЛ, АО	1085246002588	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	8 182	8 872	80 195	79 362	95 202	93 447	415 807	450 571	-5 070	-5 213	-1,22%	-1,16%
ВОДОКАНАЛ АПШЕРОНСКОГО РАЙОНА, ОАО	1062325005159	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	7 216	9 174	42 559	35 644	30 452	26 710	131 592	137 200	23 065	18 108	17,53%	13,20%
ВОДОКАНАЛ Г. НЕВИННОМЫССК, АО	1102648001125	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	13 126	11 270	76 528	72 261	35 915	56 479	398 137	432 246	33 175	27 052	8,33%	6,26%
ВОДОКАНАЛ, АО	1093702022754	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	142 631	210 070	374 699	332 901	233 696	296 129	1 387 203	1 646 104	221 201	246 842	15,95%	15,00%
ВОДОКАНАЛ, АО	1056600103691	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	2 538	3 566	83 367	57 565	61 478	35 196	218 309	225 921	50 709	25 935	23,23%	11,48%
ВОДОКАНАЛ, МП	1024000941337	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	14 860	15 401	115 361	93 652	39 853	47 501	380 566	400 663	82 720	61 552	21,74%	15,36%
ВОДОКАНАЛ, МУП	1132315000806	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	18 353	12 295	233 309	267 009	711 332	612 942	1 225 171	1 473 498	-361 280	-333 638	-29,49%	-22,64%
ВОДОКАНАЛ, ОАО	1101108000784	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	6 703	5 566	60 278	57 914	60 703	53 197	119 618	124 320	13 784	10 283	11,52%	8,27%
ВОДОКАНАЛ, ООО	1065919023940	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	18 498	15 356	36 379	40 688	33 465	33 055	269 890	288 821	21 822	22 989	8,09%	7,96%
ВОДОКАНАЛ, ООО	1095010000172	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	8 067	7 967	173 236	125 079	135 916	113 174	412 084	350 344	68 129	19 872	16,53%	5,67%
ВОДОКАНАЛ-МЫТИЩИ, АО	1065029000101	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	22 010	20 903	607 117	743 578	283 963	412 490	1 590 505	1 632 707	216 637	351 991	13,62%	21,56%
ВОДОКАНАЛ-ЧИТА, АО	1057536112633	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	96 413	98 796	293 051	281 475	219 542	240 951	1 053 914	1 171 217	148 513	139 320	14,09%	11,90%
ВОДОКАНАЛСЕРВИС, ООО	1084401010748	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	25 424	23 187	4 822	7 675	54 239	35 415	473 968	346 679	-5 169	-4 553	-1,09%	-1,31%
ВОДОСНАБЖЕНИЕ, ООО	1034202007212	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	8 841	6 611	120 943	113 175	209 330	215 542	220 165	228 430	-85 758	-95 756	-38,95%	-41,92%
ВОЛЖСКАЯ ВОДА, ООО	1143435000686	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	4 109	2 846	24 862	31 336	14 413	19 294	221 618	243 572	9 677	14 888	4,37%	6,11%
ВСС, ООО	1123668000444	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	50 946	54 080	24 601	98 210	122 503	173 627	201 924	249 807	-98 080	-21 337	-48,57%	-8,54%
ГОРВОДОКАНАЛ КГО, МКП	1111031000640	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	3 760	3 982	34 458	36 597	26 681	24 122	161 992	150 717	14 096	16 457	8,70%	10,92%
ЗЛАТОУСТОВСКИЙ ВОДОКАНАЛ, ООО	1047402518349	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	7 799	8 340	161 350	162 834	113 062	97 317	309 858	334 710	71 832	73 857	23,18%	22,07%
ИСТОК, ОАО	1026102103312	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	4 282	3 190	113 123	97 201	38 567	47 148	233 360	242 439	70 257	53 243	30,11%	21,96%
КВГ, ООО	1182375073198	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	78 151	96 936	83 933	102 385	479 595	451 100	614 744	800 218	-289 016	-251 779	-47,01%	-31,46%
КВК, ОАО	1084707001565	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	2 541	2 632	53 866	97 036	81 482	177 572	172 349	205 960	-121 165	-77 904	-70,30%	-37,82%
КЕМВОД, АО	1024200715340	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	162 871	59 185	203 088	192 639	344 102	191 164	1 849 313	1 867 139	174 795	60 660	9,45%	3,25%
КОНЦЕССИИ ВОДОСНАБЖЕНИЯ, ООО	1143443032468	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	59 377	54 128	1 108 174	1 768 686	544 544	1 377 665	3 378 685	3 618 232	-210 114	445 149	-6,22%	12,30%
КРАСКОМ, ООО	1032402976870	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	57 890	102 712	1 130 710	1 022 538	1 308 220	1 241 562	5 465 482	5 527 506	-52 962	-116 312	-0,97%	-2,10%
КРАСНОДАР ВОДОКАНАЛ, ООО	1052303701922	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	66 568	58 730	1 281 234	1 148 495	1 242 465	1 379 287	4 714 800	4 507 177	-31 485	-172 062	-0,67%	-3,82%
ЛЕНОБЛВОДОКАНАЛ, ГУП	1167847156300	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	252 184	283 913	728 133	1 085 103	889 032	859 999	1 737 304	2 255 017	120 318	509 017	6,93%	22,57%
МЕДВЕДЕВСКИЙ ВОДОКАНАЛ, АО	1091218000015	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	7 440	10 745	41 100	43 616	18 256	22 364	157 137	175 840	26 176	31 997	16,66%	18,20%
МЕЖРАЙКОММУНВОДОКАНАЛ, ГУП РБ	1020201812806	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	14 772	11 883	44 009	26 629	8 630	9 559	137 447	144 016	49 222	28 953	35,81%	20,10%
НОВОГОР-ПРИКАМЬЕ, ООО	1035900082206	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	55 660	49 822	884 617	948 730	1 382 089	1 486 277	4 285 293	4 859 497	-546 000	-487 725	-12,74%	-10,04%
ОКВК РБ, ГУП	1050203331056	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	7 017	6 400	67 563	43 071	31 959	32 986	242 938	256 532	41 594	16 485	17,12%	6,43%
РВК-АРХАНГЕЛЬСК, ООО	1147746544890	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	43 860	54 313	398 987	567 796	996 592	940 516	1 409 725	2 083 300	-497 669	-318 407	-35,30%	-15,28%
РВК-ВОРОНЕЖ, ООО	1117746139499	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	77 334	103 795	725 302	652 322	863 249	954 285	3 579 122	3 905 467	-151 649	-198 168	-4,24%	-5,07%
СВК, АО	1067024010547	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	13 077	13 801	76 948	81 366	33 659	38 582	338 417	394 200	51 443	56 585	15,20%	14,35%
СКС, ООО	1131902000372	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	1 815	1 741	35 238	41 981	23 956	34 103	136 530	154 915	2 950	9 619	2,16%	6,21%
ТВЕРЬ ВОДОКАНАЛ, ООО	1056900217989	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	44 260	63 721	225 916	258 968	288 769	424 003	1 371 531	1 467 042	-153 827	-101 314	-11,22%	-6,91%
ТЕПЛОВОДОКАНАЛ, ООО	1035100038698	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	17 428	51 554	412 456	110 606	337 485	237 495	922 252	810 913	192 389	-75 335	20,86%	-9,29%
ТУЛАГОРВОДОКАНАЛ, АО	1087154028004	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	63 732	71 056	405 215	318 606	827 242	829 967	1 786 993	2 236 320	-361 020	-440 305	-20,20%	-19,69%
УПРАВЛЕНИЕ ВОДОКАНАЛ, МУП	1026102579007	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	52 193	57 959	247 450	237 744	400 426	374 259	1 188 438	1 134 170	-74 616	-78 556	-6,28%	-6,93%

Наименование	Регистрационный номер	2022, Вид деятельности/отрасль	2020, Запасы, тыс. RUB	2021, Запасы, тыс. RUB	2020, Дебиторская задолженность, тыс. RUB	2021, Дебиторская задолженность, тыс. RUB	2020, Кредиторская задолженность, тыс. RUB	2021, Кредиторская задолженность, тыс. RUB	2020, Выручка, тыс. RUB	2021, Выручка, тыс. RUB	СОК 2020	СОК 2021	СОК к выручке 2020	СОК к выручке 2020
УПТЖ ДЛЯ ППД, ООО	1121644002270	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	6 596	385 013	260 464	228 910	616 687	505 928	1 610 350	1 476 172	-238 868	107 995	-14,83%	7,32%
УССУРИЙСК-ВОДОКАНАЛ, МУП	1022500859061	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	65 817	105 007	171 443	170 553	102 922	145 946	731 787	798 548	91 314	129 614	12,48%	16,23%
ЧАЙКА, ООО	1035004801050	Забор и очистка воды для питьевых и промышленных нужд	16 309	8 046	160 798	168 101	87 609	80 707	523 142	552 495	96 400	95 440	18,43%	17,27%
													Среднее	**1,32%**

В итоговых корректировках Оценщиком был рассчитан недостаток неденежного СОК на дату оценки, исходя из допущения, что нормативным значением являются, рассчитанные выше, показатели.

Таблица 1.10.39

Недостаток NCWC на дату оценки

Показатель	"Генерирующие активы"	"Ритейл"	"Сервисные и прочие активы"	"Газовые активы"	"Коммунальные активы»
Фактический СОК	2 476 348	-414 157	1 033 294	2 219 802	-2 425 719
Требуемый СОК	9 235 279	490 018	756 346	1 982 634	419 324
Избыток/недостаток СОК	-6 758 930	-904 175	276 948	237 167	-2 845 043

Источник: расчеты Оценщика

Денежный поток первого года постпрогнозного периода рассчитан как денежный поток последнего года прогнозного периода, увеличенный на долгосрочные темпы роста согласно прогнозу МЭР РФ в размере 4,0% (http://www.economy.gov.ru).

ОБОСНОВАНИЕ СТАВКИ ДИСКОНТИРОВАНИЯ

Ставка дисконтирования - это ожидаемая ставка дохода на вложенный капитал в сопоставимые по уровню риска объекты инвестирования, или, другими словами, это ожидаемая ставка дохода по имеющимся альтернативным вариантам инвестиций с сопоставимым уровнем риска на дату оценки.

Ставка дисконта рассчитывается на той же основе, что и денежный поток, к которому она применяется.

Для денежного потока собственного капитала применяется дисконт, равный требуемой собственником ставке отдачи на вложенный капитал.

Для денежного потока всего инвестированного капитала применяется дисконт, равный сумме взвешенных ставок к отдаче на собственный капитал и заемные средства (ставка отдачи на заемные средства является процентной ставкой банка по кредитам), где в качестве весов выступают доли заемных и собственных средств в структуре капитала.

Существуют различные методики определения ставки дисконта, наиболее распространенными из которых являются:

для денежного потока от собственного капитала:

- модель оценки капитальных активов *(CAPM – Capital Asset Pricing Model);*
- метод кумулятивного построения *(BUM - Build-up method);*

для денежного потока от инвестированного капитала:

- модель средневзвешенной стоимости капитала (*WACC – Weighted Average Cost of Capital*).

Расчет ставки дисконта зависит от того, какой тип денежного потока используется для оценки в качестве базы.

Поскольку для определения текущей стоимости денежного потока в соответствии с целью оценки в качестве основы был принят денежный поток для собственного капитала, необходимо и ставку дисконта рассчитать на той же основе, т.е. определить ставку дисконта для денежного потока собственного капитала.

Модель оценки капитальных активов (CAPM)

В соответствии с моделью *CAPM* ставка дисконта для денежного потока до налогообложения рассчитывается по формуле:

$r_E = r_f + \beta \times (r_m - r_f) + S_1 + S_2 + C,$

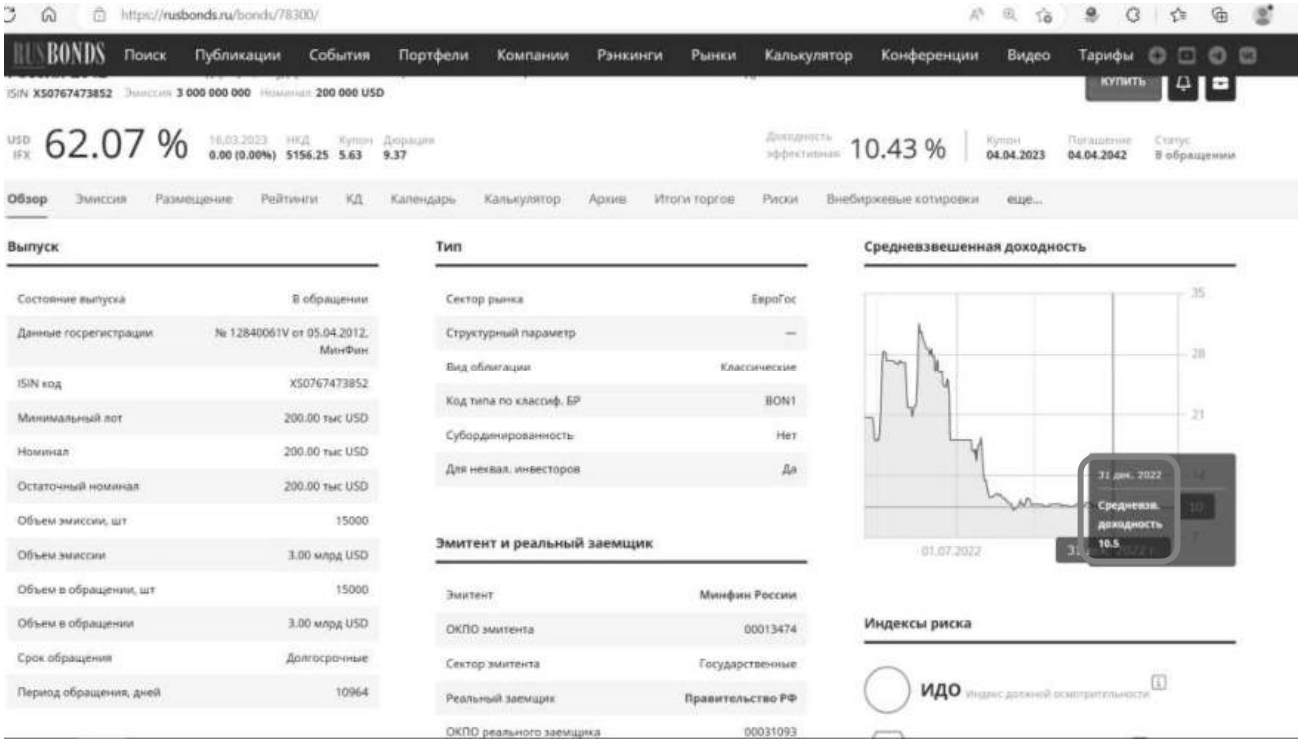
где rE — стоимость собственного капитала;
rf — безрисковая ставка доходности;
β — коэффициент систематического риска (является мерой систематического риска, связанного с макроэкономическими и политическими процессами в стране);
rm.— среднерыночная доходность;
S1 — премия риск для малых предприятий;
S2 — премия за риск, характерный для отдельной генерирующей единицы;
C — страновой риск.

Безрисковая ставка *(risk free rate)* - ставка дисконтирования, равная доходности безрисковых инвестиций.

Безрисковое вложение средств подразумевает то, что инвестор независимо от экономических, политических, социальных и иных изменений в стране получит на вложенный капитал именно тот доход, на который он рассчитывал в момент инвестирования средств. К таким вложениям относятся инвестиции в государственные долговые обязательства страны с высоким инвестиционным рейтингом.

В качестве безрисковой ставки доходности в мировой практике используется обычно ставка дохода по долгосрочным государственным долговым обязательствам (облигациям или векселям). Считается, что государство является самым надежным гарантом по своим обязательствам (вероятность его банкротства практически исключается).

Для целей данного отчета в качестве безрисковой ставки Оценщик счел возможным использовать эффективную доходность к погашению государственных облигации внешнего облигационного займа РФ. На дату оценки -31.12.2022 года эффективная доходность к погашению государственных облигации внешнего облигационного займа РФ (Россия-2042) составила 10,5% (Источник: https://rusbonds.ru/bonds/78300/).



Безрисковая ставка в рамках данного отчета принята равной 10,50%.

Коэффициент систематического риска β представляет собой меру рискованности инвестиций в оцениваемое предприятие по сравнению с риском диверсифицированного портфеля.

Систематический риск учитывается в модели CAPM с помощью коэффициента бета. Более высокая чувствительность к систематическому риску предполагает более высокую рыночную премию и наоборот. Компания, коэффициент бета которой больше единицы, является более рисковой, чем «средняя» компания, в то время как значение бета ниже единицы указывает на меньший риск, чем на рынке в целом.

Для расчета коэффициента бета необходимо:

-выявить сопоставимые компании и собрать информацию об их коэффициентах бета;

-рассчитать коэффициенты бета без учета финансового рычага по сопоставимым компаниям по следующей формуле:

$$\beta_{relevered} = \beta_U \times \left[1 + \left(\frac{D}{E}\right) \times (1 - t)\right],$$

где $\beta_{relevered}$ - коэффициент бета с учетом структуры капитала

β_U - медианное значение коэффициента бета без учета структуры капитала по сопоставимым компаниям;

D/E - целевая структура капитала оцениваемой компании.

D - заемный капитал (Справедливая стоимость заемного капитала);

E - собственный капитал (Справедливая стоимость собственного капитала).

t - ставка налогообложения оцениваемого предприятия (применительно к оцениваемому предприятию ставка налогообложения приравнивается к ставке налога на прибыль в размере 20%)

В качестве беты без учета финансового рычага оценщик использовал значение по публикуемым данным. Значение беты без учета финансового рычага и показателя D/E было усреднено (приняты в расчет значения по развивающимся рынкам).

Таблица 1.10.40

Целевая структура капитала, характерная для предприятия отрасли (Stern School of Business, New York)

Отрасль	Медианное значение коэффициента β_U	Рыночное соотношение D/E
Power	0,42	48,82%
Utilities	0,53	72,78%
Oil&Gas distribution	0,65	59,00%

Источник: http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/Betas.html

Коэффициент бета с учетом рассчитанного финансового рычага (без учета долга) для ПАО «Т ПЛЮС» составляет:

Для сегмента «Генерирующие активы» - 0,42

Для сегмента «Ритейл» - 0,42.

Для сегмента «Сервисные и прочие активы» - 0,53.

Для сегмента «Газовые активы» - 1,44.

Для сегмента «Коммунальные активы» - 0,65.

Определение рыночной премии *($r_m - r_f$)*

Рыночная премия представляет собой дополнительный доход (превышение над безрисковой ставкой дохода), который инвестор получает как компенсацию за дополнительный риск, связанный с капиталовложениями в акции компании. Обычно для измерения величины рыночной премии сопоставляются доходы на рынке ценных бумаг (за достаточно долгий период времени в ретроспективе) с доходами от безрисковых инвестиций.

Обычно расчет премии за риск основывается на исторических данных о премии, создаваемой акциями сверх свободных от риска дефолта ценных бумаг на длительных промежутках времени. Фактическая доходность, приносимая акциями в долгосрочном периоде, оценивается и сравнивается с фактической доходностью безрискового актива. Разность между полученными доходностями дает историческую премию за риск. Этот подход к расчету исторической премии за риск обеспечивает здравые оценки на зрелых фондовых рынках, где существуют крупные и диверсифицированные фондовые площадки, и длительная история доходности акций и правительственных ценных бумаг. Однако он может дать бессмысленные оценки премии за риск для других стран, где наблюдается формирующийся фондовый рынок.

В рамках данного отчета использовано значение рыночной премии по данным А. Дамодарана[12], определенное как разность между среднеарифметическим значением доходности рыночного портфеля (по индексу S&P 500) и среднеарифметическим значением доходности казначейских облигаций 10-year T. Bond за временной период с 2007 г. по 2016 год включительно.

Таким образом, значение рыночной премии за риск по данным А. Дамодарана, определенное как разность между среднегеометрическим значением доходности рыночного портфеля (по индексу S&P 500) и среднегеометрическим значением доходности казначейских облигаций 10-year T. Bond за 1928-2021 г.г составляет 5,06%.

Arithmetic Average Historical Return								Risk Premium		Standard Error	
1928-2022	11,51%	4,87%	6,96%	4,42%	6,48%			Stocks - T	Stocks - T	Stocks - T	Stocks - T
1973-2022	11,73%	6,59%	8,77%	5,54%	9,56%			8,19%	6,64%	2,05%	2,15%
2013-2022	13,59%	0,51%	3,81%	7,68%	2,03%			7,33%	5,14%	2,50%	2,75%
								12,81%	13,08%	5,31%	4,81%
Geometric Average Historical Return								Risk Premium			
1928-2022	9,64%	4,57%	6,68%	4,23%	4,83%			Stocks - T	Stocks - T.Bonds		
1973-2022	10,24%	6,12%	8,43%	5,38%	6,91%			6,36%	5,06%		
2013-2022	12,44%	0,12%	3,45%	7,59%	0,96%			5,90%	4,12%		
								11,66%	12,32%		

Рыночная премия составляет 5,06%.

Премия за риск для малых компаний *(премия за размер)*

Показатель премии за риск инвестирования в компании с небольшой капитализацией рассчитывается как разница между средней исторической доходностью по инвестициям на фондовом рынке США и средней исторической доходностью по инвестициям таких компаний.

Премия за размер компании: результаты многочисленных исследований свидетельствуют о том, что у более мелких компаний норма прибыли выше, чем у более крупных компаний. Результаты исследований в этой области, приведенные в справочнике 2021 Valuation Handbook - Guide to Cost of Capital, указаны в таблице ниже.

Таблица 1.10.41

Величины премии за малый размер компании сверх CAPM – подробные данные

	Market Capitalization of Smallest Company (in USD millions)	Market Capitalization of Largest Company (in USD millions)	Size Premium (Return in Excess of CAPM)
Decile			
Mid Cap	3.281.009	16.738.364	0.6%
Low Cap	629.118	3.276.553	1.22%
Micro Cap	10.588	627.803	3.02%
Breakdown of CRSP Deciles 1 - 10			
1	36.160.584	2.324.390.219	-0.22%
2	16.759.390	36.099.221	0.43%
3	8.216.356	16.738.364	0.55%
4	5.019.883	8.212.638	0.54%
5	3.281.009	5.003.747	0.89%
6	2.170.315	3.276.553	1.18%
7	1.306.402	2.164.524	1.34%
8	629.118	1.306.038	1.21%
9	290.002	627.803	2.1%
10	10.588	289.007	4.8%

Источник: Duff & Phelps, 2021 Valuation Handbook - Guide to Cost of Capital

[12] http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/histretSP.html

При отсутствии данных о рыночной капитализации оцениваемого Общества, Оценщик счел целесообразным определить премию за малую капитализацию методом итераций.

На первом ее шаге рассчитывается стоимость акционерного капитала Общества без учета премии за малую капитализацию, затем проводится корректировка премии с учетом полученного результата стоимости до тех пор, пока при изменении премии стоимость компаний оставалась в той же десятичной группе.

Таким образом, премия за малую капитализацию для сегмента «Генерирующие активы» составит – 2,10%, для прочих сегментов - 4,8%.

Премия за специфический риск рассматриваемой компании S_2

Премия за риск, характерный для отдельной компании, отражает дополнительные риски, связанные с инвестированием в оцениваемую компанию, которые не были учтены при расчете в коэффициенте бета.

Факторами, оказывающими влияние на специфический риск компании, могут быть:

- зависимость от государственного регулирования тарифов;
- колебания цен на сырье и материалы;
- риск ключевой фигуры в управлении;
- компетентность руководства;
- зависимость от ключевых покупателей;
- зависимость от ключевых поставщиков;
- перспективы развития отрасли и предприятия;
- местоположение предприятия и инфраструктура;
- «текучесть» и квалификация персонала;
- доступность капитала.

Таблица 1.10.42

Алгоритм определения величины факторов риска

Степень риска	Проявления
Фактор №1. Зависимость от государственного регулирования тарифов	
Низкая	Компания не производит и не поставляет продукцию по государственным контрактам и договорам.
Средняя	Объем производимой продукции по государственным контрактам и договорам составляет не менее 25% и не более 75% общего объема продукции компании
Высокая	Объем производимой продукции по государственным контрактам и договорам составляет более 75% общего объема продукции компании
Фактор №2. Зависимость от ключевых сотрудников	
Низкая	Отсутствие зависимости от ключевых сотрудников
Средняя	Средняя степень зависимости - часть ключевых сотрудников может быть заменена на новых в случае их ухода
Высокая	Имеется высокая зависимость от ключевых сотрудников (ген. директора, гл. инженера, нач. планово-экон. отдела, нач. НТО, главного бухгалтера)
Фактор №3. Качество корпоративного управления	
Низкая	Прозрачность структуры собственности и отсутствие негативного влияния крупных акционеров на интересы других заинтересованных лиц;
	Соблюдение прав финансово заинтересованных лиц (проведение собраний, порядок голосования, право собственности, защита против поглощения)
	Финансовая прозрачность, своевременность и доступность информации, наличие независимых аудиторов
	Представление интересов всех акционеров в Совете директоров, независимость и ответственность директоров
Средняя	Наличие информации о структуре собственности, возможно преобладание интересов крупных акционеров, права миноритарных акционеров в целом защищены
	Имеются отдельные недостатки, но в целом права финансово заинтересованных лиц соблюдаются
	Отдельные недочеты в области качества финансовой отчетности, раскрытия и своевременности предоставления информации
	В Совете директоров могут доминировать представители крупных акционеров и руководства компании, ответственность Совета может быть ограничена, может отсутствовать четкая политика в отношении оценки результатов работы и вознаграждения директоров
Высокая	Непрозрачность структуры собственности, негативное влияние крупных акционеров на интересы других заинтересованных лиц, ущемление прав миноритарных акционеров
	Несоблюдение прав финансово заинтересованных лиц (нарушения порядка проведения собраний, порядка голосования, прав собственности, отсутствие защиты против поглощения)

Степень риска	Проявления
	Отсутствие финансовой прозрачности, несвоевременность и недоступность информации, отсутствие независимых аудиторов
	Представление интересов отдельных акционеров в Совете директоров, неспособность Совета директоров обеспечить контроль за качеством работы менеджмента, отсутствие независимости и ответственности директоров
Фактор №4. Зависимость от ключевых потребителей	
Низкая	Имеется широко диверсифицированная клиентская база потребителей
Средняя	Имеется несколько крупных потребителей (до 10%), однако их возможный уход не окажет существенного материального влияния на результаты работы оцениваемой компании
Высокая	Имеется несколько крупных потребителей (30-40% от выручки), уход которых может оказать существенное материальное влияние на результаты работы оцениваемой компании
Фактор №5. Зависимость от ключевых поставщиков	
Низкая	Отсутствует зависимость от поставщиков продукции или услуг определенного вида (материалов, коммунальных, ремонтных услуг и т.д.)
Средняя	Имеется несколько основных поставщиков продукции (материалов, оборудования) и услуг (коммунальные услуги, ремонт), которые могут быть заменены в случае необходимости
Высокая	Имеется зависимость от поставщиков продукции или услуг определенного вида. При этом смена поставщика может оказать негативный материальный эффект на деятельность оцениваемой компании
Фактор №6. Конкурентная среда	
Низкая	Рынок не развит (присутствует монополия)
Средняя	Рынок развит слабо, представлен несколькими игроками
Высокая	На рынке наблюдается ужесточение конкуренции
Фактор №7. Состояние основных фондов	
Низкая	Основные фонды компании постоянно обновляются, проводятся регулярные регламентные работы
Средняя	Основные фонды требуют проведения текущего ремонта, состояние основных фондов не влияет на технологический процесс
Высокая	Требуется вывод значительной части основных фондов для проведения капитального ремонта (реконструкции)
Фактор №8. Доступность капитала	
Низкая	Кредитные учреждения (как крупные, так и мелкие) без каких-либо препятствий осуществляют кредитования бизнеса
Средняя	Кредитные учреждения кредитуют бизнес с дополнительными условиями
Высокая	Кредитование бизнеса трудно осуществимо в крупных кредитных учреждениях, в мелких КУ – возможно по значительным процентным ставкам при наличии дополнительных условий кредитования

Источник: Deloite. Методология и руководство по проведению оценки бизнеса и/или активов ОАО РАО «ЕЭС России» и ДЗО ОАО РАО «ЕЭС России»; Раздел III- Практические рекомендации по проведению оценки бизнеса, февраль 2007 http://www.rao-ees.ru/ru/info/about/str_sobsv/ocen_deat/ValMethod.pdf; анализ Оценщика

Рекомендуемый диапазон премии за специфический риск компании лежит в пределах от 0 до 10%. Выбор конкретной величины специфического риска основывается на экспертной оценке.

Таблица 1.10.43

Экспертная оценка риска вложения в компанию

Фактор риска	Степень риска			Результат
	Низкая	Средняя	Высокая	
1. зависимость от государственного регулирования тарифов	1	2	3	3
2. зависимость от ключевых сотрудников	1	2	3	1
3. качество корпоративного управления	1	2	3	1
4. зависимость от ключевых потребителей	1	2	3	2
5. зависимость от ключевых поставщиков	1	2	3	1
6. конкурентная среда	1	2	3	1
7. состояние основных фондов	1	2	3	2
8. доступность капитала	1	2	3	1
Итого (сумма 1 – 8)				**12**
Степень риска (итого/кол-во факторов риска)				**12 / 8 = 1,50**

Источник: расчеты Оценщика

Таблица 1.10.44

Расчет премии за специфический риск

Степень риска	Рассчитанное значение	Размер премии
Низкая	≥ 1, но < 1,5	0 – 2%
Ниже среднего	≥ 1,5, но < 2	3 – 4%
Средняя	≥ 2, но < 2,5	5 – 6%
Выше средней	≥ 2,5, но < 3	7 – 8%
Высокая	≥ 3	9 – 10%

Источник: Deloite. Методология и руководство по проведению оценки бизнеса и/или активов ОАО РАО «ЕЭС России» и ДЗО ОАО РАО «ЕЭС России»; Раздел III- Практические рекомендации по проведению оценки бизнеса, февраль 2007 http://www.rao-ees.ru/ru/info/about/str_sobsv/ocen_deat/ValMethod.pdf

Размер специфического риска в оцениваемое предприятие лежит в диапазоне премии степени риска «ниже среднего» 3% – 4%. Оценщик для дальнейших расчетов принял размер премии за специфический риск в рассматриваемое предприятие на минимальном уровне диапазона в размере 3,0%.

Премия за специфический риск для предприятия составляет 3,00%.

Стоимость заемного капитала

Стоимость заемного капитала (краткосрочных и долгосрочных процентных обязательств) r_d равна ставке процента по кредитам (займам).

В качестве стоимости заемного капитала учитываются средневзвешенные процентные ставки по кредитам

Для определения средневзвешенной процентной ставки по кредитам на дату проведения оценки аналитиками были использованы опубликованные данные ЦБ о средневзвешенных процентных ставках по выданным кредитными организациями кредитам нефинансовым организациям малого и среднего бизнеса на срок более одного года в рублях на декабрь 2022 года, которая составила 8,51% (*Источник: http://www.cbr.ru*)

Рис. 5 Средневзвешенные ставки по кредитам

Таблица 4.3.5

Средневзвешенные процентные ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям в рублях

(% годовых)

	Всего								в том числе субъектам малого и среднего предпринимательства							
	до 30 дней, включая "до востребования"	от 31 до 90 дней	от 91 до 180 дней	от 181 дня до 1 года	до 1 года, включая "до востребования"	от 1 года до 3 лет	свыше 3 лет	свыше 1 года	до 30 дней, включая "до востребования"	от 31 до 90 дней	от 91 до 180 дней	от 181 дня до 1 года	до 1 года, включая "до востребования"	от 1 года до 3 лет	свыше 3 лет	свыше 1 года
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
2022 год																
январь	9,70	10,41	10,52	9,09	9,84	10,78	8,60	9,77	11,95	11,04	10,07	10,36	11,10	10,27	9,81	10,04
февраль	11,72	11,69	11,13	10,89	11,46	10,56	10,45	10,53	12,01	11,58	10,61	10,81	11,53	11,03	11,36	11,18
март	18,39	21,72	20,45	16,13	18,70	14,08	11,98	13,15	12,12	17,99	16,81	12,19	13,33	12,46	13,29	12,91
апрель	16,78	19,54	18,38	11,93	15,20	11,82	14,08	12,90	12,13	18,94	16,91	13,08	13,64	12,15	14,35	13,11
май	13,92	16,21	16,28	11,52	13,60	12,78	10,98	11,97	12,09	16,70	16,11	12,65	13,24	12,79	12,23	12,51
июнь	11,43	13,10	12,80	10,25	11,43	9,55	9,94	9,71	11,48	14,45	13,23	11,01	11,92	11,05	10,95	11,01
июль	10,42	11,65	11,76	9,49	10,57	10,18	9,20	9,75	10,11	13,89	12,62	10,25	11,03	10,86	9,88	10,44
август	9,78	10,32	10,88	8,51	9,81	8,92	8,01	8,46	11,54	10,43	11,65	9,77	10,58	10,16	9,74	9,96
сентябрь	9,44	10,32	10,74	7,78	9,46	8,84	8,72	8,79	10,01	10,46	11,30	9,67	10,44	10,26	9,68	9,95
октябрь	9,45	10,27	10,42	7,31	9,18	9,03	9,10	9,07	11,06	10,28	11,18	9,19	10,23	10,22	10,64	10,48
ноябрь	8,43	10,43	10,29	7,83	9,33	9,41	7,96	8,62	9,53	10,38	10,68	9,14	10,16	10,24	9,83	10,05
декабрь	8,93	9,80	10,41	7,50	8,93	8,62	8,51	8,56	10,04	11,54	10,63	8,71	9,91	10,38	9,49	9,89

Источник: http://www.cbr.ru

Таким образом, стоимость заемного капитала для рассматриваемого предприятия, составляет 8,51%.

Расчет ставки дисконтирования для денежного потока инвестированного капитала, номинированного в рублях

Перевод ставки дисконтирования для долларового потока в ставку дисконтирования для рублевого потока делался на основании различия в доходности российских долларовых и рублевых облигаций по состоянию на дату оценки. Для этих целей используется соотношение на дату оценки между доходностями российских государственных обязательств, номинированных в рублях (ОФЗ-26238-ПД с погашением в 15.05.2041 г., доходность 10,2%) и долларах США (еврооблигации Россия-2042 с погашением 04.04.2042 г., доходность 10,5%), поскольку данные облигации обладают одинаковым риском и отражают доходность в разных валютах

В отчете в расчетах используются номинальные денежные потоки, выраженные в рублях, в связи с этим необходимо скорректировать полученную величину ставки. Перевод ставки дисконтирования для денежного потока в долларах США в ставку дисконтирования для денежного потока в итоговой валюте денежных потоков осуществляется по формуле:

$$Dr = (1 + Dv) * (1 + Kurs) - 1,$$

где: *Dr, Dv* - рублевая или валютная доходная ставка;
Kurs – темп валютного курса, %.

Таблица 1.10.45

Определение ставки дисконтирования денежного потока инвестированного капитала

Показатель	Единица измерения	Расчетная формула	Power	Utility (General)	Oil/Gas Distribution
Стоимость собственного капитала					
Безрисковая ставка (номинальная)	%		10,50%	10,50%	10,50%
Рыночная премия	%		5,06%	5,06%	5,06%
Коэффицент Бета (Unlevered Beta)			0,42	0,53	0,65
Скорректированный коэффицент Бета		Br = Bmu (1 + (1 – t) (D / E))	0,77	0,69	1,01
Предварительная стоимость собственного капитала	%	Rep = Rf + β * (Rm - Rf)	14,41%	13,98%	15,62%
Премия за размер	%		2,10%	4,80%	4,80%
Специфический риск оцениваемой компании	%		3,00%	3,00%	3,00%
Окончательная стоимость собственного капитала	доллар США, %	Re = Rf + β * (Rm - Rf) + S1 + S2 + S3	19,51%	21,78%	23,42%
Окончательная стоимость собственного капитала	руб. %	Re = Rf + β * (Rm - Rf) + S1 + S2 + S3	19,83%	22,12%	23,75%
Стоимость заемного капитала					
Стоимость заемных средств	%		8,51%	8,51%	8,51%
Стоимость заемных средств (до налогов)	%		8,51%	8,51%	8,51%
Ставка налога на прибыль	%		20,00%	20,00%	20,00%
Стоимость заемных средств (после налогов)	%	(1-t)*Rd	6,81%	6,81%	6,81%
Структура капитала					
Соотношение долга к собственному капиталу	%	Wd/We	104,83%	37,40%	69,49%
Собственный капитал	%		48,82%	72,78%	59,00%
Заемный капитал	%		51,18%	27,22%	41,00%
Средневзвешенная стоимость капитала	%	WACC = (1 – t) * Rd * Wd + Re* We	**13,17%**	**17,95%**	**16,81%**

Источник: расчеты оценщика

РАСЧЕТ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ НА ОСНОВЕ ДОХОДНОГО ПОДХОДА

Стоимость предприятия, определяемая на основе метода дисконтированных денежных потоков, складывается из текущей стоимости денежных потоков прогнозного периода и текущей величины терминальной стоимости предприятия.

При прогнозировании денежного потока следует учитывать, что предприятие получает доходы и осуществляет расходы равномерно в течение финансового года, поэтому дисконтирование денежных потоков проводится для середины периода.

Текущая стоимость денежных потоков прогнозного периода определяется из соотношения:

$$PV = \sum_{t=1}^{T} \frac{CF_t}{(1+r)^{t-0.5}},$$

где PV - текущая (дисконтированная) стоимость денежных потоков, ден. ед.;
CFt - величина денежного потока в периоде t, ден. ед.;
r - выбранная ставка дисконтирования;
t - временной период от настоящего момента до выбранного оценщиком момента дисконтирования.

На следующем этапе использования метода дисконтируемых будущих денежных потоков рассчитывается продленная стоимость предприятия. Продленная стоимость рассчитывалась по модели Гордона, которая выглядит следующим образом:

$$CV = \frac{CF_{T+1}}{r-g},$$

где *CV* - продленная стоимость предприятия;
CF_{T+1} - денежный поток первого года постпрогнозного периода;
r - ставка дисконтирования первого года постпрогнозного периода (предполагается постоянной для всего постпрогнозного периода);
g - долгосрочный темп роста денежного потока в постпрогнозном периоде.

При использовании модели Гордона должен быть соблюден ряд условий:

- темпы роста денежного потока стабильны;
- капитальные вложения в постпрогнозном периоде равны амортизационным отчислениям;
- денежный поток в постпрогнозном периоде рассчитывался как денежный поток прогнозного периода, увеличенный на долгосрочные темпы роста в постпрогнозном периоде:

$$CF_{T+1} = CF_T \times (1+g).$$

Долгосрочные темпы роста денежных потоков постпрогнозного периода приняты равными 4,0% согласно прогнозу МЭР РФ (http://www.economy.gov.ru).

Далее, полученные величины текущих стоимостей денежных потоков прогнозного периода и текущая величина терминальной стоимости предприятия суммируются для получения, так называемой, «предварительной» рыночной стоимости предприятия на основе доходного подхода. При проведении процедуры дисконтирования учитывался порядок поступления денежных потоков во времени равномерно в течение года.

Полученное значение рыночной стоимости оценщик назвал "предварительным", поскольку окончательная величина рыночной стоимости предполагает внесение нескольких поправок, в частности:

- на величину чистого долга предприятия;
- на величину избытка (плюс) или недостатка (дефицита) (минус) собственного оборотного капитала (СОК);
- на рыночную стоимость непрофильных активов.

Корректировка на чистый долг

Для того, чтобы перейти от стоимости инвестированного капитала к стоимости акционерного капитала, необходимо из суммы дисконтированных денежных потоков на инвестированный капитал вычесть стоимость чистого долга.

Стоимость чистого долга вычисляется по формуле:

$$NDebt = (Longterm\ obligations + Shortterm\ extra\ means) - (Cash + Cash\ equiv + Shortterm\ financial\ investments),$$

где $NDebt -$ чистый долг;
$Longterm\ obligations$ - долгосрочные обязательства
$Shortterm\ extra\ means -$ краткосрочные заемные средства
$Cash -$ денежные средства;

$Cash\ equiv$ - денежные эквиваленты;
$Shortterm\ financial\ investments$ – краткосрочные финансовые вложения.

Таблица 1.10.46

Расчет чистого долга, тыс.руб.

Параметр	Генерирующие активы	Ритейл	Сервисные и прочие активы	Газовые активы	Коммунальные активы
Займы и кредиты	119 029 330	0	0	4 194 472	4 147 192
Денежные средства и эквиваленты	4 596 132	9 318 491	2 312 767	1 194 835	3 125 020
Чистый долг	**114 433 198**	**-9 318 491**	**-2 312 767**	**2 999 637**	**1 022 172**

Источник: расчеты Оценщика

Корректировка на избыток (дефицит) собственного оборотного капитала

Определение собственного оборотного капитала, минимально необходимого для оцениваемой компании в сложившихся условиях работы, проводилось на основе одного из базовых принципов финансового менеджмента: для финансового устойчивой и ликвидной компании за счет собственных средств должны быть профинансированы внеоборотные активы и часть оборотных средств (наименее ликвидные активы).

Чистый оборотный капитал характеризует собственные средства, направленные на финансирование оборотных активов, поэтому задачей Оценщика является определение величины собственных средств, которые должны покрывать наименее ликвидные активы:

Минимально необходимый СОК = Наименее ликвидные оборотные активы.

Во многих случаях, в качестве наименее ликвидных оборотных активов можно рассматривать материальные запасы, незавершенное производство и авансы поставщикам.

Сравнение фактической величины СОК с его расчетным минимально допустимым значением позволяет сделать вывод о достаточности или недостаточности собственных средств, направляемых на финансирование оборотного капитала.

Поправка на избыток (дефицит) собственного оборотного капитала рассчитывается как разница между фактическим значением собственного оборотного капитала на дату оценки и нормативным значением, основанном на усредненных данных по оборачиваемости основных составляющих оборотного капитала.

Избыток собственного оборотного капитала свидетельствует о том, что часть оборотного капитала может быть конвертирована в денежные средства, что приведет к увеличению стоимости собственного капитала оцениваемой компании. Дефицит оборотного капитала, напротив, свидетельствует о необходимости дополнительных денежных вливаний, т.е. уменьшает стоимость собственного капитала.

Поправка на избыток (дефицит) собственного оборотного капитала является одной из заключительных корректировок стоимости компании. Однако следует иметь в виду, что корректировка на избыток (дефицит) СОК проводится лишь в том случае, если прогноз денежного потока строился в предположении о «немедленном» изменении СОК до целевого (оптимального) уровня. Если же в прогнозе потока учитывалось изменение СОК от фактического уровня, то такая корректировка не должна выполняться.

Поправка на избыток собственного оборотного капитала была определена выше, как разница между фактическим собственным оборотным капиталом на дату оценки и требуемым собственным оборотным капиталом.

Корректировка на неоперационные активы

Поскольку денежный поток прогнозировался лишь на основании операционной деятельности, следует внести поправку на непрофильные и нефункционирующие активы, не участвующие в формировании доходов от операционной деятельности, так называемые «неоперационные» активы.

Операционные активы – активы, необходимые для деятельности компании (МПО 1 п. 5.1)

Неоперационные активы – активы для будущего развития и инвестиций, или активы избыточные для деятельности компании (МПО 1 п. 5.1).

К неоперационным активам могут относиться:

- ✓ патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные аналогичные с перечисленными права и активы;
- ✓ организационные расходы (все виды организационных расходов, за исключением «ноу-хау» (используемых в производстве товаров, услуг) и расходов, имеющих определенную полезность в бизнесе);
- ✓ деловая репутация (позиция требует проверки на значимость - положительная или отрицательная);
- ✓ земельные участки и объекты природопользования (земельные участки, относящиеся к объектам соцкультбыта; земельные участки, превышающие оптимально необходимые для производственного процесса; объекты природопользования, не участвующие в бизнесе; земельные участки, связанные с объектами незавершенного строительства);
- ✓ здания, сооружения, машины, оборудование (объекты соцкультбыта; объекты, не участвующие в производственном процессе);
- ✓ незавершенное строительство;
- ✓ доходные вложения в материальные ценности (нефункционирующие активы определяются как разница в рыночной стоимости доходных вложений и капитализированной стоимостью поступлений от этих вложений);
- ✓ долгосрочные финансовые вложения;
- ✓ отложенные налоговые активы;
- ✓ прочие внеоборотные активы (статья требует подробного анализа и выделения нефункционирующих активов);
- ✓ прочие оборотные активы (статья требует подробного анализа и выделения нефункционирующих активов).

У организации имеются неоперационные активы

В качестве неоперационных активов Оценщик учел:

Таблица 1.10.47

Рыночная стоимость неоперационных активов, тыс.руб..

Неоперационные активы	Генерирующие активы	Ритейл	Сервисные и прочие активы	Газовые активы	Коммунальные активы
Финансовые вложения	9 724 587	2 670 255	704 000	612 454	14 404
Долгосрочная дебиторская задолженность	765 149	1 247 595	-	-	799 203
Отложенные налоговые активы (ОНА)	15 519 505	3 793 022	1 170 205	228 204	802 626
Итого неоперационные активы	26 009 241	7 710 873	1 874 205	840 657	1 616 233

Источник: данные Заказчика, расчеты Оценщика

Корректировка на неоперационные пассивы

В качестве неоперационных пассивов Оценщик учел:

Таблица 1.10.48

Рыночная стоимость неоперационных пассивов, тыс.руб.

Неоперационные пассивы	Генерирующие активы	Ритейл	Сервисные и прочие активы	Газовые активы	Коммунальные активы
Отложенные налоговые обязательства (ОНО)	31 233 749	3 385 266	355 089	1 237 246	649 543
Резервы предстоящих расходов	6 632 267	1 113 083	329 707	0	0
Долгосрочная кредиторская задолженность	1 311 699	0	0	0	0
Прочие обязательства	0	0	0	192 617	5 122 788
Итого неоперационные пассивы	**39 177 714**	**4 498 349**	**684 796**	**1 429 863**	**5 772 331**

Источник: данные Заказчика, расчеты Оценщика

Расчет рыночной стоимости ПАО «Т Плюс» на основе доходного подхода по сегментам представлен в таблицах ниже.

Таблица 1.10.49

Расчет рыночной стоимости группы компаний сегмента «Генерирующие активы» на основе доходного подхода, тыс.руб.

Показатель	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Чистая операционная прибыль (NOPAT)	28 374 951	19 294 965	15 970 896	10 129 460	10 545 869	11 074 686	25 423 147	32 555 962	32 215 755	31 859 611	31 498 051	31 119 553
Амортизация	-23 638 109	-25 353 421	-27 137 346	-28 992 627	-30 922 120	-32 928 793	-20 934 922	-15 186 352	-17 443 586	-19 791 109	-22 232 533	-24 771 614
Капитальные вложения	24 958 097	24 415 815	25 392 448	26 408 146	27 464 471	28 563 050	29 705 572	30 893 795	32 129 547	33 414 729	34 751 318	36 141 371
Изменение безденежного СОК	0	289 145	250 157	148 606	458 264	481 075	618 868	530 888	497 396	517 183	538 283	559 699
Денежный поток	27 054 963	19 943 426	17 465 636	12 565 336	13 545 253	14 959 353	16 033 630	16 317 630	17 032 398	17 718 808	18 440 983	19 190 097
Ставка дисконтирования	13,17%	13,17%	13,17%	13,17%	13,17%	13,17%	13,17%	13,17%	13,17%	13,17%	13,17%	13,17%
Период дисконтирования	0,50	1,50	2,50	3,50	4,50	5,50	6,50	7,50	8,50	9,50	10,50	11,50
Фактор дисконтирования	0,940	0,831	0,734	0,649	0,573	0,506	0,448	0,395	0,349	0,309	0,273	0,241
Приведенная стоимость	25 432 411	16 566 147	12 819 979	8 150 011	7 763 407	7 576 336	7 175 619	6 453 061	5 952 037	5 471 489	5 031 949	4 627 117
Дисконтированная стоимость денежных потоков	**164 602 722**											
Избыток/недостаток СОК	-6 758 930											
Непрофильные и прочие активы	26 009 241											
Непрофильные и прочие пассивы	-39 177 714											
Стоимость инвестированного капитала	**144 675 319**											
Чистый долг	-114 433 198											
Стоимость бизнеса	**30 242 121**											

продолжение таблицы

Показатель	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	ППП
Чистая операционная прибыль (NOPAT)	30 727 255	30 316 313	30 902 946	31 830 994	33 033 930	34 012 718	35 134 714	36 142 545	37 066 685	38 360 773	29 990 580	
Амортизация	-27 412 258	-30 158 528	-31 759 762	-33 032 836	-34 354 149	-35 728 315	-37 157 448	-38 643 746	-40 189 496	-41 797 076	-43 468 959	
Капитальные вложения	37 587 026	39 090 507	40 654 127	42 280 292	43 971 504	45 730 364	47 559 578	49 461 961	51 440 440	53 498 057	43 468 959	
Изменение безденежного СОК	582 149	605 297	629 982	655 377	692 616	707 582	740 754	762 943	787 659	834 744	413 554	
Денежный поток	**19 970 338**	**20 779 038**	**21 378 599**	**21 928 161**	**22 723 960**	**23 303 088**	**23 991 830**	**24 561 387**	**25 028 083**	**25 825 047**	**29 577 026**	**335 561 785**
Ставка дисконтирования	13,17%	13,17%	13,17%	13,17%	13,17%	13,17%	13,17%	13,17%	13,17%	13,17%	13,17%	13,17%
Период дисконтирования	12,50	13,50	14,50	15,50	16,50	17,50	18,50	19,50	20,50	21,50	22,50	22,50
Фактор дисконтирования	0,213	0,188	0,166	0,147	0,130	0,115	0,101	0,090	0,079	0,070	0,062	0,062
Приведенная стоимость	**4 255 004**	**3 912 200**	**3 556 772**	**3 223 741**	**2 952 046**	**2 675 061**	**2 433 688**	**2 201 585**	**1 982 400**	**1 807 532**	**1 829 282**	**20 753 846**

Источник: данные Заказчика, расчеты Оценщика

Таким образом, рыночная стоимость группы компаний «Т Плюс» сегмента «Генерирующие активы» составляет 30 242 121
(Тридцать миллиардов двести сорок два миллиона сто двадцать одна тысяча рублей).

Таблица 1.10.50

Расчет рыночной стоимости группы компаний сегмента «Ритейл» на основе доходного подхода, тыс.руб.

Показатель	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Чистая операционная прибыль (NOPAT)	**3 344 349**	**1 334 673**	**1 370 928**	**1 408 634**	**1 478 047**	**1 723 213**	**1 765 627**	**1 809 737**	**1 855 612**	**1 903 322**	**1 952 940**	**2 057 376**
Амортизация	-422 848	-471 880	-512 169	-554 070	-559 899	-349 738	-396 872	-445 890	-496 869	-549 887	-605 026	-596 329
Капитальные вложения	597 000	597 238	490 755	510 385	530 800	552 032	574 114	597 078	620 961	645 800	671 632	698 497
Изменение безденежного СОК	57 107	36 847	30 952	32 190	33 477	34 817	36 209	37 658	39 164	40 730	42 360	44 054
Денежный поток	**3 113 090**	**1 172 467**	**1 361 391**	**1 420 129**	**1 473 668**	**1 486 103**	**1 552 176**	**1 620 892**	**1 692 356**	**1 766 679**	**1 843 975**	**1 911 154**
Ставка дисконтирования	20,91%	20,91%	20,91%	20,91%	20,91%	20,91%	20,91%	20,91%	20,91%	20,91%	20,91%	20,91%
Период дисконтирования	1,33	2,33	3,33	4,33	5,33	6,33	7,33	8,33	9,33	10,33	11,33	12,33
Фактор дисконтирования	0,776	0,642	0,531	0,439	0,363	0,300	0,248	0,205	0,170	0,141	0,116	0,096
Приведенная стоимость	**2 416 694**	**752 754**	**722 866**	**623 627**	**535 204**	**446 366**	**385 572**	**332 998**	**287 542**	**248 250**	**214 294**	**183 685**
Дисконтированная стоимость денежных потоков	9 457 358											
Избыток/недостаток СОК	-904 175											
Непрофильные и прочие активы	7 710 873											
Непрофильные и прочие пассивы	-4 498 349											
Стоимость инвестированного капитала	11 765 708											
Чистый долг	9 318 491											
Стоимость бизнеса	**21 084 199**											

продолжение таблицы

Показатель	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	ППП
Чистая операционная прибыль (NOPAT)	1 093 479	1 191 076	1 254 657	1 304 843	1 357 037	1 411 319	1 467 771	1 526 482	1 687 043	1 854 026	2 027 689	
Амортизация	-960 308	-931 397	-948 730	-986 680	-1 026 147	-1 067 193	-1 109 880	-1 154 276	-1 076 070	-994 736	-910 148	
Капитальные вложения	1 075 351	1 118 365	1 163 100	1 209 624	1 258 009	1 308 329	1 360 662	1 415 089	1 471 692	1 530 560	910 148	
Изменение безденежного СОК	34 700	36 088	37 532	39 033	40 594	42 218	43 907	45 663	47 490	49 389	51 365	
Денежный поток	943 735	968 020	1 002 756	1 042 866	1 084 581	1 127 964	1 173 083	1 220 006	1 243 931	1 268 813	1 976 324	22 422 092
Ставка дисконтирования	13,17%	13,17%	13,17%	13,17%	13,17%	13,17%	13,17%	13,17%	13,17%	13,17%	13,17%	13,17%
Период дисконтирования	12,50	13,50	14,50	15,50	16,50	17,50	18,50	19,50	20,50	21,50	22,50	22,50
Фактор дисконтирования	0,213	0,188	0,166	0,147	0,130	0,115	0,101	0,090	0,079	0,070	0,062	0,062
Приведенная стоимость	**201 078**	**182 255**	**166 829**	**153 316**	**140 897**	**129 484**	**118 995**	**109 356**	**98 528**	**88 806**	**122 232**	1 386 763

Источник: данные Заказчика, расчеты Оценщика

Таким образом, рыночная стоимость группы компаний «Т Плюс» сегмента «Ритейл» составляет
21 084 199
(Двадцать один миллиард восемьдесят четыре миллиона сто девяносто девять тысяч рублей).

Таблица 1.10.51

Расчет рыночной стоимости группы компаний сегмента «Сервисные и прочие активы» на основе доходного подхода, тыс.руб.

Показатель	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Чистая операционная прибыль (NOPAT)	1 097 244	893 618	856 379	1 042 731	1 100 008	1 050 529	999 454	1 083 876	1 154 424	1 193 603	1 241 347	1 291 001
Амортизация	-593 653	-751 510	-872 801	-717 593	-726 836	-872 758	-1 024 039	-1 009 446	-1 015 833	-1 065 214	-1 107 822	-1 152 135
Капитальные вложения	1 206 767	1 104 565	848 696	944 021	981 782	1 021 053	1 061 896	1 104 371	1 148 546	1 194 488	1 242 268	1 291 958
Изменение СОК	0	39 136	34 873	36 268	37 719	39 227	40 796	42 428	44 125	45 890	47 726	49 635
Денежный поток	484 130	501 428	845 611	780 034	807 343	863 007	920 801	946 522	977 585	1 018 438	1 059 175	1 101 542
Ставка дисконтирования	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%
Период дисконтирования	0,50	1,50	2,50	3,50	4,50	5,50	6,50	7,50	8,50	9,50	10,50	11,50
Фактор дисконтирования	0,921	0,781	0,662	0,561	0,476	0,403	0,342	0,290	0,246	0,208	0,177	0,150
Приведенная стоимость	**445 774**	**391 442**	**559 674**	**437 707**	**384 091**	**348 094**	**314 886**	**274 426**	**240 300**	**212 246**	**187 145**	**165 013**
Дисконтированная стоимость денежных потоков	**5 250 515**											
Избыток/недостаток СОК	276 948											
Непрофильные и прочие активы	1 874 205											
Непрофильные и прочие пассивы	-684 796											
Квазиказначейский пакет акций ПАО "Т Плюс"	7 221 451											
Стоимость инвестированного капитала	**13 938 323**											
Чистый долг	2 312 767											
Стоимость бизнеса	**16 251 090**											

продолжение таблицы

Показатель	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	ППП
Чистая операционная прибыль (NOPAT)	1 342 641	1 396 347	1 452 201	1 510 289	1 570 700	1 633 528	1 713 534	1 796 740	1 883 274	1 973 269	2 066 865	
Амортизация	-1 198 220	-1 246 149	-1 295 995	-1 347 835	-1 401 748	-1 457 818	-1 497 800	-1 539 382	-1 582 626	-1 627 600	-1 674 374	
Капитальные вложения	1 343 637	1 397 382	1 453 277	1 511 409	1 571 865	1 634 739	1 700 129	1 768 134	1 838 860	1 912 414	1 674 374	
Изменение СОК	51 621	53 685	55 833	58 066	60 389	62 804	65 316	67 929	70 646	73 472	76 411	
Денежный поток	1 145 604	1 191 428	1 239 085	1 288 649	1 340 195	1 393 803	1 445 889	1 500 058	1 556 394	1 614 984	1 990 454	14 840 319
Ставка дисконтирования	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%
Период дисконтирования	12,50	13,50	14,50	15,50	16,50	17,50	18,50	19,50	20,50	21,50	22,50	22,50
Фактор дисконтирования	0,127	0,108	0,091	0,077	0,066	0,056	0,047	0,040	0,034	0,029	0,024	0,024
Приведенная стоимость	145 498	128 291	113 119	99 741	87 946	77 545	68 201	59 989	52 770	46 424	48 510	361 680

Источник: данные Заказчика, расчеты Оценщика

Таким образом, рыночная стоимость группы компаний «Т Плюс» сегмента «Сервисные и прочие активы» составляет 16 251 090
(Шестнадцать миллиардов двести пятьдесят один миллион девяносто тысяч рублей).

Таблица 1.10.52

Расчет рыночной стоимости группы компаний сегмента «Газовые активы» на основе доходного подхода, тыс.руб.

Показатель	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Чистая операционная прибыль (NOPAT)	1 124 816	1 177 072	1 230 675	1 286 423	1 344 400	1 404 696	1 467 405	1 532 621	1 600 447	1 670 985	1 744 345	1 820 639
Амортизация	-505 128	-529 632	-542 667	-556 223	-570 322	-584 984	-600 233	-616 092	-632 585	-649 738	-667 577	-686 129
Капитальные вложения	535 435	560 601	583 025	606 346	630 600	655 824	682 057	709 339	737 713	767 221	797 910	829 826
Изменение безденежного СОК	0	104 933	93 502	97 242	101 132	105 177	109 384	113 760	118 310	123 043	127 964	133 083
Денежный поток	1 094 509	1 041 170	1 096 815	1 139 058	1 182 990	1 228 679	1 276 196	1 325 614	1 377 009	1 430 459	1 486 047	1 543 859
Ставка дисконтирования	16,81%	16,81%	16,81%	16,81%	16,81%	16,81%	16,81%	16,81%	16,81%	16,81%	16,81%	16,81%
Период дисконтирования	0,50	1,50	2,50	3,50	4,50	5,50	6,50	7,50	8,50	9,50	10,50	11,50
Фактор дисконтирования	0,925	0,792	0,678	0,581	0,497	0,426	0,364	0,312	0,267	0,229	0,196	0,168
Приведенная стоимость	1 012 714	824 755	743 828	661 333	588 018	522 858	464 942	413 460	367 696	327 012	290 841	258 682
Дисконтированная стоимость денежных потоков	**8 656 484**											
Избыток/недостаток СОК	237 167											
Непрофильные и прочие активы	840 657											
Непрофильные и прочие пассивы	-1 429 863											
Стоимость инвестированного капитала	**8 304 445**											
Чистый долг	2 999 637											
Стоимость бизнеса	**5 304 808**											

продолжение таблицы

Показатель	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	ППП
Чистая операционная прибыль (NOPAT)	1 899 985	1 982 504	2 068 325	2 157 578	2 250 402	2 346 938	2 447 336	2 551 750	2 660 340	2 773 274	2 890 726	
Амортизация	-705 424	-725 491	-746 360	-768 064	-790 636	-814 111	-838 525	-863 915	-890 321	-917 784	-946 344	
Капитальные вложения	863 019	897 540	933 442	970 779	1 009 611	1 049 995	1 091 995	1 135 675	1 181 102	1 228 346	946 344	
Изменение безденежного СОК	138 406	143 943	149 700	155 688	161 916	168 392	175 128	182 133	189 419	196 995	204 875	
Денежный поток	1 603 983	1 666 512	1 731 543	1 799 174	1 869 511	1 942 662	2 018 738	2 097 857	2 180 142	2 265 717	2 685 851	21 812 633
Ставка дисконтирования	16,81%	16,81%	16,81%	16,81%	16,81%	16,81%	16,81%	16,81%	16,81%	16,81%	16,81%	16,81%
Период дисконтирования	12,50	13,50	14,50	15,50	16,50	17,50	18,50	19,50	20,50	21,50	22,50	22,50
Фактор дисконтирования	0,143	0,123	0,105	0,090	0,077	0,066	0,056	0,048	0,041	0,035	0,030	0,030
Приведенная стоимость	**230 088**	**204 663**	**182 053**	**161 948**	**144 067**	**128 165**	**114 022**	**101 442**	**90 253**	**80 301**	**81 495**	**661 848**

Источник: данные Заказчика, расчеты Оценщика

Таким образом, рыночная стоимость группы компаний «Т Плюс» сегмента «Газовые активы» составляет
5 304 808
(Пять миллиардов триста четыре миллиона восемьсот восемь тысяч рублей).

Таблица 1.10.53

Расчет рыночной стоимости группы компаний сегмента «Коммунальные активы» на основе доходного подхода, тыс.руб.

Показатель	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Чистая операционная прибыль (NOPAT)	5 529 317	5 553 171	5 571 193	5 800 778	6 039 547	6 287 866	6 546 118	6 814 700	7 094 025	7 384 524	7 686 642	8 000 845
Амортизация	-1 607 698	-1 978 289	-2 312 552	-2 396 633	-2 484 077	-2 575 018	-2 669 597	-2 767 959	-2 870 256	-2 976 644	-3 087 288	-3 202 358
Капитальные вложения	12 489 000	10 600 480	9 561 330	2 405 055	2 501 257	2 601 307	2 705 359	2 813 574	2 926 117	3 043 161	3 164 888	3 291 483
Изменение безденежного СОК	0	22 487	20 038	20 839	21 673	22 539	23 441	24 379	25 354	26 368	27 423	28 520
Денежный поток	-5 351 985	-3 091 506	-1 697 622	5 771 518	6 000 694	6 239 037	6 486 914	6 744 707	7 012 811	7 291 639	7 581 620	7 883 200
Ставка дисконтирования	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%
Период дисконтирования	0,50	1,50	2,50	3,50	4,50	5,50	6,50	7,50	8,50	9,50	10,50	11,50
Фактор дисконтирования	0,921	0,781	0,662	0,561	0,476	0,403	0,342	0,290	0,246	0,208	0,177	0,150
Приведенная стоимость	-4 927 967	-2 413 398	-1 123 584	3 238 623	2 854 814	2 516 516	2 218 330	1 955 496	1 723 819	1 519 605	1 339 594	1 180 918
Дисконтированная стоимость денежных потоков	**20 002 777**											
Избыток/недостаток СОК	-2 845 043											
Непрофильные и прочие активы	1 616 233											
Непрофильные и прочие пассивы	-5 772 331											
Стоимость инвестированного капитала	**13 001 636**											
Чистый долг	-1 022 172											
Стоимость бизнеса	**11 979 464**											

продолжение таблицы

Показатель	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	ППП
Чистая операционная прибыль (NOPAT)	8 327 616	8 667 458	9 020 894	9 388 467	9 770 743	10 168 310	10 931 071	11 657 553	12 372 172	13 672 297	14 395 057	
Амортизация	-3 322 031	-3 446 491	-3 575 929	-3 710 544	-3 850 544	-3 996 144	-3 710 954	-3 497 844	-3 327 361	-2 453 907	-2 332 229	
Капитальные вложения	3 423 143	3 560 068	3 702 471	3 850 570	4 004 593	4 164 776	4 331 367	4 504 622	4 684 807	4 872 199	2 332 229	
Изменение безденежного СОК	29 660	30 847	32 081	33 364	34 698	36 086	37 530	39 031	40 592	42 216	43 905	
Денежный поток	8 196 844	8 523 034	8 988 813	9 355 103	9 736 044	10 132 224	10 893 541	11 618 522	12 331 580	13 630 081	14 351 152	106 998 550
Ставка дисконтирования	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%	17,95%
Период дисконтирования	12,50	13,50	14,50	15,50	16,50	17,50	18,50	19,50	20,50	21,50	22,50	22,50
Фактор дисконтирования	0,127	0,108	0,091	0,077	0,066	0,056	0,047	0,040	0,034	0,029	0,024	0,024
Приведенная стоимость	**1 041 045**	**917 747**	**820 610**	**724 084**	**638 894**	**563 712**	**513 839**	**464 638**	**418 108**	**391 809**	**349 758**	**2 607 710**

Источник: данные Заказчика, расчеты Оценщика

Таким образом, рыночная стоимость группы компаний «Т Плюс» сегмента «Коммунальные активы» составляет 11 979 464
(Одиннадцать миллиардов девятьсот семьдесят девять миллионов четыреста шестьдесят четыре тысячи рублей).

Таблица 1.10.54

Итоговый расчет рыночной стоимости 100% УК ПАО «Т Плюс» на основе доходного подхода, тыс.руб.

Показатель	Генерирующие активы	Ритейл	Газовые активы	Коммунальные активы	Сервисные и прочие активы
Стоимость сегментов бизнеса	30 242 121	21 084 199	5 304 808	11 511 406	16 251 090
Стоимость ПАО "Т Плюс"	**84 394 000**				

Источник: расчеты Оценщика

Таким образом, рыночная стоимость 100%-го пакета акций» ПАО «Т Плюс», рассчитанная на основе применения доходного подхода, по состоянию на дату оценки округленно составляет:

84 394 000 000

(Восемьдесят четыре миллиарда триста девяносто четыре миллиона) рублей.

9 СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ

1.11. Присвоение весовых коэффициентов

Согласование результата оценки *- получение итоговой оценки имущества на основании результатов, полученных с помощью различных методов оценки.*

Задача согласования заключается в сведении различных результатов в единую интегрированную оценку стоимости имущества. При согласовании результатов оценки стоимости с учётом вклада каждого из них, вероятность получения более точного и объективного значения стоимости объекта значительно возрастает.

В общем случае в итоговом согласовании каждому из результатов, полученных различными подходами, придается свой вес. Логически обосновываемое численное значение весовой характеристики соответствующего подхода зависит от таких факторов как цель оценки и используемое определение стоимости, количество и качество данных, подкрепляющих каждый примененный метод.

Для определения рыночной стоимости АО «ЭнергосбыТ Плюс» был использованы следующие подходы и методы:

- затратный подход (не применялся);
- доходный подход (метод дисконтированных денежных потоков);
- сравнительный подход (не применялся).

При согласовании результатов оценки, полученной классическими подходами к оценке, в рамках которых были использованы методы их реализации, и расчете итоговой величины рыночной стоимости объекта оценки были рассмотрены сильные и слабые стороны каждого из этих методов в конкретном случае их применения.

В рамках **затратного подхода** оценщик определяет стоимость объекта оценки на основе стоимости принадлежащих организации, ведущей бизнес, активов и принятых обязательств.

В рамках **доходного подхода** оценщик определяет стоимость объекта оценки на основе ожидаемых будущих денежных потоков или иных прогнозных финансовых показателей деятельности организации, ведущей бизнес (в частности, прибыли).

В рамках **сравнительного подхода** оценщик определяет стоимость бизнеса на основе информации о ценах сделок с организаций-аналогов с учетом сравнения финансовых и производственных показателей деятельности организаций-аналогов и соответствующих показателей организации, ведущей бизнес, а также на основе ценовой информации о предыдущих сделках с акциями, паями, долями в уставном (складочном) капитале, имущественным комплексом организации, ведущей бизнес.

В результате применения этих подходов получены следующие результаты оценки собственного капитала компании.

Таблица 1.11.1.

Полученная стоимость по каждому из подходов

Подходы к оценке	Оценочный результат, руб.
Затратный	обоснованный отказ
Доходный	84 394 000 000
Сравнительный	обоснованный отказ

Источник: расчеты Оценщика.

В связи с тем, что оценка проводилась на основании одного (доходного) подхода методом дисконтирования денежных потоков, согласование результатов оценки не проводится.

Таким образом, рыночная стоимость 100%-го пакета акций» ПАО «Т Плюс», по состоянию на дату оценки округленно составляет:

84 394 000 000

(Восемьдесят четыре миллиарда триста девяносто четыре миллиона) рублей.

1.12. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНКИ

Таблица 1.12.1.

Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке:

Рыночная стоимость			
Подход к оценке	**Затратный**	**Сравнительный**	**Доходный**
Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке, руб.	Обоснован отказ	Обоснован отказ	84 394 000 000
Удельный вес используемого подхода	0%	0%	100%
Стоимость 100% УК ПАО «Т Плюс» после согласования результатов	**84 394 000 000**		
Общее число акций в уставном капитале	44 467 039 514		
Стоимость 1 акции в 100% пакете, руб.	1,8979		
Скидка на неконтрольный характер объекта оценки, %	0,0%		
Скидка на неликвидный характер объекта оценки, %	0,0%		
Рыночная стоимость объекта оценки - 1 (одна) обыкновенная акция публичного акционерного общества «Т Плюс» в составе 100% пакета, округленно, руб.	**1,8979**		

Итоговая величина рыночной стоимости объекта оценки:

Наименование объекта	Рыночная стоимость, руб.
пакет обыкновенных акций в количестве 44 467 039 514 штук, что составляет 100 % уставного капитала ПАО «Т Плюс» (ОГРН 1056315070350)	**84 394 000 000 (Восемьдесят четыре миллиарда триста девяносто четыре миллиона) рублей**
1 (одна) обыкновенная акция публичного акционерного общества «Т Плюс» (ОГРН 1056315070350) в составе 100% пакета	**1,8979 (Один рубль 89,79 копеек)**

10 СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1.13. Нормативные документы

1. Гражданский кодекс РФ. Ч . I - II // Федеральный закон № 15 - ФЗ от 26.01.1996 г.
2. Федеральный закон от 29.07.1998 г. №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (с последующими изменениями и дополнениями);
3. Федеральный стандарт оценки «Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)», утв. Приказом Министерства экономического развития РФ от 14.04.2022 № 200 "Об утверждении федеральных стандартов оценки и о внесении изменений в некоторые приказы Минэкономразвития России о федеральных стандартах оценки";
4. Федеральный стандарт оценки «Виды стоимости (ФСО II)», утв. Приказом Министерства экономического развития РФ от 14.04.2022 № 200 "Об утверждении федеральных стандартов оценки и о внесении изменений в некоторые приказы Минэкономразвития России о федеральных стандартах оценки";
5. Федеральный стандарт оценки «Процесс оценки (ФСО III)», утв. Приказом Министерства экономического развития РФ от 14.04.2022 № 200 "Об утверждении федеральных стандартов оценки и о внесении изменений в некоторые приказы Минэкономразвития России о федеральных стандартах оценки";
6. Федеральный стандарт оценки «Задание на оценку (ФСО IV)», утв. Приказом Министерства экономического развития РФ от 14.04.2022 № 200 "Об утверждении федеральных стандартов оценки и о внесении изменений в некоторые приказы Минэкономразвития России о федеральных стандартах оценки";
7. Федеральный стандарт оценки «Подходы и методы оценки (ФСО V)», утв. Приказом Министерства экономического развития РФ от 14.04.2022 № 200 "Об утверждении федеральных стандартов оценки и о внесении изменений в некоторые приказы Минэкономразвития России о федеральных стандартах оценки";
8. Федеральный стандарт оценки «Отчет об оценке (ФСО VI)», утв. Приказом Министерства экономического развития РФ от 14.04.2022 № 200 "Об утверждении федеральных стандартов оценки и о внесении изменений в некоторые приказы Минэкономразвития России о федеральных стандартах оценки";
9. Федеральный стандарт оценки «Оценка недвижимости (ФСО № 7)»
10. (утвержден приказом Министерства экономического развития РФ от 25 сентября 2014 г. № 611);
11. Федеральный стандарт оценки «Оценка стоимости машин и оборудования (ФСО N 10)» (утвержден приказом Министерства экономического развития РФ от 01 июня 2015 г. № 328);
12. Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса (ФСО №8)». Приказ МЭР РФ № 326 от 01.06.2015 г.
13. Стандарты и правила оценочной деятельности Ассоциации «МСО» (обязательны к применению специалистами-оценщиками, являющимися членами Ассоциации «Межрегиональный Союз Оценщиков»), утвержденные Наблюдательным советом Ассоциации «МСО», Протокол № 28 от 12.10.2015 г.
14. Международные стандарты оценки МСО 2020 Международного комитета по стандартам оценки (МКСО);
15. Европейские стандарты оценки ЕСО 2020 и последующие публикации Европейской группы ассоциации оценщиков (ЕГАО).

1.14. Справочная литература

1. Интернет-ресурсы: www.economy.gov.ru; www.cbr.ru; www.gks.ru; www.akm.ru; www.expert.ru; www.skrin.ru; www.e-disclosure.ru; www.deloshop.ru; www.biznesmarket.ru; www.businessforsale.ru и др.

1.15. Методическая литература

1. Абдуллаев Н.А. Семенихин А.И., Соколов Б.Н. Анализ финансового состояния промышленного предприятия: Учебное пособие. – М.: Высшая школа приватизации и предпринимательства, 2000.
2. Валдайцев С.В. Оценка бизнеса и инноваций – М.: Информационно-издательский дом «Филинъ», 1997.
3. Грибовской С. «Методы капитализации доходов» Курс лекций, М., 1997 г.
4. Григорьев В.Ю., Федотова М.А. Оценка предприятия: теория и практика. М.: ИНФРА – М., 1997 г.
5. Десмонд Г.М., Келли Р.Э. Руководство по оценке бизнеса /Пер. англ./ Ред. кол.: И.Л. Артеменков (гл. ред.), А.В. Воронкин. – М, 1996.
6. Ефимова О.В. Финансовый анализ. Изд. «Бухгалтерский учет», М: 1986.
7. Ковалев А.П. Как оценить имущество предприятия. – М.: Финстатпром, 1996.
8. Оценка бизнеса: Учебник/Под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. – М.: Финансы и статистика, 1999. – 512 с.
9. Пратт Ш. Оценивая бизнес: анализ и оценка компаний закрытого типа. Пер. с англ. Гл. 1-4, 9, 11-15. М.: 1994.
10. Принципы корпоративных финансов, Р. Брейли, С. Майерс, изд. «Олимп-Бизнес», Москва, 1997.
11. Руководство по оценке бизнеса. Гленн М. Десмонд, Ричард Э. Келли, 1996, 262с.
12. Федотова М. А. Сколько стоит бизнес? Методы оценки. - М.: Перспектива, 1996–103 с.

11 ПРИЛОЖЕНИЯ К ОТЧЕТУ
11.1 ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Используемая терминология

Бизнес - предпринимательская деятельность, осуществляемая за счет собственных или заемных средств на свой риск и под свою ответственность, ставящая главными целями получение прибыли и развитие собственного дела.

Дата оценки (дата проведения оценки, дата определения стоимости) - дата, по состоянию на которую определяется стоимость объекта оценки.

Дочернее общество - юридически самостоятельное предприятие, отделившееся от основного (материнского) предприятия и учрежденное им посредством передачи части своего имущества. Часто выступает в роли филиала учредившей его головной фирмы. Учредитель дочернего предприятия утверждает его устав и сохраняет по отношению к нему некоторые управленческие, в том числе контрольные, функции.

Доходный подход - совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении ожидаемых доходов от использования объекта оценки.

Затратный подход - совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении затрат, необходимых для воспроизводства либо замещения объекта оценки с учетом износа и устареваний. Затратами на воспроизводство объекта оценки являются затраты, необходимые для создания точной копии объекта оценки с использованием применявшихся при создании объекта оценки материалов и технологий. Затратами на замещение объекта оценки являются затраты, необходимые для создания аналогичного объекта с использованием материалов и технологий, применяющихся на дату оценки.

Итоговая величина стоимости объекта оценки - величина стоимости объекта оценки, полученная как итог обоснованного оценщиком обобщения результатов расчетов стоимости объекта оценки при использовании различных подходов к оценке и методов оценки.

Метод оценки - способ расчета стоимости объекта оценки в рамках одного из подходов к оценке.

Объект оценки - объекты гражданских прав, в отношении которых законодательством Российской Федерации установлена возможность их участия в гражданском обороте.

Предприятие - самостоятельный хозяйствующий субъект с правами юридического лица, который производит и реализует продукцию, выполняет работы, оказывает услуги. Предприятие имеет право заниматься любой хозяйственной деятельностью, не запрещенной законодательством и отвечающей целям, предусмотренным в уставе предприятия. Предприятие имеет самостоятельный баланс, расчетный и иные счета в банках, печать со своим наименованием.

Рыночная стоимость - наиболее вероятная цена, по которой объект оценки может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства, то есть когда:

одна из сторон не обязана отчуждать объект оценки, а другая сторона не обязана принимать исполнение;

стороны сделки хорошо осведомлены о предмете сделки и действуют в своих интересах;

объект оценки представлен на продажу в форме публичной оферты, типичной для аналогичных объектов оценки;

цена сделки представляет собой разумное вознаграждение за объект оценки и принуждения к совершению сделки в отношении сторон сделки с чьей либо стороны не было;

платеж за объект оценки выражен в денежной форме».

Сравнительный подход - совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на сравнении объекта оценки с объектами - аналогами объекта оценки, в отношении которых имеется информация о ценах. Объектом - аналогом объекта оценки для целей оценки признается объект, сходный объекту оценки по основным экономическим, материальным, техническим и другим характеристикам, определяющим его стоимость.

Срок экспозиции объекта оценки - период времени, начиная с даты представления на открытый рынок (публичная оферта) объекта оценки до даты совершения сделки с ним.

Стоимость действующего предприятия - стоимость единого имущественного комплекса, определяемая в соответствии с результатом функционирования сформировавшегося производства. В соответствии с определением *по МСО – 2007 стоимость действующего предприятия* является стоимостью, создаваемой деятельностью бизнеса, для которого учреждено данное предприятие. Она выражает стоимость некоторого сложившегося бизнеса и выводится путем капитализации его прибыли. Полученная таким образом стоимость включает вклад земли, зданий, машин и оборудования, а также гудвилла и других неосязаемых активов. Общая сумма *Стоимостей в использовании* по всем активам составляет *Стоимость действующего предприятия*.

Цена - денежная сумма, предлагаемая или уплаченная за объект оценки или его аналог.

11.2 ПРИЛОЖЕНИЕ 2

КОПИИ ДОКУМЕНТОВ, ПОДТВЕРЖДАЮЩИХ ПРАВОМОЧНОСТЬ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ

РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ

ДИПЛОМ

О ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ПЕРЕПОДГОТОВКЕ

ПП № 699382

Настоящий диплом выдан Красноцветову Олегу Сергеевичу

(фамилия, имя, отчество)

в том, что он(а) с «1» сентября 2004 г. по «10» марта 2005 г. прошел(а) профессиональную переподготовку в (на) Дополнительное профессиональное образование руководящих работников и специалистов в области управления качеством

по направлению «Сметное собственность» специальности «Сметное строительство» квалификации «Сметчик-эксперт»

Государственная аттестационная комиссия решением от «11» марта 2005 г. удостоверяет право (присвоение квалификации) Красноцветова Олега Сергеевича на ведение профессиональной деятельности в сфере Сметного строительства

Председатель государственной аттестационной комиссии

Ректор (директор)

Город Орел 10 марта 2005

Регистрационный номер 1138

Диплом является государственным документом о профессиональной переподготовке

Диплом дает право на ведение нового вида профессиональной деятельности

КВАЛИФИКАЦИОННЫЙ АТТЕСТАТ В ОБЛАСТИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

№ 029436-3 « 10 » сентября 20 21 г.

Настоящий квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению оценочной деятельности

«Оценка бизнеса»

выдан Краснощекову Олегу Сергеевичу

на основании решения федерального бюджетного учреждения «Федеральный ресурсный центр»

от « 10 » сентября 20 21 г. № 217

Директор А.С. Бункин

Квалификационный аттестат выдается на три года и действует до « 10 » сентября 20 24 г.

АО «ОПЦИОН», Москва, 2021 г., Б- ТЗ № 494.

КВАЛИФИКАЦИОННЫЙ АТТЕСТАТ В ОБЛАСТИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

№ 033141-2 « 25 » марта 2022 г.

Настоящий квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению оценочной деятельности

«Оценка движимого имущества»

выдан Краснощекову Олегу Сергеевичу

на основании решения федерального бюджетного учреждения «Федеральный ресурсный центр»

от « 25 » марта 2022 г. № 244

Директор А.С. Бункин

Квалификационный аттестат выдается на три года и действует до « 25 » марта 2025 г.

АО «ОПЦИОН», Москва, 2021 г., «Б», ТЗ № 672.

КВАЛИФИКАЦИОННЫЙ АТТЕСТАТ В ОБЛАСТИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

№ 032890-1 « 18 » февраля 20 22 г.

Настоящий квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению оценочной деятельности

«Оценка недвижимости»

выдан Краснощекову Олегу Сергеевичу

на основании решения федерального бюджетного учреждения «Федеральный ресурсный центр»

от « 18 » февраля 20 22 г. № 239

Директор А.С. Бункин

Квалификационный аттестат выдается на три года и действует до « 18 » февраля 20 25 г.

АО «ОПЦИОН», Москва, 2021 г., «Б», 13 по 672.

САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ

АССОЦИАЦИЯ
«МЕЖРЕГИОНАЛЬНЫЙ СОЮЗ ОЦЕНЩИКОВ»
Регистрационный № 0005 в ЕГР СРО от 11.12.2007 г.

СВИДЕТЕЛЬСТВО

«15» апреля 2013 г.
Дата регистрации в реестре

№ 1073
Регистрационный номер в реестре

Оценщик:

Краснощеков Олег Сергеевич

ИНН 500600335884

является членом
Ассоциации «Межрегиональный союз оценщиков».
Имеет право на осуществление оценочной деятельности
на территории Российской Федерации в соответствии с Федеральным законом
«Об оценочной деятельности в Российской Федерации» №135-ФЗ от 29.07.1998г.

Срок действия свидетельства по «31» декабря 2023 года.

Президент Ассоциации «МСО» Т.В. Годенко

г. Москва, Россия

Дата направления Полиса-оферты Страхователю «21» декабря 2022 г.

ПОЛИС-ОФЕРТА ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКА
№ 0991R/776/0000200/22

1. **СТРАХОВАТЕЛЬ:**
   Краснощеков Олег Сергеевич
   Дата рождения 13.02.1968
   ИНН: 500600335884
   Паспорт серия 4612 номер 903599
   Выдан отделением УФМС России по Московской области по городскому округу Краснознаменск 16.03.2013
   Код подразделения 500-191

2. **СТРАХОВЩИК:**
   Акционерное Общество «АльфаСтрахование»
   Россия, 115162, г. Москва, ул. Шаболовка, д.31, стр.«Б».
   ИНН: 7713056834 КПП: 772501001
   Расчетный счет: 40701810901300000355 в АО «АЛЬФА-БАНК»
   Корр. счет: 30101810200000000593
   БИК: 044525593
   Лицензия СИ № 2239 от «13» ноября 2017 г.

3. **УСЛОВИЯ СТРАХОВАНИЯ:**
   3.1. Настоящим Полисом-офертой Страховщик, в соответствии со ст.436 ГК РФ предлагает Страхователю заключить Договор страхования (далее – Договор) на следующих условиях: Страховщик обязуется за обусловленную Договором плату (страховую премию) возместить лицу, в пользу которого заключен Договор (Выгодоприобретателю), в пределах определенных Договором страховых сумм и лимитов ответственности убытки, причиненные в результате наступления предусмотренного Договором события (страхового случая). Договор заключен в соответствии в соответствии с «Условиями страхования по Полису-оферте» (Приложение № 1) и «Правилами страхования профессиональной ответственности оценщиков», утвержденные Страховщиком «02» ноября 2015 г. (далее – Правила или Правила страхования) (Приложение № 2). Правила страхования размещены на сайте Страховщика в сети интернет https://www.alfastrah.ru/upload/iblock/3c4/3c48bc19fff1c1c9a6be25fedd66a0af.pdf и являются его неотъемлемой частью.
   3.2. Договор заключается путем направления Страховщиком Страхователю настоящего Полиса-оферты на электронную почту Страхователя или доставкой на почтовый адрес Страхователя. На основании ст. 435, 438 ГК РФ, согласие Страхователя заключить Договор на предложенных Страховщиком условиях подтверждается принятием от Страховщика настоящего Полиса-оферты и его акцепта. При этом акцептом настоящего Полиса-оферты (согласием на заключение Договора) считается оплата Страхователем страховой премии. Страхователь акцептует оферту путем оплаты страховой премии, указанной в настоящем Полисе-оферте и счете, в течение срока отведенного для акцепта настоящего Полиса-оферты. Настоящий Полис-оферта подлежит акцепту в течение 30 (Тридцати) календарных дней с даты направления Страховщиком Полиса-оферта на электронную почту, указанную Страхователем.
   В случае неуплаты страховой премии в течение 30 (Тридцати) календарных дней с даты направления Полиса-Оферты, период акцепта оферты истекает. В случае, если страховая премия уплачивается Страхователем после истечения периода акцепта настоящего полиса-оферты, Страховщик производит возврат поступившей страховой премии Страхователю, оферта считается не акцептованной, а Договор считается не заключенным. В случае уплаты Страхователем в течение периода акцепта настоящего полиса-оферты суммы меньшей, чем страховая премия по указанному Договору, Страховщик производит возврат поступившей страховой премии Страхователю, оферта считается не акцептованной, а Договор считается не заключенным.
   3.3. Осуществляя акцепт (оплачивая страховую премию) Страхователь:
   а) подтверждает, что Правила на сайте Страховщика получил, ознакомился и согласен с их положениями и положениями настоящего Полиса-оферты, Условий страхования по Полису-оферте; Страховщик разъяснил условия страхования;
   б) подтверждает отсутствие известных и заявленных событий в соответствии с п.20.3 Условий страхования по Полису-оферте;
   в) согласен с использованием Страховщиком факсимильного воспроизведения подписи и печати Страховщика. Страхователь вправе получить дубликат настоящего Договора, заверенный подписью и печатью Страховщик.
   г) подтверждает достоверность данных, указанных в разделе 1 Страхователь;
   д) дает согласие на Обработку персональных данных в соответствии с п.21.3. Условий страхования по Полису-оферте.

4. **ПЕРИОД СТРАХОВАНИЯ:**
   4.1. С «01» января 2023 г. при условии оплаты страховой премии в срок, установленный для акцепта настоящего Полиса-оферты, по «31» декабря 2023 г. (Период страхования)

5. **СТРАХОВАЯ СУММА:**
   31 000 000,00 (Тридцать один миллион и 00/100) рублей по всем страховым случаям.

6. **ЛИМИТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ:**
   10% от страховой суммы, указанной в разделе 5 настоящего Договора, по всем страховым случаям по возмещению судебных и иных расходов Страхователя.
   иные лимиты в отношении:

7. **СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ:**
   7.1. **11 200,00 (Одиннадцать тысяч двести и 00/100) рублей**
   7.2. Страховая премия подлежит уплате Страхователем единовременным платежом в срок до «30» декабря 2022 г.

8. **ФРАНШИЗА:**
   Не установлена.

9. **ПРИЛОЖЕНИЯ:**
   Приложение № 1. Условия страхования по Полису-оферте; Приложение № 2. Правила.

СТРАХОВЩИК
АО «АльфаСтрахование»

Заместитель генерального директора, директор по корпоративному страхованию
_____
Аллатова Ирина Анатольевна
_____
_____

УСЛОВИЯ СТРАХОВАНИЯ ПО ПОЛИСУ-ОФЕРТЕ № 0991R/776/0000200/22

Положения Полиса-оферты и настоящих Условий страхования (далее по тексту также именуются вместе Договор) являются приоритетными перед положениями Правил, указанных в Полисе-оферте. Права и обязанности сторон и иные условия, не оговоренные Полисом-офертой и настоящими Условиями страхования, регулируются Правилами.

10. ЗАСТРАХОВАННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:

10.1. Оценочная деятельность, т.е. деятельность Страхователя, направленная на установление в отношении объектов оценки рыночной или иной стоимости, предусмотренной федеральными стандартами оценки.

11. ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ:

11.1. в соответствии с п.2.1.1 Правил.

12. СТРАХОВОЙ РИСК:

12.1. Страховым риском по настоящему Договору является риск причинения ущерба действиями (бездействием) оценщика в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся оценщик на момент причинения ущерба;

при условии, что:

- действие / бездействие / ошибка / нарушение Страхователя, повлекшие причинение вреда, произошли в течение Периода страхования указанного в настоящем Договоре;

- имеется наличие прямой причинно-следственной связи между действием / бездействием Страхователя и вредом, о возмещении которого предъявлена претензия;

- требование о возмещении вреда (иски, претензии), причиненного данным событием, впервые заявлены пострадавшей стороной в течение сроков исковой давности, установленной законодательством Российской Федерации.

13. СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:

13.1. Страховым случаем с учетом всех положений, определений и исключений, предусмотренных настоящим Договором и Правилами страхования, является установленный вступившим в законную силу решением суда или признанный Страховщиком факт причинения ущерба действиями (бездействием) оценщика в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся оценщик на момент причинения ущерба.

13.2. Страховым случаем также является возникновение непредвиденных судебных и иных расходов Страхователя, связанных с заявленными ему требованиями (исками, претензиями) о возмещении вреда, риск наступления ответственности за причинение которого застрахован по настоящему Договору, при условии что такие расходы предварительно письменно согласованы со Страховщиком и такие расходы произведены с целью отклонить требования (иски, претензии) о возмещении вреда или снизить размер возмещения.

14. ВЫГОДОПРИОБРЕТАТЕЛЬ:

14.1 Выгодоприобретателем по настоящему Договору являются заказчик, заключивший договор на проведение оценки со Страхователем, если Страхователь – юридическое лицо и/или индивидуальный предприниматель, или с работодателем Страхователя, если Страхователь – физическое лицо, а также третьи лица, которым может быть причинен вред.

15. ЛИЦО, РИСК ОТВЕТСТВЕННОСТИ КОТОРОГО ЗАСТРАХОВАН:

15.1. Страхователь.

16. ТЕРРИТОРИЯ СТРАХОВАНИЯ:

16.1. Территория страхования: Российская Федерация

16.2. Под территорией страхования понимается территория, на которой осуществляется застрахованная деятельность Страхователя и в пределах (в границах) которой может быть причинен вред третьим лицам (Выгодоприобретателям).

17. СТРАХОВАЯ ВЫПЛАТА:

17.1. Страховая выплата производится:
17.1.1. при убытках до 60 000 000.00 (Шестьдесят миллионов) рублей в течение 15 рабочих дней;
17.1.2. при убытках свыше 60 000 000.00 (Шестьдесят миллионов) рублей в течение 30 рабочих дней;
со дня, следующего за днем получения Страховщиком заявления о страховой выплате и всех необходимых документов и сведений, указанных в настоящем Договоре и Правилах страхования.

17.2. Страховщик имеет право продлить срок производства страховой выплаты в связи с необходимостью получения информации от компетентных органов и/или сторонних организаций, непосредственно связанной с возможностью принятия Страховщиком решения о признании события страховым случаем или о размере страховой выплаты, но не более, чем на 30 рабочих дней. Страховщик письменно информирует Страхователя о таком продлении с указанием причин.

17.3. При отсутствии оснований для страховой выплаты Страховщик письменно уведомляет об этом Страхователя (Выгодоприобретателя) в сроки, указанные в п.п. 17.1., 17.2. настоящего раздела.

18. ОБЪЕМ СТРАХОВОГО ВОЗМЕЩЕНИЯ:

По настоящему Договору в сумму страхового возмещения включаются:
18.1. реальный ущерб, причиненный третьим лицам (Выгодоприобретателям);
18.2. целесообразные расходы Выгодоприобретателя по предварительному выяснению обстоятельств и степени виновности Страхователя, расходы Выгодоприобретателя по ведению в судебных органах дел по предполагаемым страховым случаям (если данное событие признано страховым случаем и возмещению подлежит сам вред);
18.3. расходы по уменьшению причиненного страховым случаем убытка;
18.4. судебные и иные расходы Страхователя, связанные с заявленными ему требованиями (исками, претензиями) о возмещении вреда, риск наступления ответственности за причинение которого застрахован по договору страхования, независимо от наступления ответственности Страхователя за причинение вреда.

19. ИСКЛЮЧЕНИЯ:

19.1. По настоящему Договору страхование не проводится (не распространяется) на требования, претензии, иски о возмещении вреда, указанные в п. 3.7 Правил страхования, а кроме того:
19.1.1. Ни при каких обстоятельствах событие не является страховым случаем и не покрываются требования (претензии, иски), поданные на территории и под юрисдикцией США и Канады.
При этом под юрисдикцией США и Канады понимаются любые требования или судебные действия, осуществленные:
- на территории Соединенных Штатов Америки и/или Канады и на территориях, попадающих под юрисдикцию Соединенных Штатов Америки и/или Канады; и/или
- для принудительного взыскания через суд, находящийся на территории Соединенных Штатов Америки и/или Канады и на территориях, попадающих под юрисдикцию Соединенных Штатов Америки и/или Канады.
19.1.2. на любые требования о возмещении вреда (убытков), причиненного лицу, с которым Страхователь заключил трудовой договор / договор гражданско-правового характера (далее - Работодатель Страхователя), по заданию которого и/или в силу служебных / должностных обязанностей перед которым Страхователь осуществляет(-л) оценочную деятельность.
19.2. По настоящему Договору в сумму страхового возмещения не включаются (возмещению не подлежат) убытки, расходы, указанные в п. 10.8 Правил страхования.
19.3. Страховщик освобождается от выплаты страхового возмещения в случаях, предусмотренных в п. 10.16 Правил страхования.
19.4. Страховщик имеет право отказать в выплате страхового возмещения в случаях, предусмотренных в п.10.17 Правил страхования.

20. ОСОБЫЕ УСЛОВИЯ СТРАХОВАНИЯ (ОГОВОРКИ):

20.1. Оговорка о «Юрисдикции»:
Настоящим Договором покрываются письменные требования (претензии), адресованные непосредственно Страхователю, а также иски, исковые или судебные требования о возмещении убытков и (или) компенсации причиненного вреда, поданные и (или) инициированные на территории любой страны, прямо перечисленной в п. 16.1 настоящего Договора.
При этом сторонами согласовано, что возникновение у Страхователя (Лица, риск ответственности которого застрахован) обязанности возместить вред, установление размера возмещаемого вреда осуществляется в соответствии с нормами законодательства Российской Федерации.

20.2. Оговорка о последствиях неоплаты страховой премии:
При неоплате страховой премии в установленный настоящим Договором срок или объеме, он считается не вступившим в силу, и страхование не начинает действовать. В случае уплаты страховой премии в сумме меньшей или позже установленной даты оплаты, чем предусмотрено в настоящем Договоре, Страховщик возвращает полученную сумму Страхователю в течение 10 (Десяти) рабочих дней с даты ее получения.

20.3. Оговорка об отсутствии известных и заявленных событиях
Оплачивая страховую премию Страхователь подтверждает, что а) за последние 5 (Пять) лет к нему (Лицам, риск ответственность которых застрахована) не предъявлялись иски и/или претензии о возмещении убытков, причиненных вследствие/связанных с Застрахованной деятельности по настоящему Договору; б)

на дату оплаты страховой премии ему (Лицам, риск ответственности которых застрахован) не известны какие-либо обстоятельства, ошибки или инциденты, допущенные до начала действия настоящего Договора и которые могут привести к заявлению таких исков или претензий после вступления настоящего Договора в силу. Данная информация является существенным обстоятельством для определения степени риска Страховщиком.

20.4. Изменения в Правила страхования:
Стороны пришли к соглашению читать пункт 3.7.7 Правил страхования в следующей редакции:
«3.7.7. любое требование о возмещении вреда, предъявленное каким-либо лицом или организацией против какого-либо лица или организации:
- которые прямо или косвенно находятся во владении Страхователя, контролируются или управляются им;
- которые владеют, контролируют или управляют Страхователем;
- с которыми(-ым) Страхователь заключил трудовой договор / договор гражданско-правового характера; по отношению к которым Страхователь является компаньоном, консультантом или экспертом;»

21. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ:

21.1. Любые изменения в условия настоящего Договора вносятся по соглашению сторон путем оформления Дополнительных соглашений (дополнений) к Договору, которые после их подписания становятся неотъемлемой частью Договора.

21.2. Споры по настоящему Договору между Страхователем и Страховщиком разрешаются путем переговоров, в течение 15 (пятнадцати) дней с момента получения письменной претензии, а в случае недостижения соглашения - в соответствии с действующим законодательством РФ.

21.3. Настоящим Страхователь в соответствии с Федеральным законом РФ «О персональных данных» выражает Страховщику согласие на обработку своих персональных данных, содержащихся в документах, передаваемых Страховщику, в целях продвижения товаров, работ, услуг на рынке путем осуществления Страховщиком прямых контактов со Страхователем с помощью средств связи в целях обеспечения исполнения заключенного Договора, а также выражает Страховщику согласие на предоставление (в т.ч. Выгодоприобретателю (-ям)) информации об исполнении Страховщиком и/или Страхователем обязательств по Договору, в том числе информацию об уплате и размере страховой премии (страховых взносов), размере страховой суммы, о возникновении и урегулировании претензий, наступлении/вероятности наступления страховых случаев, выплате страхового возмещения и другую имеющую отношение к заключенному Договору информацию. Обработка персональных данных осуществляется посредством сбора, систематизации, накопления, хранения, уточнения (обновления, изменения), использования, распространения (в том числе передачи), обезличивания, блокирования, уничтожения персональных данных как на бумажных, так и на электронных носителях. Указанное согласие Страхователя действительно в течение срока действия Договора и в течение 5 (пяти) лет после окончания срока действия Договора. Настоящее согласие может быть отозвано Страхователем посредством направления Страховщику соответствующего письменного заявления.

21.4. Все уведомления в рамках настоящего Договора направляются по электронной почте:
Страховщику:
- в части страховых случаев/убытков: SOS@alfastrah.ru; или через кнопку SOS на официальном сайте Страховщика www.alfastrah.ru
- по остальным вопросам: на электронную почту менеджера Страховщика;
Страхователю: Краснощеков Олег Сергеевич адрес электронной почты an_shatrova@mail.ru
21.5. Договор составлен в двух экземплярах, имеющих равную юридическую силу.
21.6. Агент: Елин Дмитрий Александрович, Агентский договор № 54/АИП/13 от 31.05.2013 г., электронная почта elinalv6@mail.ru, телефон 7 (903) 102-21-64.

СТРАХОВЩИК
АО «АльфаСтрахование»

Заместитель генерального директора, директор по корпоративному страхованию
должность
Аллатова Ирина Анатольевна
Ф.И.О.

Пролонгация Договора № 0327R/776/0000019/21
Менеджер договора со стороны Страховщика: *Логинова Вероника Валерьевна*
Тел. _____ электронная почта: LogvinovaVV@alfastrah.ru

11.1 ПРИЛОЖЕНИЕ 3

ДОКУМЕНТЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ ЗАКАЗЧИКОМ

Учредительный документ юридического лица
ОГРН 1056315070350 в новой редакции
представлен при внесении в ЕГРЮЛ
записи от 13.07.2021 за ГРН 2215001517344

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН
УСИЛЕННОЙ КВАЛИФИЦИРОВАННОЙ
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

сведения о сертификате эп

Сертификат: 47C0BA00BEAC028644BF5450FB5321D1
Владелец: Симутина Людмила Александровна
Межрайонная ИФНС России № 23 по Московской области
Действителен: с 28.01.2021 по 28.01.2022

«УТВЕРЖДЕН»
годовым Общим собранием акционеров
Публичного акционерного общества
«Т Плюс» 30 июня 2021г.
(Протокол №2021-1г от 05.07.2021г.)

Председательствующий на собрании

В.И. Полиенко

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «Т Плюс»

УСТАВ

2021 год

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Публичное акционерное общество «Т Плюс» (далее - «Общество») учреждено в соответствии с решением учредителей Общества (Протокол № 1 от 18 июля 2005 года). Общество зарегистрировано в Едином государственном реестре юридических лиц 01 августа 2005 года за Основным государственным регистрационным номером (ОГРН) 1056315070350. Ранее Общество осуществляло свою деятельность под фирменными наименованиями на русском языке Открытое акционерное общество «Волжская территориальная генерирующая компания», ОАО «Волжская ТГК», ОАО «ТГК-7»; решение об изменении фирменных наименований Общества было принято 29 мая 2015 года годовым Общим собранием акционеров Общества.

1.2. Полное фирменное наименование Общества:
на русском языке - Публичное акционерное общество «Т Плюс»;
на английском языке – Public Joint Stock Company «T Plus».

1.3. Сокращенное фирменное наименование Общества:
на русском языке - ПАО «Т Плюс»;
на английском языке – PJSC «T Plus».

1.4. Место нахождения Общества: Российская Федерация, Московская область, г.о. Красногорск, автодорога «Балтия».

1.5. Общество создано без ограничения срока деятельности.

1.6. На основании решения внеочередного общего собрания акционеров Открытого акционерного общества «Волжская территориальная генерирующая компания» от 15 января 2007 г. Общество реорганизовано в форме присоединения к нему Открытого акционерного общества «Самарская Территориальная Генерирующая Компания» (ОГРН 1066315040220), Открытого акционерного общества «Саратовская Территориальная Генерирующая Компания» (ОГРН 1066450104478), Открытого акционерного общества «Ульяновская Территориальная Генерирующая Компания» (ОГРН 1067327022058).

1.7. На основании решения внеочередного Общего собрания акционеров Открытого акционерного общества «Волжская территориальная генерирующая компания» от 20 ноября 2007 г. Общество реорганизовано в форме присоединения к нему Открытого акционерного общества «Волжская ТГК Холдинг» (ОГРН 1087760001746).

1.8. На основании решения годового общего собрания акционеров Открытого акционерного общества «Волжская территориальная генерирующая компания» от 27 июня 2014 г. Общество реорганизовано в форме присоединения к нему Открытого акционерного общества «Территориальная генерирующая компания №5» (ОГРН 1052128030954), Открытого акционерного общества «Территориальная генерирующая компания №6» (ОГРН 1055230028006), Открытого акционерного общества «Территориальная генерирующая компания №9» (ОГРН 1045900550024), Открытого акционерного общества «Оренбургская теплогенерирующая компания» (ОГРН 1055612022003), Открытого акционерного общества «Свердловская энергосервисная компания» (ОГРН 1056604019713), Открытого акционерного общества «Пермэнергоремонт» (ОГРН 1055901631257), Открытого акционерного общества «Саратовэнергоспецремонт» (ОГРН 1046405014754), Открытого акционерного общества «Ульяновское производственное ремонтное предприятие» (ОГРН 1047301323706), Открытого акционерного общества «Мариэнергоремонт» (ОГРН 1031200437520), Открытого акционерного общества «Кировэнергоремонт» (ОГРН 1034316613980), Открытого акционерного общества «Чувашэнергоремонт» (ОГРН 1042127001014), Открытого акционерного общества «Оренбургэнергоремонт» (ОГРН 1035604206912), Открытого акционерного общества «Самарское производственно-ремонтное предприятие» (ОГРН 1046300891339), Открытого акционерного общества «Саратовское производственное ремонтное предприятие» (ОГРН 1046405014369), Открытого акционерного общества «Самараэнергоспецремонт» (ОГРН 1046300891340), Открытого акционерного общества «Ульяновскэнергоспецремонт» (ОГРН 1047301323695), Закрытого акционерного общества «Стратегические бизнес-системы» (ОГРН 5137746068213), Закрытого акционерного общества «Учетно-финансовый сервис» (ОГРН 1135024006435), Закрытого акционерного общества «КЭС-Трейдинг» (ОГРН 1135904016335), Закрытого акционерного общества «Комплексные энергетические системы» (ОГРН 1027727018747).

1.9. На основании решения внеочередного общего собрания акционеров Публичного акционерного общества «Т Плюс» от 01 октября 2020 г. Общество реорганизовано в форме присоединения к

нему Акционерного общества «Кировская ТЭЦ-1» (ОГРН 1094345013840), Акционерного общества «Т плюс Теплосеть Пенза» (ОГРН 1145835003203), Общества с ограниченной ответственностью «Саратовская ТЭЦ-1» (ОГРН 1096451001558), Акционерного общества «Региональные тепловые сети» (ОГРН 1095904011026), Акционерного общества «Кировская теплоснабжающая компания» (ОГРН 1084345012465), Общества с ограниченной ответственностью «Свердловская теплоснабжающая компания» (ОГРН 1076673010150), Общества с ограниченной ответственностью «Удмуртские коммунальные системы» (ОГРН 1051801824876), Акционерного общества «Нижегородские коммунальные системы» (ОГРН 1045207341552), Закрытого акционерного общества «ТеплоСетевая Компания» (ОГРН 5077746816978), Общества с ограниченной ответственностью «КараТ Плюс» (ОГРН 1207700275287), Акционерного общества «Социально-культурные предприятия» (ОГРН 1046300551989), Общества с ограниченной ответственностью «ИнвестСпецПром» (ОГРН 1075904008696), Общества с ограниченной ответственностью «Т плюс Новые решения» (ОГРН 1101215005924).

1.10. На основании решения внеочередного общего собрания акционеров Публичного акционерного общества «Т Плюс» от 01 октября 2020 г. Общество реорганизовано в форме присоединения к нему Акционерного общества «СаранскТеплоТранс» (ОГРН 1021300974353).

1.11. На основании решения внеочередного общего собрания акционеров Публичного акционерного общества «Т Плюс» от 01 октября 2020 г. Общество реорганизовано в форме присоединения к нему Акционерного общества «Предприятие тепловых сетей» (ОГРН 1026300955284).

1.12. В соответствии с передаточными актами, утвержденными общими собраниями акционеров Открытого акционерного общества «Самарская Территориальная Генерирующая Компания», Открытого акционерного общества «Саратовская Территориальная Генерирующая Компания», Открытого акционерного общества «Ульяновская Территориальная Генерирующая Компания», Открытого акционерного общества «Волжская ТГК Холдинг», Открытого акционерного общества «Территориальная генерирующая компания №5», Открытого акционерного общества «Территориальная генерирующая компания №6», Открытого акционерного общества «Территориальная генерирующая компания №9», Открытого акционерного общества «Оренбургская теплогенерирующая компания», Открытого акционерного общества «Свердловская энергосервисная компания», Открытого акционерного общества «Пермэнергоремонт», Открытого акционерного общества «Саратовэнергоспецремонт», Открытого акционерного общества «Ульяновское производственное ремонтное предприятие», Открытого акционерного общества «Мариэнергоремонт», Открытого акционерного общества «Кировэнергоремонт», Открытого акционерного общества «Чувашэнергоремонт», Открытого акционерного общества «Оренбургэнергоремонт», Открытого акционерного общества «Самарское производственно-ремонтное предприятие», Открытого акционерного общества «Саратовское производственное ремонтное предприятие», Открытого акционерного общества «Самараэнергоспецремонт», Открытого акционерного общества «Ульяновскэнергоспецремонт», Закрытого акционерного общества «Стратегические бизнес-системы», Закрытого акционерного общества «Учетно-финансовый сервис», Закрытого акционерного общества «КЭС-Трейдинг», Закрытого акционерного общества «Комплексные энергетические системы» Общество является правопреемником в отношении всех прав и обязательств указанных обществ с момента внесения в единый государственный реестр юридических лиц записи о прекращении их деятельности путем реорганизации в форме присоединения.

1.13. В соответствии с передаточными актами, утвержденными общими собраниями акционеров Акционерного общества «Кировская ТЭЦ-1», Акционерного общества «Т плюс Теплосеть Пенза» (Акционерного общества «Региональные тепловые сети», Акционерного общества «Кировская теплоснабжающая компания», Акционерного общества «Нижегородские коммунальные системы», Закрытого акционерного общества «ТеплоСетевая Компания», Акционерного общества «Социально-культурные предприятия», Акционерного общества «СаранскТеплоТранс», Акционерного общества «Предприятие тепловых сетей», и в соответствии с передаточными актами, утвержденными общими собраниями участников Общества с ограниченной ответственностью «Саратовская ТЭЦ-1», Общества с ограниченной ответственностью «Свердловская теплоснабжающая компания», Общества с ограниченной ответственностью «Удмуртские коммунальные системы», Общества с ограниченной ответственностью «КараТ Плюс», Общества с ограниченной ответственностью «ИнвестСпецПром», Общества с ограниченной ответственностью «Т плюс Новые решения», Общество является правопреемником в отношении всех прав и обязательств указанных

обществ с момента внесения в единый государственный реестр юридических лиц записи о прекращении их деятельности путем реорганизации в форме присоединения.

1.14. Общество действует в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом «Об акционерных обществах», иными нормативными правовыми актами Российской Федерации и настоящим Уставом.

2. ЦЕЛЬ И ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОБЩЕСТВА

2.1. Основной целью деятельности Общества является получение прибыли.

2.2. Для получения прибыли Общество вправе осуществлять любые виды деятельности, не запрещенные законом, в том числе:

(1) производство электрической и тепловой энергии (мощности) и теплоносителя;

(2) покупка, поставка (продажа) электрической и тепловой энергии (мощности) и теплоносителя;

(3) строительство, реконструкция и эксплуатация электростанций, энергетического оборудования, источников тепловой энергии, тепловых сетей;

(4) осуществление полномочий исполнительных органов в акционерных и иных хозяйственных обществах;

(5) доверительное управление имуществом;

(6) оказание консультационных и информационных услуг;

(7) оказание услуг в области управления и предпринимательской деятельности;

(8) оказание услуг по ведению бухгалтерского, налогового и управленческого учета;

(9) осуществление операций с ценными бумагами в порядке, определенном законодательством Российской Федерации;

(10) осуществление агентской деятельности;

(11) проектно-сметные, изыскательские, научно-исследовательские и конструкторские работы;

(12) внешнеэкономическая деятельность;

(13) проведение работ, связанных с использованием сведений, составляющих государственную тайну;

(14) транспортные и транспортно-экспедиционные услуги;

(15) осуществление видов деятельности, связанных с работами природоохранного назначения;

(16) осуществление деятельности, связанной с воздействием на окружающую среду, ее охраной и использованием природных ресурсов, осуществление деятельности по обращению с отходами;

(17) образовательная деятельность, в том числе дополнительная образовательная деятельность;

(18) обучение и проверка знаний правил, норм и инструкций по технической эксплуатации, охране труда, промышленной и пожарной безопасности;

(19) организация и проведение мероприятий по вопросам мобилизационной подготовки, гражданской обороны, предупреждения и ликвидации последствий чрезвычайных ситуаций и защиты сведений, составляющих государственную тайну, в соответствии с законодательством Российской Федерации;

(20) охранная деятельность исключительно в интересах собственной безопасности в рамках создаваемой Обществом Службы безопасности, которая в своей деятельности руководствуется Законом РФ «О частной детективной и охранной деятельности в Российской Федерации» и законодательством Российской Федерации;

(21) оказание услуг связи;

(22) выполнение работ, оказание услуг в области информационных технологий;

(23) покупка, продажа, разработка, монтаж, пуско-наладка, сопровождение средств связи, программных продуктов, оборудования в области информационных технологий;

(24) хранение нефти и продуктов ее переработки;

(25) эксплуатация взрывопожароопасных и химически опасных производственных объектов;

(26) деятельность по монтажу, техническому обслуживанию и ремонту средств обеспечения пожарной безопасности зданий и сооружений;

(27) погрузочно-разгрузочная деятельность применительно к опасным грузам на железнодорожном транспорте;

(28) пользование недрами;

(29) метрологическое обеспечение производства;

(30) деятельность по ремонту средств измерений;

(31) установка и обслуживание систем видеонаблюдения, средств пожарной, охранной сигнализации;

(32) проектирование, монтаж, пуско-наладка, настройка и обслуживание технического оборудования, автоматизированных систем управления технологическими процессами, автоматизированных информационно-измерительных систем, систем диспетчерского и технологического управления и других технологических систем;

(33) осуществление иных видов деятельности, не запрещенных законодательством Российской Федерации.

2.3. Право Общества осуществлять деятельность, для занятия которой необходимо получение специального разрешения (лицензии), членство в саморегулируемой организации или получение свидетельства саморегулируемой организации о допуске к определенному виду работ, возникает с момента получения такого разрешения (лицензии) или в указанный в нем срок либо с момента вступления Общества в саморегулируемую организацию или выдачи саморегулируемой организацией свидетельства о допуске к определенному виду работ и прекращается при прекращении действия разрешения (лицензии), членства в саморегулируемой организации или выданного саморегулируемой организацией свидетельства о допуске к определенному виду работ.

3. ПРАВОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ ОБЩЕСТВА

3.1. Общество является корпоративным юридическим лицом (корпорацией), создано в соответствии с законодательством Российской Федерации, имеет обособленное имущество и отвечает им по своим обязательствам, может от своего имени приобретать и осуществлять гражданские права и нести гражданские обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

3.2. Общество вправе в установленном порядке открывать банковские счета на территории Российской Федерации и за ее пределами.

3.3. Общество имеет круглую печать, штампы и бланки со своим полным фирменным наименованием на русском и/или английском языках и указанием на место нахождения Общества, а также товарные знаки, зарегистрированные в установленном законом порядке. Общество вправе иметь эмблему и иные средства визуальной идентификации.

3.4. Общество приобретает гражданские права и принимает на себя гражданские обязанности через свои органы, действующие от его имени в соответствии с законом и настоящим Уставом.

3.5. Общество вправе в установленном порядке участвовать в создании других организаций, в том числе, иметь дочерние общества как на территории Российской Федерации в соответствии с законодательством Российской Федерации, так и за ее пределами – в соответствии с законодательством иностранного государства по месту нахождения дочернего общества, если иное не предусмотрено международным договором Российской Федерации, приобретать доли (акции) в их уставных капиталах, здания, сооружения, землю, иное недвижимое имущество, ценные бумаги, а также любое другое имущество, которое в соответствии с законодательством Российской Федерации может быть объектом права собственности.

3.6. Общество является собственником принадлежащего ему имущества, включая имущество, переданное ему акционерами. Акционеры Общества не обладают правом собственности на имущество, внесенное в уставный капитал Общества. Общество осуществляет, в соответствии с законодательством Российской Федерации, свободное владение, пользование, распоряжение находящимся в его собственности имуществом.

3.7. Общество несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом.

3.8. Акционеры Общества не отвечают по обязательствам Общества и несут риск убытков, связанных с его деятельностью, в пределах стоимости принадлежащих им акций.

3.9. Общество не отвечает по обязательствам своих акционеров. Общество не несет ответственности по обязательствам государства и его органов, государство и его органы не несут ответственности по обязательствам Общества.

3.10. Имущество Общества составляют основные фонды и оборотные средства, а также иное имущество, стоимость которого учитывается на его самостоятельном балансе. Источники образования имущества, доходы, балансовая и чистая прибыль Общества формируются в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации.

3.11. Финансовый год Общества начинается 01 января и заканчивается 31 декабря.

4. ФИЛИАЛЫ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВА ОБЩЕСТВА

4.1. Общество может в установленном порядке создавать как в Российской Федерации, так и за ее пределами свои филиалы и представительства, которые действуют на основании положений о них, утверждаемых Правлением Общества.

4.2. Филиалы и представительства не являются юридическими лицами, их руководители назначаются коллегиальным исполнительным органом - Правлением Общества и действуют в пределах полномочий, основанных на выдаваемой им доверенности.

4.3. Филиалы и представительства Общества наделяются имуществом, которое учитывается как на их отдельных балансах, так и на балансе Общества.

4.4. Филиалы и представительства осуществляют деятельность от имени Общества. Ответственность за деятельность филиалов и представительств несет Общество.

5. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ ОБЩЕСТВА.

5.1. Уставный капитал Общества составляется из номинальной стоимости акций Общества, приобретенных акционерами (размещенных акций).

5.2. Уставный капитал Общества составляет 44 467 039 514 (Сорок четыре миллиарда четыреста шестьдесят семь миллионов тридцать девять тысяч пятьсот четырнадцать) рублей.

5.3. Обществом размещены обыкновенные акции одинаковой номинальной стоимостью 1 (Один) рубль каждая, в количестве 44 467 039 514 (Сорок четыре миллиарда четыреста шестьдесят семь миллионов тридцать девять тысяч пятьсот четырнадцать) штук на общую сумму по номинальной стоимости 44 467 039 514 (Сорок четыре миллиарда четыреста шестьдесят семь миллионов тридцать девять тысяч пятьсот четырнадцать) рублей.

5.3.1. Общество вправе дополнительно к размещенным акциям размещать 745 807 079 (Семьсот сорок пять миллионов восемьсот семь тысяч семьдесят девять) штук обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 (Один) рубль каждая (объявленные акции). Объявленные акции в случае их размещения предоставляют акционерам тот же объем прав, что и размещенные акции Общества.

5.4. Уставный капитал Общества может быть:

- увеличен путем увеличения номинальной стоимости акций или размещения дополнительных акций;
- уменьшен путем уменьшения номинальной стоимости акций или сокращения их общего количества, в том числе путем приобретения и погашения части размещенных акций Общества в соответствии с настоящим Уставом.

5.5. Уставный капитал Общества может быть увеличен путем увеличения номинальной стоимости акций Общества по решению Общего собрания акционеров или путем размещения дополнительных акций по решению Общего собрания акционеров или Совета директоров Общества.

5.6. Увеличение уставного капитала Общества путем увеличения номинальной стоимости акций осуществляется только за счет имущества Общества. Увеличение уставного капитала Общества путем размещения дополнительных акций может осуществляться за счет имущества Общества.

Сумма, на которую увеличивается уставный капитал Общества за счет имущества Общества, не должна превышать разницу между стоимостью чистых активов Общества и суммой уставного капитала и резервного фонда Общества.

5.7. При увеличении уставного капитала Общества путем размещения дополнительных акций такие дополнительные акции могут быть размещены Обществом только в пределах количества объявленных акций, установленного настоящим Уставом. При этом, решение вопроса об увеличении уставного капитала Общества путем размещения дополнительных акций может быть принято Общим собранием акционеров одновременно с решением о внесении в Устав положений об объявленных акциях или об изменении положений об объявленных акциях.

5.8. Решение об увеличении уставного капитала Общества путем размещения дополнительных акций Общества принимается с соблюдением требований, установленных Федеральным законом «Об акционерных обществах».

5.9. Цена размещения дополнительных акций или порядок ее определения устанавливается в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах».

5.10. При увеличении уставного капитала Общества за счет его имущества путем размещения дополнительных акций эти акции распределяются среди всех акционеров. При этом каждому акционеру распределяются акции той же категории (типа), что и акции, которые ему принадлежат, пропорционально количеству принадлежащих ему акций. Увеличение уставного капитала Общества за счет его имущества путем размещения дополнительных акций, в результате которого образуются дробные акции, не допускается.

5.11. Общество вправе, а в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, обязано уменьшить свой уставный капитал путем уменьшения номинальной стоимости акций или сокращения их общего количества, в том числе путем приобретения части акций, в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации и настоящим Уставом.

5.12. Решение об уменьшении уставного капитала Общества путем уменьшения номинальной стоимости акций или путем приобретения части акций в целях сокращения их общего количества принимается Общим собранием акционеров Общества в соответствии с настоящим Уставом.

5.13. Решением об уменьшении уставного капитала Общества путем уменьшения номинальной стоимости акций могут быть предусмотрены выплата всем акционерам Общества денежных средств и (или) передача им принадлежащих Обществу эмиссионных ценных бумаг, размещенных другим юридическим лицом.

5.14. Оплата приобретаемых Обществом размещенных акций осуществляется деньгами и (или) иным имуществом в соответствии с решением об уменьшении уставного капитала Общества.

5.15. Общее собрание акционеров не вправе принимать решение об уменьшении уставного капитала Общества путем приобретения части размещенных акций в целях сокращения их общего количества, если номинальная стоимость акций, оставшихся в обращении, станет ниже минимального размера уставного капитала, предусмотренного Федеральным законом «Об акционерных обществах».

5.16. Акции, приобретенные Обществом в соответствии с настоящим пунктом, погашаются при их приобретении.

5.17. В течение 3 (Трех) рабочих дней после принятия Обществом решения об уменьшении его уставного капитала Общество обязано сообщить о таком решении в орган, осуществляющий государственную регистрацию юридических лиц, и дважды с периодичностью 1 (Один) раз в месяц поместить в средствах массовой информации, в которых опубликовываются данные о государственной регистрации юридических лиц, уведомление об уменьшении его уставного капитала.

5.18. Кредитор Общества, если его права требования возникли до опубликования уведомления об уменьшении уставного капитала Общества, не позднее 30 (Тридцати) дней с даты последнего опубликования такого уведомления вправе потребовать от Общества досрочного исполнения соответствующего обязательства, а при невозможности его досрочного исполнения - прекращения обязательства и возмещения связанных с этим убытков.

6. АКЦИИ, ОБЛИГАЦИИ И ИНЫЕ ЭМИССИОННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ ОБЩЕСТВА

6.1. Общество вправе размещать обыкновенные акции, привилегированные акции, облигации и иные эмиссионные ценные бумаги в порядке, установленном законодательством Российской Федерации.

6.2. Объем прав, закрепленных акцией Общества, определяется Федеральным законом «Об акционерных обществах» и настоящим Уставом.

6.3. Каждая обыкновенная акция Общества имеет одинаковую номинальную стоимость, и предоставляет акционеру - ее владельцу одинаковый объем прав. Конвертация обыкновенных акций Общества в привилегированные акции, облигации и иные ценные бумаги не допускается.

6.4. Права, закрепленные акцией Общества, переходят к приобретателю с момента внесения лицом, осуществляющим учет прав на акции Общества, соответствующей записи по счету приобретателя.

6.5. Все акции Общества являются именными и выпускаются в бездокументарной форме.

6.6. Общество вправе производить консолидацию размещенных обыкновенных акций Общества, в результате которой две или более обыкновенных акции Общества конвертируются в одну новую обыкновенную акцию Общества, по решению Общего собрания акционеров Общества. При этом в настоящий Устав вносятся соответствующие изменения относительно номинальной стоимости и количества размещенных и объявленных обыкновенных акций Общества.

6.7. Если при консолидации акций приобретение акционером целого числа акций невозможно, образуются части акций (дробные акции).

6.8. По решению Общего собрания акционеров Общество вправе произвести дробление размещенных акций Общества, в результате которого одна акция Общества конвертируется в две или более акций Общества той же категории (типа). При этом в Устав Общества вносятся соответствующие изменения относительно номинальной стоимости и количества размещенных и объявленных акций Общества соответствующей категории (типа).

6.9. Размещение Обществом облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг осуществляется по решению Совета директоров Общества, за исключением случаев, установленных Федеральным законом «Об акционерных обществах» и настоящим Уставом.

6.10. Размещение Обществом облигаций, конвертируемых в акции, и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, осуществляется по решению Общего собрания акционеров.

6.11. Эмиссионные ценные бумаги Общества, размещаемые посредством подписки, размещаются при условии их полной оплаты.

6.12. Общество вправе осуществлять эмиссию облигаций только после полной оплаты его уставного капитала. Погашение облигаций может осуществляться в денежной форме или иным имуществом, в том числе размещенными акциями Общества, в соответствии с решением об их выпуске с учетом требований законодательства Российской Федерации.

6.13. Общество не вправе размещать облигации и иные эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в акции Общества, если количество объявленных акций Общества определенных категорий и типов меньше количества акций этих категорий и типов, право на приобретение которых предоставляют такие ценные бумаги.

6.14. Особенности процедуры эмиссии ценных бумаг, в зависимости от вида ценных бумаг и способа их размещения, устанавливаются законодательством Российской Федерации.

6.15. Оплата дополнительных акций, размещаемых посредством подписки, может осуществляться денежными средствами, долями (акциями) в уставных капиталах других организаций, государственными и муниципальными облигациями, а также подлежащими денежной оценке исключительными, иными интеллектуальными правами и правами по лицензионным договорам. Оплата дополнительных акций путем зачета денежных требований к Обществу допускается в случае их размещения посредством закрытой подписки.

6.16. Форма оплаты дополнительных акций Общества определяется решением об их размещении.

6.17. При оплате дополнительных акций неденежными средствами денежная оценка имущества, вносимого в оплату акций, производится Советом директоров в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах».

6.18. При оплате акций неденежными средствами для определения рыночной стоимости такого имущества должен привлекаться оценщик, если иное не определено требованиями законодательства Российской Федерации. Величина денежной оценки имущества, произведенной Советом директоров Общества, не может быть выше величины оценки, произведенной оценщиком.

6.19. Общество вправе приобретать размещенные им акции по решению Общего собрания акционеров об уменьшении уставного капитала Общества путем приобретения части размещенных акций в целях сокращения их общего количества. Решение об уменьшении уставного капитала указанным способом не может быть принято, если номинальная стоимость акций, оставшихся в обращении, станет ниже минимального размера уставного капитала, предусмотренного законодательством Российской Федерации. Акции, приобретенные на основании решения Общего собрания акционеров об уменьшении уставного капитала, погашаются при их приобретении.

6.20. Общество вправе приобретать размещенные им акции по решению Совета директоров. Такое решение может быть принято, если номинальная стоимость акций Общества, находящихся в обращении, составит не менее 90% (Девяноста процентов) от уставного капитала Общества. Приобретенные акции не предоставляют права голоса, они не учитываются при подсчете голосов, по ним не начисляются дивиденды. Такие акции должны быть реализованы по их рыночной стоимости не позднее 1 (Одного) года с даты их приобретения. В противном случае, Общее собрание акционеров должно принять решение об уменьшении уставного капитала Общества путем погашения указанных акций.

7. ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ АКЦИОНЕРОВ ОБЩЕСТВА

7.1. Каждая обыкновенная именная акция Общества предоставляет акционеру - ее владельцу одинаковый объем прав, в том числе:

(1) право участвовать в управлении делами Общества, в том числе участвовать лично, либо через представителя, в Общем собрании акционеров Общества, с правом голоса по всем вопросам его компетенции, с числом голосов, соответствующим количеству принадлежащих ему обыкновенных акций Общества;

(2) право на получение объявленных Обществом дивидендов;

(3) право на получение части имущества Общества в случае его ликвидации в порядке, установленном законодательством и настоящим Уставом;

(4) право беспрепятственно отчуждать все или часть принадлежащих ему акций, без согласия других акционеров или Общества;

(5) право требовать в установленных законом случаях и порядке выкупа Обществом всех или части принадлежащих ему акций;

(6) преимущественное право приобретения размещаемых Обществом посредством открытой подписки, а также в случаях, в порядке и на условиях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, - посредством закрытой подписки, дополнительных обыкновенных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в обыкновенные акции, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих ему акций;

(7) право вносить предложения в повестку дня Общего собрания акционеров в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации и настоящим Уставом;

(8) право беспрепятственного доступа к информации (материалам), подлежащей обязательному предоставлению акционеру в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах», иными нормативными правовыми актами, настоящим Уставом, иными внутренними документами Общества, а также в связи с реализацией им права на участие в Общем собрании акционеров Общества, при подготовке к его проведению;

(9) право обжаловать решения органов Общества, влекущие гражданско-правовые последствия, в случаях и в порядке, которые предусмотрены законодательством Российской Федерации;

(10) право требовать, действуя от имени Общества, возмещения причиненных Обществу убытков;

(11) право оспаривать, действуя от имени Общества, совершенные им сделки по основаниям, предусмотренным законодательством Российской Федерации, и требовать применения последствий их недействительности, а также применения последствий недействительности ничтожных сделок;

(12) иные права, предусмотренные Федеральным законом «Об акционерных обществах» и настоящим Уставом.

7.2. Акционеры (акционер), зарегистрированные в системе ведения реестра и обладающие не менее чем 1% (Одним процентом) голосующих акций Общества, кроме того, имеют право:

(1) требовать от Общества в порядке и в случаях, установленных Федеральным законом «Об акционерных обществах», представления им для ознакомления списка лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, при условии, что они включены в такой список;

(2) в установленном законом порядке обратиться в суд с иском к члену Совета директоров, члену Правления и к Генеральному директору Общества о возмещении убытков, причиненных Обществу;

(3) в случаях, установленных Федеральным законом «Об акционерных обществах», обратиться к Обществу с требованием предоставить информацию, касающуюся сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, в том числе документы или иные сведения,

подтверждающие, что сделка не нарушает интересы Общества (в том числе совершена на условиях, существенно не отличающихся от рыночных);

(4) в порядке, установленном Федеральным законом «Об акционерных обществах» требовать проведения Общего собрания акционеров или заседания Совета директоров Общества для решения вопроса о согласии на совершение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность;

(5) в порядке, сроки и в случаях, установленных Федеральным законом «Об акционерных обществах» требовать признания сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, недействительной.

7.3. Акционеры (акционер), зарегистрированные в системе ведения реестра и имеющие в совокупности не менее 2% (Двух процентов) голосующих акций Общества, кроме того, имеют право:

(1) вносить вопросы в повестку дня годового Общего собрания акционеров, а также выдвигать кандидатов (в том числе путем самовыдвижения) в Совет директоров Общества, в Ревизионную комиссию Общества;

(2) выдвигать кандидатов (в том числе путем самовыдвижения) в Совет директоров и Ревизионную комиссию Общества - в случае, если предлагаемая повестка дня внеочередного Общего собрания акционеров содержит вопрос об избрании членов Совета директоров и Ревизионной комиссии Общества.

7.4. Акционеры (акционер), являющиеся владельцами не менее чем 10% (Десяти процентов) голосующих акций Общества, кроме того, имеют право:

(1) требовать проведения внеочередного Общего собрания акционеров Общества по любым вопросам его компетенции;

(2) требовать проведения Ревизионной комиссией Общества внеочередной проверки (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности Общества;

(3) требовать проведения внеочередной независимой аудиторской проверки деятельности Общества; такая дополнительная проверка проводится за счет акционера, предъявившего соответствующее требование.

7.5. Акционеры (акционер), имеющие в совокупности не менее 25% (Двадцати пяти процентов) голосующих акций Общества, кроме того, имеют право беспрепятственного доступа к документам бухгалтерского учета и протоколам заседаний Правления Общества.

7.6. Обязанности акционеров определяются законодательством Российской Федерации и настоящим Уставом. Акционеры Общества, в частности, обязаны:

(1) соблюдать требования настоящего Устава, внутренних документов Общества и решения Общего собрания акционеров;

(2) своевременно, а также с соблюдением иных условий и порядка, установленных законом, настоящим Уставом и внутренними документами Общества, производить оплату размещаемых Обществом акций и иных эмиссионных ценных бумаг;

(3) акционеры, являющиеся контролирующими лицами Общества, в течение двух месяцев со дня, когда они узнали или должны были узнать о наступлении обстоятельств, в силу которых они могут быть признаны заинтересованными в совершении Обществом сделок, обязаны уведомить Общество:

- о юридических лицах, в отношении которых они и (или) их подконтрольные организации являются контролирующими лицами или имеют право давать обязательные указания;
- о юридических лицах, в органах управления которых они и (или) их подконтрольные лица занимают должности;
- об известных им совершаемых и (или) предполагаемых сделках Общества, в которых они могут быть признаны заинтересованными лицами;

(4) не разглашать конфиденциальную информацию о деятельности Общества;

(5) участвовать в принятии корпоративных решений, без которых Общество не может продолжать свою деятельность в соответствии с законом, если их участие необходимо для принятия таких решений;

(6) не совершать действия, заведомо направленные на причинение вреда Обществу;

(7) не совершать действия (бездействие), которые существенно затрудняют или делают невозможным достижение целей, ради которых создано Общество;

(8) своевременно информировать Регистратора об изменении своих данных;

(9) нести иные обязанности, предусмотренные Федеральным законом «Об акционерных обществах» или настоящим Уставом.

7.7. Акционеры Общества не вправе действовать от имени Общества без специальных на то полномочий, оформленных в установленном законом порядке.

8. ДИВИДЕНДЫ ОБЩЕСТВА

8.1. Общество вправе по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев отчетного года и (или) по результатам отчетного года принимать решения (объявлять) о выплате дивидендов по размещенным акциям.

8.2. Решение о выплате (объявлении) дивидендов по результатам первого квартала, полугодия и девяти месяцев отчетного года может быть принято внеочередным Общим собранием акционеров в течение 3 (трех) месяцев после окончания соответствующего периода. Решение о выплате дивидендов по результатам отчетного года принимается годовым Общим собранием акционеров Общества.

8.3. Решение о выплате (объявлении) дивидендов, в том числе определяющее размер дивидендов, форму их выплаты, дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, и иные положения, определяющие порядок и процедуру выплаты Обществом дивидендов, принимается Общим собранием акционеров Общества по рекомендации Совета директоров Общества.

8.4. Размер дивидендов не может быть больше величины, рекомендованной Советом директоров Общества.

8.5. Срок выплаты дивидендов не должен превышать сроков выплаты дивидендов, установленных Федеральным законом «Об акционерных обществах».

8.6. Общество обязано выплатить объявленные по акциям дивиденды, если иное не предусмотрено Федеральным законом «Об акционерных обществах».

8.7. Дивиденды могут выплачиваться деньгами, а также, по решению Общего собрания акционеров, иным имуществом.

8.8. Список лиц, имеющих право на получение дивидендов, составляется в порядке и сроки, установленные Федеральным законом «Об акционерных обществах».

8.9. Ограничения в отношении объявления и выплаты дивидендов устанавливаются законодательством Российской Федерации.

8.10. Источником выплаты дивидендов является прибыль Общества после налогообложения (чистая прибыль Общества). Чистая прибыль общества определяется по данным бухгалтерской отчетности Общества.

8.11. Общее собрание акционеров Общества вправе принять решение о невыплате дивидендов по акциям.

9. ФОНДЫ И ЧИСТЫЕ АКТИВЫ ОБЩЕСТВА

9.1. В Обществе создается резервный фонд в размере 5% (Пяти процентов) от его уставного капитала. Обязательные отчисления в резервный фонд осуществляются ежегодно в размере не менее 5% (Пять процентов) от чистой прибыли до достижения резервным фондом установленного размера.

9.2. Резервный фонд предназначен для покрытия убытков Общества, а также для погашения облигаций Общества и выкупа акций Общества, в случае отсутствия иных средств. Резервный фонд не может быть использован для иных целей.

9.3. Общество вправе образовывать в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации иные фонды, обеспечивающие его хозяйственно-финансовую деятельность в качестве субъекта гражданского оборота.

10. СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ОБЩЕСТВА

10.1. Общество приобретает гражданские права и принимает на себя гражданские обязанности через свои органы управления, действующие от его имени в соответствии с законодательством и настоящим Уставом.

10.2. Органами управления Общества являются:

- Общее собрание акционеров;
- Совет директоров;
- Правление (коллегиальный исполнительный орган Общества);
- Генеральный директор (единоличный исполнительный орган Общества).

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

10.4. В Обществе могут создаваться дополнительные внутренние структурные образования (в том числе Советы, Комитеты, Комиссии) при соответствующем органе управления Общества.

11. ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ ОБЩЕСТВА

11.1. Общее собрание акционеров является высшим органом управления Общества.

11.2. К компетенции Общего собрания акционеров относятся следующие вопросы:

(1) внесение изменений и дополнений в настоящий Устав (за исключением случаев, когда принятие соответствующего решения относится к компетенции Совета директоров Общества), а также утверждение Устава Общества в новой редакции

(решение принимается по предложению Совета директоров большинством в ¾ (Три четверти) голосов акционеров - владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в Общем собрании акционеров);

(2) реорганизация Общества, в том числе утверждение договоров о слиянии (присоединении), передаточных актов

(решение о реорганизации Общества принимается по предложению Совета директоров Общества большинством в ¾ (Три четверти) голосов акционеров - владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в Общем собрании акционеров);

(3) ликвидация Общества, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов

(решение принимается большинством в ¾ (Три четверти) голосов акционеров - владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в Общем собрании акционеров);

(4) определение количества, номинальной стоимости, а также категории (типа) объявленных акций Общества и прав, предоставляемых этими акциями

(решение принимается большинством в ¾ (Три четверти) голосов акционеров - владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в Общем собрании акционеров);

(5) увеличение уставного капитала Общества путем увеличения номинальной стоимости акций или путем размещения дополнительных акций

(решение принимается по предложению Совета директоров большинством в ¾ (Три четверти) голосов акционеров – владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в голосовании по следующим вопросам:

- *размещение акций (эмиссионных ценных бумаг Общества, конвертируемых в акции) посредством закрытой подписки по решению Общего собрания акционеров об увеличении уставного капитала Общества путем размещения дополнительных акций (о размещении эмиссионных ценных бумаг Общества, конвертируемых в акции);*
- *размещение посредством открытой подписки обыкновенных акций, составляющих более 25 (Двадцати пяти) процентов ранее размещенных обыкновенных акций;*
- *размещение посредством открытой подписки конвертируемых в обыкновенные акции эмиссионных ценных бумаг, которые могут быть конвертированы в обыкновенные акции, составляющие более 25 (Двадцати пяти) процентов ранее размещенных обыкновенных акций;*

решение принимается по предложению Совета директоров большинством голосов акционеров – владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в Общем собрании акционеров, по вопросу об увеличении уставного капитала путем увеличения номинальной стоимости акций);

(6) уменьшение уставного капитала Общества путем уменьшения номинальной стоимости акций

(решение принимается по предложению Совета директоров Общества большинством в ¾ (Три четверти) голосов акционеров - владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в Общем собрании акционеров);

(7) уменьшение уставного капитала Общества путем приобретения Обществом части акций в целях сокращения их общего количества, а также путем погашения приобретенных или выкупленных Обществом акций

(решение принимается простым большинством голосов акционеров - владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в Общем собрании акционеров);

(8) дробление и консолидация акций

(решение принимается по предложению Совета директоров Общества простым большинством голосов акционеров - владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в Общем собрании акционеров);

(9) определение количественного состава Совета директоров Общества, избрание Совета директоров и принятие решения о досрочном прекращении полномочий всех членов Совета директоров Общества

(решение об избрании членов Совета директоров Общества принимается кумулятивным голосованием. При кумулятивном голосовании число голосов, принадлежащих каждому акционеру, умножается на число лиц, которые должны быть избраны в Совет директоров Общества, и акционер вправе отдать полученные таким образом голоса полностью за одного кандидата, или распределить их между двумя и более кандидатами. Избранными в состав Совета директоров Общества являются кандидаты, набравшие наибольшее число голосов; решения по всем остальным вопросам принимаются простым большинством голосов акционеров - владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в Общем собрании акционеров);

(10) избрание членов Ревизионной комиссии и принятие решения о досрочном прекращении их полномочий

(решение принимается простым большинством голосов акционеров - владельцев голосующих акций Общества, не являющихся членами Совета директоров либо лицами, занимающими должности в органах управления Общества, принимающих участие в Общем собрании акционеров);

(11) принятие решения о выплате вознаграждения и (или) порядке компенсации расходов членам Совета директоров Общества, в период исполнения ими своих обязанностей

(решение принимается простым большинством голосов акционеров - владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в Общем собрании акционеров);

(12) принятие решения о выплате вознаграждения и (или) порядке компенсации расходов членам Ревизионной комиссии Общества в период исполнения ими своих обязанностей

(решение принимается простым большинством голосов акционеров - владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в Общем собрании акционеров);

(13) утверждение Аудитора Общества

(решение принимается простым большинством голосов акционеров - владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в Общем собрании акционеров);

(14) передача полномочий единоличного исполнительного органа Общества по договору коммерческой организации (управляющей организации) или индивидуальному предпринимателю (управляющему)

(решение принимается по предложению Совета директоров Общества простым большинством голосов акционеров - владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в Общем собрании акционеров);

(15) принятие решения о досрочном прекращении полномочий управляющей организации или управляющего

(решение принимается простым большинством голосов акционеров - владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в Общем собрании акционеров);

(16) утверждение Годового отчета, годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, в том числе отчета о финансовых результатах Общества, а также распределение прибыли (в том числе выплата (объявление) дивидендов), за исключением прибыли, распределенной в качестве дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев отчетного года) и убытков Общества по результатам отчетного года

(решение принимается простым большинством голосов акционеров - владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в Общем собрании акционеров);

(17) выплата (объявление) дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года

(решение принимается простым большинством голосов акционеров - владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в Общем собрании акционеров);

(18) определение порядка ведения Общего собрания акционеров

(решение принимается простым большинством голосов акционеров - владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в Общем собрании акционеров);

(19) определение количественного состава Счетной комиссии, избрание членов Счетной комиссии и досрочное прекращение их полномочий, за исключением случаев, когда функции Счетной комиссии осуществляет Регистратор Общества в соответствии с договором

(решение принимается простым большинством голосов акционеров - владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в Общем собрании акционеров);

(20) принятие решений о согласии на совершение или о последующем одобрении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, в случаях, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах»

(решение принимается по предложению Совета директоров большинством голосов акционеров – владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в Общем собрании акционеров и не являющихся заинтересованными в совершении сделки или подконтрольными лицам, заинтересованным в ее совершении);

(21) принятие решений о согласии на совершение или о последующем одобрении крупных сделок в случаях в случаях, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах»

(решение принимается по предложению Совета директоров большинством в ¾ (Три четверти) голосов акционеров – владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в Общем собрании акционеров)

В случае если крупная сделка одновременно является сделкой, в совершении которой имеется заинтересованность, решение о согласии на совершение или о последующем одобрении принимается в порядке, установленном Федеральным законом «Об акционерных обществах»);

(22) в случае получения Обществом добровольного или обязательного предложения - принятие решений о совершении действий и одобрении сделок, перечень которых установлен Федеральным законом «Об акционерных обществах»

(решение принимается в порядке, установленном Федеральным законом «Об акционерных обществах» для одобрения определенного вида действий или сделок);

(23) принятие решения об участии в финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций

(решение принимается по предложению Совета директоров Общества простым большинством голосов акционеров - владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в Общем собрании акционеров);

(24) утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов Общества

(решение принимается по предложению Совета директоров Общества простым большинством голосов акционеров - владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в Общем собрании акционеров);

(25) принятие решения об обращении с заявлением о делистинге акций Общества и (или) эмиссионных ценных бумаг Общества, конвертируемых в его акции

(решение принимается большинством в ¾ (Три четверти) голосов акционеров - владельцев голосующих акций, принимающих участие в Общем собрании акционеров);

(26) иные вопросы, предусмотренные законодательством Российской Федерации.

11.3. Вопросы, отнесенные к компетенции Общего собрания акционеров, не могут быть переданы на решение Совету директоров Общества и исполнительным органам Общества.

11.4. Общее собрание акционеров не вправе рассматривать и принимать решения по вопросам, не отнесенным к его компетенции.

12. ПОДГОТОВКА К ПРОВЕДЕНИЮ И СОЗЫВ ОБЩЕГО СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ

12.1. Общее собрание акционеров осуществляет свою деятельность в соответствии с положениями настоящего Устава, внутренними документами Общества, утвержденными решениями Общего собрания акционеров и требованиями законодательства Российской Федерации.

12.2. Общество обязано ежегодно проводить годовое Общее собрание акционеров.

12.3. На годовом Общем собрании акционеров должны обязательно решаться вопросы об избрании Совета директоров, Ревизионной комиссии, утверждении Аудитора, а также вопросы утверждения Годового отчета, годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, распределения прибыли (в том числе выплата (объявление) дивидендов, за исключением прибыли, распределенной в качестве дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев отчетного года) и убытков Общества по результатам отчетного года, а также могут решаться иные вопросы, отнесенные к компетенции Общего собрания акционеров.

12.4. Годовое Общее собрание акционеров проводится не ранее чем через 2 (Два) месяца и не позднее, чем через 6 (Шесть) месяцев после окончания отчетного года.

12.5. Проводимые помимо годового Общие собрания акционеров являются внеочередными.

12.6. Внеочередное Общее собрание акционеров проводится по решению Совета директоров Общества на основании его собственной инициативы, требования Ревизионной комиссии Общества, Аудитора Общества, акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10% (Десяти процентов) голосующих акций Общества на дату предъявления требования, либо на ином основании, предусмотренном законодательством Российской Федерации. Созыв внеочередного Общего собрания акционеров осуществляется Советом директоров Общества, если иное не предусмотрено законодательством Российской Федерации.

12.7. В случае если требование о созыве внеочередного Общего собрания акционеров исходит от акционеров (акционера), оно должно содержать имена (наименования) акционеров (акционера), требующих созыва такого собрания, и указание количества, категории (типа) принадлежащих им акций.

В требовании о проведении внеочередного Общего собрания акционеров должны быть сформулированы вопросы, подлежащие внесению в повестку дня Общего собрания акционеров. В требовании могут содержаться формулировки решений по каждому из этих вопросов, а также предложение о форме проведения Общего собрания акционеров.

Требование подписывается лицом (лицами), требующим(-и) созыва внеочередного Общего собрания акционеров.

12.8. Решение Совета директоров Общества о созыве внеочередного Общего собрания акционеров либо об отказе в его созыве по требованию Ревизионной комиссии Общества, Аудитора Общества, акционеров (акционера), имеющих в совокупности не менее 10% (Десяти процентов) голосующих акций Общества, должно быть принято в течение 5 (Пяти) дней с даты предъявления соответствующего требования.

Решение Совета директоров Общества о созыве внеочередного Общего собрания акционеров или мотивированное решение об отказе в его созыве направляется лицам, требующим его созыва, не позднее 3 (Трех) дней с момента принятия такого решения.

В случае если в течение срока, установленного в абз. 1 настоящего пункта, Советом директоров Общества не принято решение о созыве внеочередного Общего собрания акционеров Общества или принято решение об отказе от его созыва, орган Общества или лица, требующие его созыва, вправе обратиться в суд с требованием о понуждении Общества провести внеочередное Общее собрание акционеров.

12.9. Внеочередное общее собрание акционеров, созываемое по требованию Ревизионной комиссии Общества, Аудитора Общества или акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций Общества, должно быть проведено в течение 40 (Сорока) дней с момента представления требования о проведении внеочередного Общего собрания акционеров.

12.10. Если предлагаемая повестка дня внеочередного Общего собрания акционеров содержит вопрос об избрании членов Совета директоров Общества, то такое Общее собрание акционеров должно быть проведено в течение 75 (Семидесяти пяти) дней с момента представления требования о проведении внеочередного Общего собрания акционеров. В этом случае Совет директоров Общества обязан определить дату, до которой будут приниматься предложения акционеров о выдвижении кандидатов для избрания в Совет директоров Общества. Список лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, составляется на основании данных реестра акционеров Общества.

Дата, на которую определяются (фиксируются) лица, имеющие право на участие в Общем собрании акционеров Общества, не может быть установлена ранее чем через 10 дней с даты принятия решения о проведении Общего собрания акционеров и более чем за 25 дней до даты

проведения Общего собрания акционеров, за исключением случаев, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах».

12.11. Общее собрание акционеров Общества проводится по месту нахождения Общества или в следующих городах: Екатеринбург, Москва, Нижний Новгород, Самара.

Конкретный адрес проведения Общего собрания акционеров определяется Советом директоров при принятии решений по вопросам, связанным с подготовкой к проведению Общего собрания акционеров.

12.12. При подготовке к проведению Общего собрания акционеров Совет директоров определяет:

- форму проведения Общего собрания акционеров (собрание или заочное голосование);
- дату, место, время проведения Общего собрания акционеров и (или) дату окончания приема бюллетеней для голосования и почтовый адрес, по которому могут быть (должны быть) направлены заполненные бюллетени, а в случае проведения Общего собрания в форме заочного голосования – дату окончания приема бюллетеней и почтовый адрес, по которому должны направляться заполненные бюллетени;
- дату и время начала регистрации лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, проводимом в форме собрания;
- дату определения (фиксации) лиц, имеющие право на участие в Общем собрании акционеров;
- дату окончания приема предложений акционеров о выдвижении кандидатов для избрания в органы управления и (или) контроля Общества, если повестка дня внеочередного Общего собрания акционеров содержит вопрос об избрании членов органов управления и (или) контроля Общества;
- повестку дня Общего собрания акционеров;
- порядок сообщения акционерам о проведении Общего собрания акционеров;
- перечень информации (материалов), предоставляемой акционерам при подготовке к проведению Общего собрания акционеров, и порядок ее предоставления;
- форму и текст бюллетеня для голосования в случае голосования бюллетенями, а также формулировки решений по вопросам повестки дня Общего собрания акционеров, которые должны направляться в электронной форме (в форме электронных документов) номинальным держателям акций, зарегистрированным в реестре акционеров Общества;
- другие вопросы, связанные с подготовкой к проведению Общего собрания акционеров.

12.13. Сообщение о проведении Общего собрания акционеров должно быть сделано не позднее чем за 21 (Двадцать один) день до даты его проведения, а сообщение о проведении Общего собрания акционеров, повестка дня которого содержит вопрос о реорганизации Общества, - не позднее чем за 30 дней до даты его проведения. В случае, если предлагаемая повестка дня внеочередного Общего собрания акционеров содержит вопрос об избрании членов органов управления и (или) контроля Общества, или если предлагаемая повестка дня внеочередного Общего собрания акционеров содержит вопрос о реорганизации Общества в форме слияния, выделения или разделения и вопрос об избрании членов органов управления и (или) контроля общества, создаваемого путем реорганизации в форме слияния, выделения или разделения, сообщение о проведении внеочередного Общего собрания акционеров должно быть сделано не позднее чем за 50 (Пятьдесят) дней до дня его проведения.

Сообщение о проведении Общего собрания акционеров публикуется на сайте Общества в информационно-телекоммуникационной сети Интернет www.tplusgroup.ru в сроки, указанные в настоящем пункте.

12.14. Информация (материалы) по вопросам повестки дня Общего собрания акционеров в течение 20 (Двадцати) дней, а в случае проведения Общего собрания акционеров, повестка дня которого содержит вопрос о реорганизации Общества, в течение 30 (Тридцати) дней до проведения Общего собрания акционеров должна быть доступна лицам, имеющим право на участие в Общем собрании акционеров, для ознакомления в помещении исполнительного органа Общества и иных местах, адреса которых указываются в сообщении о проведении Общего собрания акционеров. Указанная информация (материалы) должна быть доступна лицам, принимающим участие в Общем собрании акционеров, во время его проведения.

Порядок ознакомления лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, с информацией (материалами) по вопросам повестки дня Общего собрания акционеров и

перечень такой информации (материалов) определяются решением Совета директоров Общества в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, а также Положением об Общем собрании акционеров Общества.

Общество обязано по требованию лица, имеющего право на участие в Общем собрании акционеров, предоставить ему копии документов, подлежащих в соответствии с законодательством Российской Федерации предоставлению лицам, имеющим право на участие в Общем собрании акционеров.

Плата, взимаемая Обществом за предоставление данных копий, не может превышать затраты на их изготовление.

12.15. Голосование на Общем собрании акционеров осуществляется бюллетенями для голосования.

Бюллетени для голосования по вопросам повестки дня направляются простым письмом по адресу, указанному в списке лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, либо вручаются под роспись каждому лицу, указанному в списке лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, не позднее, чем за 20 (Двадцать) дней до даты проведения Общего собрания акционеров.

Каждому лицу, включенному в список, предоставляется один экземпляр бюллетеня для голосования по всем вопросам или по одному экземпляру двух и более бюллетеней для голосования по разным вопросам.

12.16. Дополнительные требования к порядку подготовки, созыва и проведения Общего собрания акционеров Общества устанавливаются законодательством Российской Федерации и внутренними документами Общества.

13. ПРЕДЛОЖЕНИЯ В ПОВЕСТКУ ДНЯ ОБЩЕГО СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ

13.1. Предложения о внесении вопросов в повестку дня годового Общего собрания акционеров и предложения о выдвижении кандидатов в органы управления и контроля Общества, избираемые Общим собранием акционеров, вносятся акционерами Общества, являющимися в совокупности владельцами не менее чем 2% (Двух процентов) голосующих акций Общества, не позднее чем через 60 (Шестьдесят) дней после окончания финансового года.

13.2. В случае если предлагаемая повестка дня внеочередного Общего собрания акционеров содержит вопрос об избрании членов органов управления и (или) контроля Общества, акционеры или акционер, являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 % (Двух процентов) голосующих акций Общества, вправе предложить кандидатов для избрания в состав органов управления и (или) контроля Общества, число которых не может превышать количественный состав органов управления и (или) контроля Общества.

Предложения, указанные в настоящем пункте, должны поступить в Общество не менее чем за 30 (Тридцать) дней до даты проведения внеочередного Общего собрания акционеров.

13.3. Предложение о внесении вопросов в повестку дня Общего собрания акционеров и предложение о выдвижении кандидатов вносятся в письменной форме с указанием имени (наименования) представивших их акционеров (акционера), количества и категории (типа) принадлежащих им акций и должны быть подписаны акционерами (акционером) или их представителями.

Акционеры (акционер) Общества, не зарегистрированные в реестре акционеров Общества, вправе вносить предложения в повестку дня Общего собрания акционеров и предложения о выдвижении кандидатов также путем дачи соответствующих указаний (инструкций) лицу, которое учитывает их права на акции. Такие указания (инструкции) даются в соответствии с правилами законодательства Российской Федерации о ценных бумагах.

13.4. Предложение о внесении вопросов в повестку дня Общего собрания акционеров должно содержать формулировку каждого предлагаемого вопроса, а предложение о выдвижении кандидатов - имя и данные документа, удостоверяющего личность (серия и (или) номер документа, дата и место его выдачи, орган, выдавший документ), каждого предлагаемого кандидата, наименование органа, для избрания в который он предлагается.

13.5. Совет директоров Общества не вправе вносить изменения в формулировки вопросов, предложенных для включения в повестку дня Общего собрания акционеров, и формулировки решений по таким вопросам.

13.6. Совет директоров Общества обязан рассмотреть поступившие предложения и принять решения о включении их в повестку дня Общего собрания акционеров Общества или об отказе во

включении в указанную повестку дня не позднее 5 (Пяти) дней после окончания срока, указанного в пунктах 13.1. и 13.2. настоящей статьи.

13.7. Совет директоров Общества вправе отказать во включении внесенных акционером (акционерами) в повестку дня Общего собрания акционеров вопросов, а также во включении выдвинутых кандидатов в список кандидатур для голосования по выборам в соответствующий орган Общества по основаниям, предусмотренным Федеральным законом «Об акционерных обществах» и иными правовыми актами Российской Федерации.

Мотивированное решение Совета директоров Общества об отказе во включении вопроса в повестку дня Общего собрания акционеров Общества или кандидата в список кандидатур для голосования по выборам в соответствующий орган Общества направляется акционеру (акционерам), внесшему вопрос или выдвинувшему кандидата, не позднее 3 (Трех) дней с момента его принятия.

Если данные предложения поступили в Общество от лиц, которые не зарегистрированы в реестре акционеров Общества и дали указание (инструкцию) лицу, осуществляющему учет их прав на акции, указанное решение Совета директоров Общества направляется таким лицам не позднее 3 (Трех) дней с даты его принятия в соответствии с правилами законодательства Российской Федерации о ценных бумагах для предоставления информации и материалов лицам, осуществляющим права по ценным бумагам.

13.8. Помимо вопросов, предложенных для включения в повестку дня Общего собрания акционеров акционерами, а также в случае отсутствия таких предложений, отсутствия или недостаточного количества кандидатов, предложенных акционерами для образования соответствующего органа, Совет директоров Общества вправе включать в повестку дня Общего собрания акционеров вопросы или кандидатов в список кандидатур по своему усмотрению.

14. ПРОВЕДЕНИЕ ОБЩЕГО СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ ОБЩЕСТВА

14.1. Общее собрание акционеров проводится в форме совместного присутствия акционеров (представителей акционеров) Общества для обсуждения вопросов повестки дня и принятия решений по вопросам, поставленным на голосование.

14.2. Решение Общего собрания акционеров также может быть принято без проведения собрания (совместного присутствия акционеров для обсуждения вопросов повестки дня и принятия решений по вопросам, поставленным на голосование) путем проведения заочного голосования.

14.3. Общее собрание акционеров, повестка дня которого включает вопросы об избрании Совета директоров Общества, Ревизионной комиссии Общества, утверждении Аудитора Общества, а также вопросы, предусмотренные подпунктом 16 пункта 11.2. настоящего Устава, не может проводиться в форме заочного голосования, в случае если иное не установлено действующим законодательством Российской Федерации.

14.4. Право на участие в Общем собрании акционеров осуществляется акционером как лично, так и через своего представителя.

Акционер вправе в любое время заменить своего представителя на Общем собрании акционеров или лично принять участие в Общем собрании акционеров.

В случае, если акция Общества находится в общей долевой собственности нескольких лиц, то им предоставляется один экземпляр бюллетеня для голосования по всем вопросам или по одному экземпляру двух и более бюллетеней для голосования по разным вопросам, а правомочия по голосованию на Общем собрании акционеров осуществляются по их усмотрению одним из участников Общей долевой собственности либо их общим представителем.

Правомочия каждого из указанных лиц должны быть оформлены в соответствии с законодательством Российской Федерации.

14.5. Председателем на Общем собрании акционеров является Председатель Совета директоров Общества либо лицо, уполномоченное Советом директоров.

14.6. Секретарем Общего собрания акционеров является и протокол Общего собрания акционеров ведет Корпоративный секретарь Общества либо лицо, уполномоченное на это Советом директоров.

14.7. При проведении Общего собрания акционеров в форме совместного присутствия лица, включенные в список лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров (их

представители), вправе принять участие в таком собрании, либо направить заполненные бюллетени в Общество.

14.8. Регистрация лиц, участвующих в Общем собрании акционеров, проводимом в форме собрания, осуществляется Счетной комиссией Общества.

14.9. В Обществе функции Счетной комиссии выполняет профессиональный участник рынка ценных бумаг, являющийся держателем реестра акционеров Общества (Регистратор Общества).

14.10. Счетная комиссия осуществляет проверку полномочий лиц, регистрирующихся для участия в Общем собрании акционеров, осуществляет проверку доверенностей представителей акционеров на предмет их соответствия законодательству Российской Федерации, определяет кворум Общего собрания акционеров, разъясняет вопросы, возникающие в связи с реализацией акционерами (их представителями) права голоса на Общем собрании, разъясняет порядок голосования по вопросам, выносимым на голосование, обеспечивает установленный порядок голосования и права акционеров на участие в голосовании, подсчитывает голоса и подводит итоги голосования, составляет протокол об итогах голосования, передает в архив бюллетени для голосования, а также подтверждает принятие Общим собранием акционеров Общества решения и состав акционеров, присутствовавших при его принятии.

14.11. Общее собрание акционеров правомочно (имеет кворум), если в нем приняли участие акционеры, обладающие в совокупности более чем половиной голосов размещенных голосующих акций Общества.

Принявшими участие в Общем собрании акционеров считаются акционеры, зарегистрировавшиеся для участия в нем, и акционеры, бюллетени которых получены не позднее двух дней до даты проведения Общего собрания акционеров. Принявшими участие в Общем собрании акционеров, проводимом в форме заочного голосования, считаются акционеры, бюллетени которых получены до даты окончания приема бюллетеней.

Регистрация лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, не зарегистрировавшихся для участия в Общем собрании до его открытия, заканчивается после завершения обсуждения последнего вопроса повестки дня Общего собрания (последнего вопроса повестки дня Общего собрания, по которому имеется кворум) и до начала времени, которое предоставляется для голосования лицам, не проголосовавшим до этого момента.

14.12. Если повестка дня Общего собрания акционеров включает вопросы, голосование по которым осуществляется разным составом голосующих, определение кворума для принятия решения по этим вопросам осуществляется отдельно. При этом, отсутствие кворума для принятия решения по вопросам, голосование по которым осуществляется одним составом голосующих, не препятствует принятию решения по вопросам, голосование по которым осуществляется другим составом голосующих, для принятия которого кворум имеется.

14.13. Кворум для принятия решения определяется в соответствии с законодательством Российской Федерации в зависимости от состава голосующих по соответствующим вопросам, включенным в повестку дня Общего собрания акционеров.

14.14. В случае, если ко времени начала проведения Общего собрания акционеров нет кворума ни по одному из вопросов, включенных в повестку дня Общего собрания, открытие Общего собрания акционеров может быть однократно перенесено на более поздний срок, но не более чем на 2 (два) часа.

14.15. При отсутствии кворума для проведения годового Общего собрания акционеров должно быть проведено повторное Общее собрание акционеров с той же повесткой дня. При отсутствии кворума для проведения внеочередного Общего собрания акционеров может быть проведено повторное Общее собрание акционеров, с той же повесткой дня. Повторное Общее собрание акционеров правомочно (имеет кворум), если в нем приняли участие акционеры, обладающие в совокупности не менее чем 30% (Тридцатью процентами) голосов размещенных голосующих акций Общества.

14.16. Сообщение о проведении повторного Общего собрания акционеров осуществляется в соответствии с п. 12.13. настоящего Устава. Направление бюллетеней для голосования на повторном Общем собрании акционеров осуществляется в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации.

14.17. При проведении повторного Общего собрания акционеров менее чем через 40 (Сорок) дней после несостоявшегося Общего собрания акционеров, лица, имеющие право на участие в Общем собрании акционеров, определяются (фиксируются) на дату, на которую определялись

(фиксировались) лица, имевшие право на участие в несостоявшемся Общем собрании акционеров.

14.18. Голосование на Общем собрании акционеров осуществляется по принципу «одна голосующая акция Общества - один голос», за исключением проведения кумулятивного голосования в случае, предусмотренном законодательством Российской Федерации и настоящим Уставом.

14.19. Дополнительные требования к порядку проведения Общего собрания акционеров Общества устанавливаются законодательством Российской Федерации и внутренними документами Общества.

14.20. При отсутствии кворума для проведения на основании решения суда годового Общего собрания акционеров не позднее чем через 60 (Шестьдесят) дней должно быть проведено повторное Общее собрание акционеров с той же повесткой дня. При этом дополнительное обращение в суд не требуется. Повторное Общее собрание акционеров созывается и проводится лицом или органом Общества, указанными в решении суда, и, если указанные лицо или орган Общества не созвали годовое Общее собрание акционеров в определенный решением суда срок, повторное собрание акционеров созывается и проводится другими лицами или органом Общества, обратившимися с иском в суд при условии, что эти лица или орган Общества указаны в решении суда. В случае отсутствия кворума для проведения на основании решения суда внеочередного Общего собрания акционеров повторное Общее собрание акционеров не проводится.

14.21. По итогам голосования Счетная комиссия составляет Протокол об итогах голосования, подписываемый членами Счетной комиссии. Протокол об итогах голосования составляется не позднее 3 (Трех) рабочих дней после закрытия Общего собрания акционеров или даты окончания приема бюллетеней при проведении Общего собрания акционеров в форме заочного голосования.

14.22. Решения, принятые Общим собранием акционеров, а также итоги голосования могут оглашаться на Общем собрании акционеров, в ходе которого проводилось голосование, а также должны доводиться до сведения лиц, включенных в список лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, в форме Отчета об итогах голосования в порядке, предусмотренном для сообщения о проведении Общего собрания акционеров, не позднее 4 (Четырех) рабочих дней после даты закрытия Общего собрания акционеров или даты окончания приема бюллетеней в случае проведения Общего собрания акционеров в форме заочного голосования.

В случае, если на дату определения (фиксации) лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, зарегистрированным в реестре акционеров Общества лицом являлся номинальный держатель акций, информация, содержащаяся в отчете об итогах голосования, предоставляется номинальному держателю акций в соответствии с правилами законодательства Российской Федерации о ценных бумагах для предоставления информации и материалов лицам, осуществляющим права по ценным бумагам.

14.23. Протокол об итогах голосования, а также документы, принятые или утвержденные решениями Общего собрания акционеров, подлежат приобщению к Протоколу Общего собрания акционеров.

14.24. Протокол Общего собрания акционеров составляется не позднее 3 (Трех) рабочих дней после закрытия Общего собрания акционеров в двух экземплярах. Оба экземпляра подписываются председательствующим на Общем собрании акционеров и Секретарем Общего собрания акционеров.

14.25. После составления Протокола об итогах голосования и подписания Протокола Общего собрания акционеров бюллетени для голосования опечатываются Счетной комиссией и сдаются в архив Общества на хранение.

14.26. Дополнительные требования к форме и порядку составления документов Общего собрания акционеров Общества устанавливаются законодательством Российской Федерации и внутренними документами Общества.

15. СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА

15.1. Совет директоров Общества осуществляет контроль за деятельностью исполнительных органов Общества и выполняет иные функции, возложенные на него законом и настоящим Уставом.

15.2. Членом Совета директоров Общества может быть только физическое лицо. Лица, избранные в состав Совета директоров Общества, могут переизбираться неограниченное число раз. Член Совета директоров Общества может не быть акционером Общества. Дополнительные требования, предъявляемые к лицам, выдвигаемым для избрания в состав Совета директоров Общества, могут устанавливаться внутренними документами Общества.

15.3. Лицо, осуществляющее полномочия единоличного исполнительного органа Общества, и члены коллегиального исполнительного органа Общества не могут составлять более одной четверти состава Совета директоров Общества и не могут занимать позицию Председателя Совета директоров Общества.

15.4. Члены Совета директоров Общества избираются Общим собранием акционеров в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации и настоящим Уставом, на срок до следующего годового Общего собрания акционеров. Если годовое Общее собрание акционеров не было проведено в установленные законодательством Российской Федерации сроки, полномочия Совета директоров Общества прекращаются, за исключением полномочий по подготовке, созыву и проведению годового Общего собрания акционеров.

15.5. Количественный состав Совета директоров Общества: 11 (Одиннадцать) членов Совета директоров.

15.6. Организация и руководство работой Совета директоров осуществляется Председателем Совета директоров Общества. Председатель Совета директоров председательствует на заседаниях Совета директоров Общества, организует на заседаниях ведение протокола, председательствует на Общем собрании акционеров, когда Советом директоров не определено иное лицо, председательствующее на Общем собрании акционеров.

15.7. Председатель Совета директоров, а также его Заместитель избираются членами Совета директоров из их числа большинством голосов от общего числа членов Совета директоров Общества. Совет директоров Общества вправе в любое время переизбрать Председателя Совета директоров и его Заместителя большинством голосов от общего числа членов Совета директоров Общества.

15.8. Обязанности членов Совета директоров Общества определяются законодательством Российской Федерации, настоящим Уставом и внутренними документами Общества. Члены Совета директоров, в частности, обязаны:

(1) соблюдать требования настоящего Устава и исполнять решения Общего собрания акционеров Общества;

(2) своевременно предоставлять Обществу данные о себе и своих аффилированных лицах и сообщать обо всех изменениях таких данных в порядке, определяемом законодательством Российской Федерации;

(3) в течение двух месяцев со дня, когда они узнали или должны были узнать о наступлении обстоятельств, в силу которых они могут быть признаны заинтересованными в совершении Обществом сделок, обязаны уведомить Общество:

- о юридических лицах, в отношении которых они, их супруги, родители, дети, полнородные и неполнородные братья и сестры, усыновители и усыновленные и (или) их подконтрольные организации являются контролирующими лицами или имеют право давать обязательные указания;
- о юридических лицах, в органах управления которых они, их супруги, родители, дети, полнородные и неполнородные братья и сестры, усыновители и усыновленные и (или) их подконтрольные лица занимают должности;
- об известных им совершаемых или предполагаемых сделках, в которых они могут быть признаны заинтересованными лицами.

15.9. По решению Общего собрания акционеров членам Совета директоров Общества в период исполнения ими своих обязанностей могут выплачиваться вознаграждения и компенсироваться расходы, связанные с исполнением ими функций членов Совета директоров Общества. Размеры таких вознаграждений и компенсаций устанавливаются решением Общего собрания акционеров. По решению органов управления Общества может быть застрахована ответственность членов Совета директоров при выполнении ими своих обязанностей.

15.10. Член Совета директоров Общества имеет право запрашивать у Общества необходимые ему для реализации прав и исполнения обязанностей члена Совета директоров документы и информацию о его деятельности Общества и деятельности подконтрольных ему юридических

лиц, которые имеются у Общества, а также к которым Обществом имеет возможность получить доступ.

Общество обязано незамедлительно информировать членов Совета директоров о планирующемся принятии решений о внесении изменений и дополнений в устав дочерней организации (или утверждении устава дочерней организации в новой редакции), о реорганизации (ликвидации) дочерней организации и (или) об увеличении (уменьшении) уставного капитала дочерней организации.

16. КОМПЕТЕНЦИЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА

16.1. В целях сохранения устойчивого финансового положения и конкурентоспособности Общества, Совет директоров обеспечивает формирование эффективной организационной структуры и системы управления Обществом, разрабатывает основные стратегические и тактические задачи и способствует их реализации Обществом.

16.2. К компетенции Совета директоров Общества относятся следующие вопросы:

(1) определение приоритетных направлений деятельности Общества

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(2) утверждение консолидированного бизнес-плана Общества, а также рассмотрение итогов его исполнения

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(3) созыв годового и внеочередного Общих собраний акционеров Общества, за исключением случаев, предусмотренных абз. 3 пункта 12.8. статьи 12 настоящего Устава, а также объявление даты проведения нового Общего собрания акционеров взамен несостоявшегося по причине отсутствия кворума

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(4) утверждение повестки дня Общего собрания акционеров Общества

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(5) установление даты определения (фиксации) лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, утверждение сметы затрат на проведение Общего собрания акционеров Общества, определение лица, уполномоченного осуществлять функции Председателя на Общем собрании акционеров, и решение других вопросов, связанных с подготовкой и проведением Общего собрания акционеров Общества

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(6) вынесение на решение Общего собрания акционеров Общества вопросов, предусмотренных подпунктами 2, 5-6, 8,11-12, 14, 16-18, 20-21, 23-25 пункта 11.2. статьи 11 настоящего Устава

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(7) увеличение уставного капитала Общества путем размещения дополнительных акций в пределах количества объявленных акций посредством открытой подписки обыкновенных акций, составляющих не более 25 (Двадцати пяти) процентов ранее размещенных обыкновенных акций Общества

(решение принимается единогласно всеми членами Совета директоров без учета выбывших членов Совета директоров);

(8) размещение Обществом облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг, за исключением случаев, установленных Федеральным законом «Об акционерных обществах» и настоящим Уставом

(решение принимается единогласно всеми членами Совета директоров без учета выбывших членов Совета директоров, если облигации или иные ценные бумаги являются конвертируемыми в акции, в остальных случаях - большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(9) утверждение решения о выпуске (дополнительном выпуске) акций Общества и эмиссионных

ценных бумаг Общества, конвертируемых в его акции, проспекта ценных бумаг, отчетов об итогах приобретения акций у акционеров Общества, отчетов об итогах погашения акций, отчетов об итогах предъявления акционерами Общества требований о выкупе принадлежащих им акций, отчетов об итогах выкупа акций у акционеров Общества;

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(10) определение цены (денежной оценки) имущества, цены размещения и выкупа эмиссионных ценных бумаг в случаях, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах», а также при решении вопросов, указанных в подпунктах 11, 12, 33 пункта 16.2. настоящего Устава

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(11) приобретение размещенных Обществом акций, облигаций и иных ценных бумаг в случаях, предусмотренных настоящим Уставом, Федеральным законом «Об акционерных обществах» или иными федеральными законами

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(12) отчуждение (реализация) акций Общества, поступивших в распоряжение Общества в результате их приобретения или выкупа у акционеров Общества, а также в иных случаях, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах»

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(13) избрание Председателя Совета директоров Общества и досрочное прекращение его полномочий

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(14) избрание заместителя Председателя Совета директоров Общества и досрочное прекращение его полномочий

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(15) избрание Корпоративного секретаря Общества и досрочное прекращение его полномочий, а также определение лица, уполномоченного осуществлять функции Корпоративного секретаря на период его временного отсутствия (отпуск, болезнь), рассмотрение отчетов Корпоративного секретаря и иные вопросы, предусмотренные Положением о Корпоративном секретаре Общества или отдельными решениями Совета директоров Общества

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(16) избрание Генерального директора Общества, определение срока полномочий, досрочное прекращение его полномочий, принятие решения об определении условий трудового договора с Генеральным директором (в том числе в части срока полномочий и размера выплачиваемых вознаграждений и компенсаций), об изменении и досрочном прекращении трудового договора с ним, согласование совмещения Генеральным директором должностей в органах управления других организаций

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(17) утверждение условий договоров, заключаемых с управляющей организацией (управляющим), изменение условий указанных договоров

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(18) принятие решения о приостановлении полномочий управляющей организации (управляющего)

(решение принимается большинством в ¾ (Три четверти) голосов членов Совета директоров, при этом не учитываются голоса выбывших членов Совета директоров);

(19) привлечение к дисциплинарной ответственности Генерального директора и членов Правления Общества и их поощрение в соответствии с трудовым законодательством Российской Федерации

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в

заседании);

(20) рассмотрение отчетов Генерального директора, принятие решения о выдвижении Генерального директора Общества для представления к государственным наградам

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(21) определение количественного состава Правления Общества, избрание членов Правления Общества и прекращение их полномочий, согласование совмещения членами Правления должностей в органах управления других организаций

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(22) создание комитетов Совета директоров Общества, избрание членов комитетов и досрочное прекращение их полномочий, избрание и досрочное прекращение полномочий председателей комитетов Совета директоров Общества, утверждение положений о комитетах Совета директоров Общества, рассмотрение отчетов комитетов Совета директоров и решение иных вопросов, связанных с деятельностью комитетов

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(23) рекомендации Общему собранию акционеров Общества по размеру выплачиваемых членам Ревизионной комиссии Общества вознаграждений и компенсаций

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(24) определение размера оплаты услуг Аудитора

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(25) определение перечня ключевых руководящих работников Общества, утверждение кандидатур для назначения на должности ключевых руководящих работников Общества, прекращение их полномочий, определение системы мотивации, анализ эффективности их работы

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(26) утверждение укрупненной организационной структуры Общества, внесение изменений в укрупненную организационную структуру Общества

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(27) утверждение Регистратора Общества и условий договора с ним, а также расторжение договора с ним, формирование рекомендаций в отношении кандидатуры регистратора дочерних обществ и условий договоров с регистратором дочерних обществ

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(28) рекомендации по размеру дивиденда по акциям и порядку его выплаты, по дате, на которую определяются (фиксируются) лица, имеющие право на получение дивидендов

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(29) утверждение внутренних документов Общества, определяющих порядок формирования и использования фондов Общества

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(30) принятие решения об использовании фондов Общества; рассмотрение отчетов об использовании средств фондов специального назначения

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(31) утверждение внутренних документов Общества, утверждение которых Советом директоров прямо предусмотрено законодательством Российской Федерации и Правилами листинга, а также политик Общества (в том числе, дивидендной, информационной, кредитной и др.)

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(32) создание филиалов и открытие представительств Общества, их ликвидация (включая

изменение сведений о наименованиях и местах нахождения филиалов и представительств Общества) и их ликвидацией

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(32.1) определение перечня ключевых организаций Общества (далее – «Ключевые организации»)

(предложение о включении компании в перечень Ключевых организаций может быть сделано членом Совета директоров либо Генеральным директором Общества, решение принимается большинством членов Совета директоров, участвующих в заседании);

(32.2) определение позиции Общества (представителей Общества) в органах управления Ключевых организаций по следующим вопросам:

- принятие решений о внесении изменений и дополнений в устав Ключевой организации (или утверждении устава Ключевой организации в новой редакции);

- принятие решений о реорганизации (ликвидации) Ключевой организации;

- принятие решений об увеличении (уменьшении) уставного капитала Ключевой организации;

- принятие решения о распределении прибыли Ключевой организации;

- принятие решений об образовании единоличного исполнительного органа Ключевой организации и о досрочном прекращении его полномочий, а также об избрании членов совета директоров Ключевой организации и досрочном прекращении их полномочий;

- принятие решений о совершении Ключевой организацией крупных сделок, а также сделок, предметом которых является имущество, стоимость которого составляет более 10% балансовой стоимости активов Ключевой организации (включая сделки по обременению или передаче в аренду такого имущества), за исключением сделок, сумма которых не превышает 5 млрд. руб., а также сделок, совершаемых в процессе обычной хозяйственной деятельности и не требующих корректировки консолидированного бизнес-плана Общества;

- принятие решений о совершении Ключевой организацией сделок о приобретении или возможности приобретения Ключевой организацией акций (долей) других организаций, если в результате такой сделки доля участия Ключевой организации станет более 10, 25, 50 или 75 процентов другой организации, либо если сумма такой сделки превышает 1 млрд. руб., за исключением принятия решений об участии Ключевой организации в других организациях путем создания новых юридических лиц (при условии что сумма вносимых Ключевой организацией активов не превышает 1 млрд. руб.), а также совершения сделок, не предполагающих изменения эффективной доли участия Ключевых организаций в такой организации более чем на 5% (при условии, что эффективная доля участия Ключевых организаций не становится более 10, 25, 50 или 75 %);

- принятие решений об отчуждении или возможности отчуждения Ключевой организацией акций (долей) других организаций, если в результате такой сделки доля участия Ключевой организации станет менее 10, 25, 50, 75 процентов другой организации, либо если сумма такой сделки превышает 1 млрд. руб., либо если принимается решение об отчуждении или возможности отчуждения акций (долей) другой Ключевой организации, за исключением совершения сделок, не предполагающих изменения эффективной доли участия Ключевых организаций в такой организации более чем на 5% (при условии, что эффективная доля участия Ключевых организаций не становится менее 10, 25, 50 или 75 %)

(решение принимается большинством членов Совета директоров, участвующих в заседании);

(32.3) по требованию члена Совета директоров Общества, определение позиции Общества (представителей Общества) в органах управления дочерних организаций по следующим вопросам:

- принятие решений о внесении изменений и дополнений в устав дочерней организации (или утверждении устава дочерней организации в новой редакции);

- принятие решений о реорганизации (ликвидации) дочерней организации;

- принятие решений об увеличении (уменьшении) уставного капитала дочерней организации;

(решение принимается большинством членов Совета директоров, участвующих в заседании);

(33) принятие решение о согласии на совершение или последующее одобрение крупных сделок в случаях, предусмотренных главой X Федерального закона «Об акционерных обществах», в том

числе несколько взаимосвязанных сделок, в совокупности составляющих крупную сделку

(решение принимается единогласно всеми членами Совета директоров, при этом не учитываются голоса выбывших членов Совета директоров Общества)

(34) принятие решение о согласии на совершение или последующее одобрение сделок, предусмотренных главой XI Федерального закона «Об акционерных обществах»

(решение принимается Советом директоров Общества большинством директоров, не заинтересованных в совершении сделки и соответствующих требованиям независимости, установленным Федеральным законом «Об акционерных обществах»).

(35) одобрение сделок (нескольких взаимосвязанных сделок), стоимость которых превышает 10 (Десять) процентов балансовой стоимости активов Общества, определяемых по данным бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании)

(36) принятие решений об одобрении сделок о приобретении или возможности приобретения Обществом акций (долей) других организаций, если в результате такой сделки доля участия Общества станет более 10, 25, 50 или 75 процентов другой организации либо если сумма такой сделки превышает 1 млрд. руб. (за исключением принятия решения об участии Общества в других организациях путем создания новых юридических лиц (при условии что сумма вносимых Обществом активов не превышает 1 млрд. руб.), либо совершения сделок, не предполагающих изменения эффективной доли участия Общества в такой организации более чем на 5% (при условии, что эффективная доля участия Общества не становится более 10, 25, 50 или 75 %);

- принятие решений об отчуждении или возможности отчуждения Обществом акций (долей) других организаций, если в результате такой сделки доля участия Общества станет менее 10, 25, 50, 75 процентов другой организации, либо если сумма такой сделки превышает 1 млрд. руб., либо если принимается решение об отчуждении или возможности отчуждения акций (долей) Ключевой организации (за исключением совершения сделок, не предполагающих изменения эффективной доли участия Общества в такой организации более чем на 5% (при условии, что эффективная доля участия Общества не становится менее 10, 25, 50 или 75 %);

(решение принимается большинством членов Совета директоров, участвующих в заседании).

(37) одобрение сделок, связанных с распоряжением принадлежащими Обществу исключительными правами на результаты интеллектуальной деятельности или средства индивидуализации

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(38) формирование рекомендаций в отношении полученного Обществом добровольного или обязательного предложения в порядке, предусмотренном Федеральным законом «Об акционерных обществах»

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(39) рассмотрение отчетов службы внутреннего аудита

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(40) решение в соответствии с настоящим Уставом вопросов, связанных с подготовкой и проведением общих собраний акционеров обществ, создаваемых в результате реорганизации Общества в форме выделения или разделения

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(41) обращение с заявлением о листинге акций Общества и (или) эмиссионных ценных бумаг Общества, конвертируемых в акции Общества

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании);

(42) внесение изменений и/или дополнений в ранее принятые решения Совета директоров, а также принятие решений об их отмене

(решение принимается в порядке, аналогичном порядку принятие изменяемого, дополняемого или отменяемого решения Совета директоров);

(43) одобрение договора, на основании которого акционером вносится вклад в имущество Общества

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в

заседании);

(44) иные вопросы, отнесенные к компетенции Совета директоров Федеральным законом «Об акционерных обществах» и настоящим Уставом

(решение принимается большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании, если иное не установлено Федеральным законом «Об акционерных обществах»).

16.3. В случае если сделки, подлежащие одобрению Советом директоров в соответствии с пунктами (35), (36), (37) статьи 16.2. настоящего Устава, одновременно квалифицируются как сделки, в совершении которых имеется заинтересованность, либо являются крупными, они подлежит одобрению по правилам, предусмотренным главой XI или X Федерального закона «Об акционерных обществах» соответственно.

16.4. Общество обязано извещать о сделке, в совершении которой имеется заинтересованность, членов Совета директоров и Правления Общества не позднее чем за семь дней до даты совершения сделки, в совершении которой имеется заинтересованность.

Извещение о сделке, совершении которой имеется заинтересованность, решение о предварительном согласии на совершение которой может быть принято Общим собранием акционеров Общества, осуществляется в порядке, предусмотренном настоящим Уставом для сообщения о проведении Общего собрания акционеров Общества.

Извещение о сделке, в совершении которой имеется заинтересованность, решение о предварительном согласии на совершение которой может быть принято Советом директоров Общества, направляется способом, установленным Положением о порядке созыва и проведения заседаний Совета директоров Общества для направления уведомления о созыве заседания Совета директоров Общества и материалов (информации) по вопросам повестки дня.

Извещение о сделке, в совершении которой имеется заинтересованность, должно содержать сведения, установленные действующим законодательством Российской Федерации.

16.5. Вопросы, отнесенные законом и настоящим Уставом к компетенции Совета директоров Общества, не могут быть переданы на решение исполнительному органу Общества.

16.6. Решения, принятые Советом директоров в пределах его компетенции, обязательны для Правления Общества, Генерального директора и работников Общества.

17. ЗАСЕДАНИЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА

17.1. Порядок созыва и проведения заседаний Совета директоров Общества определяется внутренним документом, утверждаемым Общим собранием акционеров Общества.

17.2. Заседания Совета директоров проводятся по решению Председателя Совета директоров в форме совместного присутствия (очная форма) либо путем проведения заочного голосования (опросным путем).

17.3. На первом заседании Совета директоров Общества, избранного в новом составе, в обязательном порядке решаются вопросы: об избрании Председателя Заместителя Председателя Совета директоров, и формировании комитетов Совета директоров.

Указанное заседание Совета директоров созывается одним из членов Совета директоров Общества в соответствии с внутренним документом, регулирующим порядок созыва и проведения заседаний Совета директоров Общества.

17.4. Заседания Совета директоров Общества проводятся по мере необходимости, но не реже 1 (Одного) раза в 2 (Два) месяца, и созываются Председателем Совета директоров Общества по его собственной инициативе, по требованию члена Совета директоров Общества, Ревизионной комиссии Общества, Аудитора Общества, а также по требованию исполнительных органов Общества в порядке, предусмотренном внутренними документами Общества.

17.5. Заседания Совета директоров проводятся по месту нахождения Общества либо в ином месте, определенном Председателем Совета директоров.

17.6. Кворум для проведения заседаний Совета директоров Общества составляет не менее ½ (Половины) избранных членов Совета директоров. В случае, когда количество членов Совета директоров Общества становится менее количества, составляющего указанный кворум, Совет директоров Общества обязан принять решение о проведении внеочередного Общего собрания акционеров для избрания нового состава Совета директоров Общества. В указанном случае полномочия Совета директоров Общества прекращаются, за исключением полномочий по подготовке, созыву и проведению внеочередного Общего собрания акционеров.

17.7. При решении вопросов на заседании Совета директоров Общества каждый член Совета директоров обладает 1 (Одним) голосом.

17.8. При заочном голосовании всем членам Совета директоров направляются материалы по вопросам повестки дня и опросный лист для голосования, с указанием срока, к которому заполненный и подписанный членом Совета директоров опросный лист должен быть представлен в Совет директоров Общества.

17.9. Если иное не установлено законодательством Российской Федерации и настоящим Уставом, решение Совета директоров считается принятым, если за него проголосовало более половины членов Совета директоров, принимающих участие в заседании Совета директоров Общества. В случае равенства голосов членов Совета директоров, голос Председателя Совета директоров на заседании является решающим.

При этом право решающего голоса Председателя Совета директоров Общества не может быть использовано заместителем Председателя Совета директоров либо другим членом Совета директоров, осуществляющим его функции в отсутствие Председателя Совета директоров.

17.10. В случаях, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах», при голосовании по соответствующим вопросам не учитываются голоса выбывших членов Совета директоров Общества.

17.11. Передача права голоса одним членом Совета директоров Общества другому члену Совета директоров Общества или иному лицу не допускается.

17.12. Протокол заседания Совета директоров ведет Корпоративный секретарь Общества. Протокол заседания Совета директоров Общества составляется не позднее 3 (Трех) дней после его проведения. Протокол заседания Совета директоров Общества подписывается председательствующим на заседании, который несет ответственность за правильность его составления. К протоколу прилагаются утвержденные Советом директоров документы.

17.13. Дополнительные требования к порядку созыва и проведения заседаний Совета директоров Общества устанавливаются законодательством Российской Федерации и иными внутренними документами Общества, утверждаемыми решением Общего собрания акционеров Общества.

18. КОРПОРАТИВНЫЙ СЕКРЕТАРЬ ОБЩЕСТВА

18.1. В целях надлежащего соблюдения в Обществе порядка подготовки и проведения Общего собрания акционеров, обеспечения деятельности Совета директоров и Комитетов Совета директоров, координации работы органов управления Общества Советом директоров Общества избирается Корпоративный секретарь Общества. Корпоративный секретарь Общества:

(1) участвует в подготовке и проведении Общего собрания акционеров в рамках своей компетенции в соответствии с требованиями законодательства, Устава и иных внутренних документов Общества;

(2) участвует в организации надлежащего уведомления лиц, имеющих право участвовать в Общем собрании акционеров, о проведении Общего собрания акционеров, подготовке и направления (вручения) им бюллетеней для голосования;

(3) формирует комплект материалов, которые должны предоставляться к Общему собранию акционеров и предоставляет копии соответствующих документов по требованию лиц, имеющих право участвовать в Общем собрании акционеров;

(4) обеспечивает подготовку и проведение заседаний Совета директоров и комитетов Совета директоров Общества в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, настоящего Устава и внутренних документов Общества;

(5) уведомляет всех членов Совета директоров Общества о проведении заседания Совета директоров Общества; в случае необходимости обеспечивает направление (вручение) им опросных листов для голосования, осуществляет сбор заполненных опросных листов и письменных мнений членов Совета директоров, отсутствовавших на заседании, обеспечивает ведение, оформление и подписание протокола заседания Совета директоров;

(6) оказывает членам Совета директоров Общества содействие в получении информации, которая им необходима для осуществления своих функций;

(7) предоставляет акционерам, членам Совета директоров Общества разъяснения требований законодательства Российской Федерации, настоящего Устава и внутренних документов Общества, касающихся процедурных вопросов подготовки и проведения Общего собрания

акционеров, заседаний Совета директоров Общества, раскрытия (предоставления) информации об Обществе и осуществляет иное взаимодействие с акционерами в рамках своей компетенции;

(8) незамедлительно сообщает Председателю Совета директоров Общества обо всех фактах, препятствующих соблюдению процедур, обеспечение которых относится к функциям Корпоративного секретаря Общества (действия или бездействие органов и должностных лиц Общества, Регистратора Общества, иные факты, нарушающие порядок подготовки и проведения Общего собрания акционеров, заседаний Совета директоров Общества, раскрытия (предоставления) информации);

(9) участвует в совершенствовании системы и практики корпоративного управления Общества;

(10) участвует в реализации политики раскрытия информации, хранения и предоставления документов Общества;

(11) участвует в реализации установленных законодательством Российской Федерации и внутренними документами Общества процедур, обеспечивающих реализацию прав и законных интересов акционеров, предотвращение корпоративных конфликтов;

(12) осуществляет иные функции, предусмотренные законодательством Российской Федерации, настоящим Уставом и внутренними документами Общества.

18.2. В Обществе может быть создан Аппарат Корпоративного секретаря, являющийся структурным подразделением Общества.

18.3. Требования к кандидатуре Корпоративного секретаря Общества, а также права и обязанности Корпоративного секретаря определяются Положением о Корпоративном секретаре, утверждаемым Советом директоров Общества.

18.4. Органы и должностные лица Общества должны содействовать Корпоративному секретарю Общества в осуществлении им своих функций.

19. КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА

19.1. Комитеты Совета директоров формируются по решению Совета директоров и действуют на основании внутренних документов Общества, утверждаемых Общим собрание акционеров и Советом директоров.

19.2. Комитеты Совета директоров создаются для проработки вопросов, входящих в сферу компетенции Совета директоров либо изучаемых Советом директоров в порядке контроля деятельности исполнительных органов Общества, и разработки необходимых рекомендаций Совету директоров и исполнительным органам Общества.

19.3. Комитеты Совета директоров предварительно рассматривают соответствующие их компетенции вопросы, включенные в повестку дня заседания Совета директоров Общества, и вырабатывают по ним рекомендации.

19.4. Вопросы, связанные с деятельностью комитетов, но не урегулированные настоящим Уставом и положениями о соответствующих комитетах, регулируются отдельными решениями Совета директоров Общества.

20. ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ОРГАНЫ ОБЩЕСТВА

20.1. Исполнительными органами Общества являются:

- коллегиальный исполнительный орган - Правление;
- единоличный исполнительный орган – Генеральный директор.

Генеральный директор одновременно возглавляет Правление Общества (является Председателем Правления).

20.2. Исполнительные органы осуществляют руководство текущей деятельностью Общества, обеспечивают выполнение решений Общего собрания акционеров и Совета директоров и подотчетны Общему собранию акционеров и Совету директоров Общества.

20.3. К компетенции Исполнительных органов Общества относится решение всех вопросов текущей деятельности Общества, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров и Совета директоров Общества.

20.4. Образование исполнительных органов Общества осуществляется Советом директоров Общества.

Количественный состав Правления не может быть менее 3 (Трех) человек.

20.5. Исполнительные органы Общества организуют деятельность Общества и несут ответственность за ее результаты, обеспечивают выполнение решений Общих собраний акционеров и Совета директоров.

20.6. Совмещение Генеральным директором и членами Правления должностей в органах управления других организаций допускается только с согласия Совета директоров Общества.

20.7. Совет директоров Общества вправе в любое время принять решение о досрочном прекращении полномочий Генерального директора, а также о прекращении полномочий отдельного члена Правления или всех членов Правления и об образовании новых исполнительных органов Общества.

21. КОЛЛЕГИАЛЬНЫЙ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН - ПРАВЛЕНИЕ ОБЩЕСТВА

21.1. Правление действует на основании настоящего Устава, а также внутреннего документа, утверждаемого Общим собранием акционеров, которым устанавливаются сроки, порядок созыва и проведения его заседаний, порядок принятия решений.

21.2. К компетенции Правления относятся следующие вопросы:

(1) определение приоритетных направлений деятельности подконтрольных организаций;

(2) утверждение стратегии развития подконтрольных организаций;

(3) рассмотрение отчетов о результатах деятельности подконтрольных организаций;

(4) подготовка предложений Совету директоров Общества об утверждении бизнес-плана Общества, рассмотрение отчетов о его выполнении, а также рассмотрение итогов финансово-хозяйственной деятельности;

(5) одобрение сделок (нескольких взаимосвязанных сделок), стоимость которых составляет от 2 (Двух) процентов балансовой стоимости активов Общества, определяемых по данным бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату и не превышает 10 (Десяти) процентов балансовой стоимости активов Общества, определяемых по данным бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату;

(6) принятие решений:

- об участии Общества в уставном капитале (складочном капитале) других организаций, в том числе путем создания новых юридических лиц;
- об одобрении сделок, предметом которых является приобретение, возможность приобретения Обществом акций, долей других организаций;
- о прекращении участия Общества в уставном капитале (складочном капитале) других организаций;
- об одобрении сделок, предметом которых является отчуждение, возможность отчуждения (включая залог) Обществом акций, долей других организаций;
- по вопросам о рассмотрении сделок, стороной в которых является подконтрольная организация Общества, предметом которых является приобретение, отчуждение, а также возможность приобретения и отчуждения (включая залог) акций, долей других организаций;
- принятие решений о создании, реорганизации и ликвидации подконтрольных организаций Общества.

за исключением случаев, когда принятие таких решений отнесено к компетенции Совета директоров в соответствии с настоящим Уставом;

(7) назначение руководителей филиалов и представительств Общества;

(8) определение перечня ключевых руководящих работников подконтрольных организаций, утверждение кандидатур для назначения на должности ключевых руководящих работников подконтрольных организаций, прекращение их полномочий, определение системы мотивации, анализ эффективности их работы;

(9) утверждение внутренних документов Общества, регламентирующих деятельность Общества, утверждение которых не отнесено к компетенции иных органов управления Общества, в том числе регламенты, стандарты деятельности, положения о филиалах, представительствах;

(10) рассмотрение иных вопросов текущей деятельности по инициативе Генерального директора Общества.

Генеральный директор Общества вправе выносить на рассмотрение Правления любые вопросы текущей деятельности Общества, не отнесенные к компетенции Общего собрания акционеров или Совета директоров Общества.

21.3. В целях статьи 21.2 Устава Перечень подконтрольных организаций, в отношении которых Правление рассматривает в рамках своей компетенции вопросы и принимает решения, определенные данной статьей, утверждается отдельным решением Правления.

В случае если перечень подконтрольных организаций отдельным решением Правления не определен, решения в рамках компетенции Правления принимаются в отношении всех подконтрольных организаций.

21.4. В случае если сделки, подлежащие одобрению Правлением в соответствии с пунктами (5) статьи 21.1. настоящего Устава, одновременно квалифицируются как сделки, в совершении которых имеется заинтересованность, либо являются крупными, они подлежит одобрению только по правилам, предусмотренным главой XI или X Федерального закона «Об акционерных обществах» соответственно.

В случае если сделка, подлежащая одобрению Правлением в соответствии с пунктом (6) статьи 21.1. настоящего Устава, кроме решения вопроса об участии и о прекращении участия Общества в других организациях, одновременно квалифицируется как сделка, в совершении которой имеется заинтересованность, либо является крупной, она подлежит одобрению по правилам, предусмотренным главой XI или X Федерального закона «Об акционерных обществах» соответственно.

21.5. Персональный состав Правления утверждается Советом директоров по предложению Генерального директора Общества. Члены Правления могут переизбираться неограниченное число раз.

Совет директоров вправе в любое время прекратить полномочия любого из членов Правления.

21.6. Заседания Правления проводятся в соответствии с Планом работы Правления. Повестка дня очередного заседания Правления определяется на основании Плана работы Правления, предложений Председателя и членов Правления.

21.7. Заседания Правления проводятся в очной форме (совместное присутствие) или заочной форме (опросным путем) в порядке, определенном Положением о Правлении.

21.8. Правление правомочно принимать решения (имеет кворум), если на заседании Правления присутствует не менее половины его членов. В случае если число членов Правления становится менее количества, составляющего указанный кворум, Совет директоров обязан принять решение о формировании нового состава Правления.

21.9. Решения по вопросам повестки дня заседания Правления принимаются простым большинством голосов участников заседания. В случае равенства голосов голос Председателя Правления является решающим.

21.10. В случае несогласия с принятым решением член Правления может потребовать приобщить к протоколу заседания Правления свое особое мнение.

21.11. Члены Правления действуют в пределах компетенции, определенной настоящим Уставом, внутренними документами Общества.

21.12. Протокол заседаний Правления ведет секретарь Правления.

22. ЕДИНОЛИЧНЫЙ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН – ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР ОБЩЕСТВА

22.1. Генеральный директор Общества осуществляет руководство текущей деятельностью Общества в соответствии с решениями Общего собрания акционеров Общества, Совета директоров и Правления Общества, принятыми в соответствии с их компетенцией.

22.2. Генеральный директор без доверенности действует от имени Общества и представляет его интересы в отношениях с любыми лицами по любому кругу вопросов, в том числе представляет и отстаивает интересы Общества в государственных органах, в суде, арбитражном суде и третейском суде.

22.3. В пределах своей компетенции Генеральный директор, в том числе:

(1) в интересах и от имени Общества распоряжается имуществом и средствами Общества;

(2) совершает от имени Общества любые сделки, как в Российской Федерации, так и за рубежом, за исключением случаев, предусмотренных законодательством и настоящим Уставом;

(3) утверждает штатное расписание Общества, принимает на работу и увольняет работников Общества в соответствии с законодательством Российской Федерации, утверждает правила внутреннего трудового распорядка Общества и устанавливает системы оплаты труда, поощряет отличившихся работников и налагает дисциплинарные взыскания;

(4) организует бухгалтерский и налоговый учет и отчетность, обеспечивает сохранность учетных документов, регистров бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности;

(5) принимает меры для обеспечения сохранности коммерческой и конфиденциальной информации, относящейся к Обществу;

(6) выдает доверенности, в том числе, с правом передоверия, на совершение любых действий от имени Общества, в том числе на подписание бухгалтерской (финансовой) отчетности;

(7) издает приказы, утверждает внутренние документы Общества, регулирующие финансово-хозяйственную деятельность Общества, деятельность внутренних структурных подразделений Общества, и другие внутренние документы, за исключением документов, утверждение которых отнесено к компетенции Общего собрания акционеров, Совета директоров и Правления Общества;

(8) выносит, по своему усмотрению, вопросы на рассмотрение Правления Общества;

(9) утверждает отчет или уведомление об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг Общества;

(10) осуществляет иные полномочия, необходимые для текущего оперативного управления деятельностью Общества.

22.4. Генеральный директор избирается на должность Советом директоров Общества на срок, определяемый решением Совета директоров.

22.5. Трудовой договор с Генеральным директором от имени Общества подписывается Председателем Совета директоров Общества либо лицом, уполномоченным Советом директоров. Условия такого Договора утверждаются Советом директоров Общества.

22.6. Права и обязанности работодателя от имени Общества в отношении Генерального директора Общества осуществляются Председателем Советом директоров или лицом, уполномоченным Советом директоров Общества.

22.7. При осуществлении возложенных на него полномочий Генеральный директор Общества руководствуется законодательством Российской Федерации, положениями настоящего Устава, внутренними документами Общества, решениями Общего собрания акционеров и Совета директоров Общества.

22.8. Генеральный директор Общества несет ответственность за организацию работ и создание условий по защите государственной тайны в Обществе, за несоблюдение установленных законодательством Российской Федерации ограничений по ознакомлению со сведениями, составляющими государственную тайну.

23. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЧЛЕНОВ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ И ИСПОЛНИТЕЛЬНЫХ ОРГАНОВ ОБЩЕСТВА

23.1. Члены Совета директоров, члены Правления, Генеральный директор Общества при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей должны действовать в интересах Общества добросовестно и разумно.

23.2. Члены Совета директоров, члены Правления, Генеральный директор Общества несут ответственность перед Обществом за убытки, причиненные Обществу их виновными действиями (бездействием), если иные основания ответственности не установлены законодательством Российской Федерации.

При этом члены Совета директоров, члены Правления, которые голосовали против решения, повлекшего причинение Обществу убытков, или, действуя добросовестно, не принимали участия в голосовании, не несут ответственность.

23.3. Члены Совета директоров, члены Правления, а также Генеральный директор Общества обязаны предоставлять Совету директоров Общества информацию о наличии отношений связанности (аффилированности), о наличии заинтересованности в совершении Обществом сделок, а также о наличии конфликта интересов и основаниях его возникновения.

Наличие связанности (аффилированности) и заинтересованности в совершении Обществом сделок определяется по правилам, установленным законодательством Российской Федерации.

О наличии конфликта интересов свидетельствует любое противоречие между интересами Общества и личными интересами члена совета директоров Общества или коллегиального исполнительного органа Общества либо единоличного исполнительного органа Общества, под которыми понимаются любые прямые или косвенные личные интересы, или интересы в пользу третьего лица, в том числе в силу его деловых, дружеских, семейных и иных связей и отношений, занятия им или связанными с ним лицами должностей в ином юридическом лице, владения им или связанными с ним лицами акциями в ином юридическом лице, противоречия между его обязанностями по отношению к Обществу и обязанностями по отношению к другому лицу. К возникновению конфликта интересов, в частности, может привести заключение сделок, в которых соответствующее лицо прямо или косвенно заинтересовано, приобретение акций (долей) конкурирующих с Обществом юридических лиц, занятие должностей в таких юридических лицах, установление с ними договорных отношений, иная связь с ними.

23.4. Генеральный директор Общества и иные члены органов управления Общества в рамках прав и обязанностей, предусмотренных внутренними документами Общества, несут ответственность за достоверность сведений о деятельности Общества, представляемых акционерам, кредиторам и средствам массовой информации.

23.5. При определении оснований и размера ответственности членов Совета директоров, членов Правления, Генерального директора принимаются во внимание обычные условия делового оборота и иные имеющие значение обстоятельства.

23.6. В случае если в соответствии с положениями настоящей статьи Устава ответственность несут несколько лиц, их ответственность перед Обществом является солидарной.

23.7. Общество или акционер (акционеры), владеющие в совокупности не менее чем 1 (одним) процентом размещенных обыкновенных акций Общества, вправе обратиться в суд с иском к члену Совета директоров, члену Правления, Генеральному директору Общества о возмещении причиненных Обществу убытков в случае, предусмотренном пунктом 23.2. настоящего Устава.

24. РЕВИЗИОННАЯ КОМИССИЯ И АУДИТОР ОБЩЕСТВА

24.1. Для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества Общим собранием акционеров избирается Ревизионная комиссия Общества на срок до следующего годового Общего собрания акционеров.

В случае избрания Ревизионной комиссии Общества на внеочередном Общем собрании акционеров, члены Ревизионной комиссии считаются избранными на период до даты проведения годового Общего собрания акционеров Общества.

24.2. Количественный состав Ревизионной комиссии Общества составляет 5 (Пять) человек.

24.3. Персональный состав Ревизионной комиссии Общества избирается из числа кандидатур, предложенных в порядке, установленном законодательством Российской Федерации.

24.4. По решению Общего собрания акционеров Общества полномочия всех или отдельных членов Ревизионной комиссии Общества могут быть прекращены досрочно.

24.5. Порядок деятельности Ревизионной комиссии Общества определяется внутренним документом Общества, утверждаемым Общим собранием акционеров Общества.

24.6. К компетенции Ревизионной комиссии Общества относится:

(1) подтверждение достоверности данных, содержащихся в годовом отчете, годовой бухгалтерской отчетности Общества;

(2) анализ финансового состояния Общества, выявление резервов улучшения финансового состояния Общества и выработка рекомендаций для органов управления Общества;

(3) организация и осуществление проверки (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности Общества, в частности:

- проверка финансовой, бухгалтерской, платежно-расчетной и иной документации Общества, связанной с осуществлением Обществом финансово-хозяйственной деятельности, на предмет ее соответствия законодательству Российской Федерации, Уставу, внутренним и иным документам Общества;
- контроль за сохранностью и использованием основных средств;

- контроль за соблюдением установленного порядка списания на убытки Общества задолженности неплатежеспособных дебиторов;
- контроль за расходованием денежных средств Общества в соответствии с утвержденными бизнес-планом и бюджетом Общества;
- контроль за формированием и использованием резервного и иных специальных фондов Общества;
- проверка правильности и своевременности начисления и выплаты дивидендов по акциям Общества, процентов по облигациям, доходов по иным ценным бумагам;
- проверка выполнения ранее выданных предписаний по устранению нарушений и недостатков, выявленных предыдущими проверками (ревизиями);

(4) осуществление иных действий (мероприятий), связанных с проверкой финансово-хозяйственной деятельности Общества.

24.7. Проверки осуществляются Ревизионной комиссией по собственной инициативе, по поручению Общего собрания акционеров, Совета директоров или по требованию акционеров, владеющих в совокупности не менее чем 10% (десятью процентами) голосующих акций Общества. Плановые ревизии проводятся не реже одного раза в год. В ходе проведения проверки члены Ревизионной комиссии вправе требовать от должностных лиц Общества представления всех необходимых документов и личных объяснений. Ревизионная комиссия представляет Заключение по результатам проверок Общему собранию акционеров и Совету директоров Общества.

24.8. Годовой отчет Общества и годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность представляется Общему собранию акционеров только с заключением Ревизионной комиссии, содержащим выводы об их достоверности.

24.9. Ревизионная комиссия в соответствии с решением о проведении проверки (ревизии) вправе для проведения проверки (ревизии) привлекать специалистов в соответствующих областях права, экономики, финансов, бухгалтерского учета, управления, экономической безопасности и других, в том числе специализированные организации.

24.10. Члены Ревизионной комиссии могут получать вознаграждение и (или) компенсации в связи с исполнением своих функций. Размер такого вознаграждения и (или) компенсации устанавливается решением Общего собрания акционеров.

24.11. Для проверки и подтверждения годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества Общее собрание акционеров ежегодно утверждает Аудитора Общества в целях выражения мнения о достоверности такой отчетности.

24.12. Размер оплаты услуг Аудитора определяется Советом директоров Общества.

24.13. Порядок организации и проведения проверок финансово-хозяйственной деятельности Общества Аудитором определяется требованиями законодательства Российской Федерации и условиями заключаемого с Аудитором договора.

25. УЧЕТ И ОТЧЕТНОСТЬ ОБЩЕСТВА

25.1. Общество обязано вести бухгалтерский учет и представлять финансовую отчетность в порядке, установленном законодательством Российской Федерации.

25.2. Ответственность за организацию, состояние и достоверность бухгалтерского учета, своевременное представление ежегодного отчета и другой финансовой отчетности в соответствующие государственные органы, а также сведений о деятельности Общества, представляемых акционерам Общества, кредиторам и в средства массовой информации, несет Генеральный директор Общества в соответствии с законодательством Российской Федерации и настоящим Уставом.

25.3. Общество раскрывает бухгалтерскую (финансовую) отчетность в порядке, установленном законодательством Российской Федерации и внутренними документами Общества.

25.4. Достоверность данных, содержащихся в Годовом отчете Общества, годовой бухгалтерской отчетности, должна быть подтверждена Ревизионной комиссией Общества. Общество обязано привлечь для ежегодного аудита годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности аудиторскую организацию, не связанную имущественными интересами с обществом или его акционерами.

25.5. Годовой отчет Общества подлежит предварительному утверждению Советом директоров Общества не позднее, чем за 30 (тридцать) дней до даты проведения годового Общего собрания акционеров.

26. ХРАНЕНИЕ ОБЩЕСТВОМ ДОКУМЕНТОВ. ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ ОБ ОБЩЕСТВЕ

26.1. Общество обязано хранить следующие документы:

(1) договор о создании Общества, решение о создании Общества;
(2) свидетельство о государственной регистрации Общества;
(3) Устав Общества, изменения и дополнения, внесенные в Устав Общества, зарегистрированные в установленном порядке;
(4) документы, подтверждающие права Общества на имущество, находящееся на его балансе;
(5) внутренние документы Общества, утверждаемые органами управления Общества;
(6) положения о филиалах и представительствах Общества;
(7) годовые отчеты;
(8) документы бухгалтерского учета;
(9) документы бухгалтерской (финансовой) отчетности;
(10) решения о выпуске ценных бумаг;
(11) проспекты ценных бумаг, отчеты эмитента и иные документы, содержащие информацию, подлежащую опубликованию или раскрытию иным способом в соответствии с федеральными законами;
(12) протоколы Общих собраний акционеров Общества, заседаний Совета директоров Общества, Ревизионной комиссии Общества и Правления Общества;
(13) бюллетени для голосования, а также доверенности (копии доверенностей) на участие в Общем собрании акционеров;
(14) отчеты оценщиков;
(15) списки аффилированных лиц Общества;
(16) списки лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, и лиц, имеющих право на получение дивидендов, а также иные списки, составляемые Обществом для осуществления акционерами своих прав в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах»;
(17) заключения Ревизионной комиссии Общества, Аудитора Общества, государственных и муниципальных органов финансового контроля;
(18) уведомления о заключении акционерных соглашений, направленные Обществу, а также списки лиц, заключивших такие соглашения;
(19) судебные решения и постановления по спорам, связанным с созданием общества, управлением им или участием в нем, а также судебные акты по таким спорам, в том числе определения о возбуждении арбитражным судом производства по делу и принятии искового заявления либо заявления об изменении основания или предмета ранее заявленного иска;
(20) иные документы, предусмотренные законодательством Российской Федерации, настоящим Уставом, внутренними документами Общества и решениями органов управления Общества.

26.2. Общество хранит документы, предусмотренные пунктом 26.1. настоящей статьи, по месту нахождения исполнительного органа Общества в порядке и в течение сроков, которые установлены законодательством Российской Федерации.

26.3. Общество обеспечивает акционерам и сотрудникам Общества доступ к информации с соблюдением требований законодательства о государственной тайне и защите конфиденциальной информации.

26.4. К документам бухгалтерского учета и протоколам заседаний коллегиального исполнительного органа (Правления) имеют право доступа акционеры (акционер), имеющие в совокупности не менее 25 процентов голосующих акций Общества.

26.5. Документы, предусмотренные подпунктами 1-20 пункта 26.1 настоящей статьи, должны быть предоставлены Обществом в течение 7 (Семи) рабочих дней со дня предъявления соответствующего требования для ознакомления в помещении исполнительного органа Общества.

Общество обязано по требованию лиц, имеющих право доступа к документам, предусмотренным пунктом 26.1 настоящей статьи, предоставить им копии указанных документов.

Размер платы устанавливается Генеральным директором Общества и не может превышать стоимости расходов на изготовление копий документов.

26.6. Акционеры и Общество прилагают разумные усилия для предотвращения несанкционированного разглашения и утечки информации об Обществе. Члены Совета директоров, имеющие доступ к конфиденциальной информации об Обществе, не должны сообщать ее иным лицам, не имеющим доступа к такой информации, а также использовать ее в своих интересах или в интересах других лиц.

26.7. При необходимости Общество заключает с сотрудниками, членами Совета директоров, акционерами, а указанные лица заключают между собой соглашения о неразглашении конфиденциальной информации.

26.8. Обязательное раскрытие информации осуществляется Обществом в объеме и порядке, установленном внутренними документами Общества и законодательством Российской Федерации.

27. РЕОРГАНИЗАЦИЯ И ЛИКВИДАЦИЯ ОБЩЕСТВА

27.1. Общество может быть добровольно реорганизовано в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации. В установленном законом порядке реорганизация Общества влечет за собой переход прав и обязанностей, принадлежащих Обществу, к его правопреемникам.

27.2. Реорганизация Общества может быть осуществлена в форме слияния, присоединения, разделения, выделения и преобразования.

27.3. Общество считается реорганизованным, за исключением случаев реорганизации в форме присоединения, с момента государственной регистрации вновь возникших юридических лиц.

При реорганизации Общества в форме присоединения к нему другого юридического лица Общество считается реорганизованным с момента внесения в Единый государственный реестр юридических лиц записи о прекращении деятельности присоединенного юридического лица.

27.4. При реорганизации Общества все документы, подлежащие обязательному хранению в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, передаются в установленном порядке правопреемнику.

27.5. Общество может быть ликвидировано добровольно, в порядке, установленном законом, либо по решению суда, по основаниям, предусмотренным законодательством Российской Федерации.

27.6. Ликвидация Общества влечет за собой его прекращение без перехода прав и обязанностей в порядке правопреемства к другим лицам.

27.7. С момента назначения ликвидационной комиссии к ней переходят все полномочия по управлению делами Общества. Ликвидационная комиссия выступает в суде от имени ликвидируемого Общества.

27.8. Ликвидационная комиссия опубликовывает в средствах массовой информации, в которых публикуются данные о государственной регистрации юридических лиц, сообщение о ликвидации Общества, порядке и сроках для предъявления требований его кредиторами. Срок для предъявления требований кредиторами не может быть менее 2 (двух) месяцев с даты опубликования сообщения о ликвидации Общества.

27.9. По окончании срока для предъявления требований кредиторами, ликвидационная комиссия составляет промежуточный ликвидационный баланс, который содержит сведения о составе имущества ликвидируемого Общества, перечне требований, предъявленных кредиторами, результатах их рассмотрения, а также о перечне требований, удовлетворенных вступившим в законную силу решением суда, независимо от того, были ли такие требования приняты ликвидационной комиссией. Промежуточный ликвидационный баланс утверждается Общим собранием акционеров.

27.10. Выплаты кредиторам ликвидируемого общества и распределение имущества ликвидируемого общества между акционерами осуществляется в порядке, установленном законодательством Российской Федерации.

27.11. Ликвидация Общества считается завершенной, а Общество - прекратившим существование с момента внесения органом государственной регистрации соответствующей записи в Единый государственный реестр юридических лиц.

27.12. При реорганизации и ликвидации Общества, а также после прекращения работ с использованием сведений, содержащих государственную тайну Российской Федерации, Общество обязано обеспечить сохранность этих сведений и их носителей.

Бухгалтерский баланс
На 31 декабря 2018 г.

		КОДЫ
	Форма по ОКУД	0710001
Организация: Публичное акционерное общество «Т Плюс»	Дата (число, месяц, год)	31.12.2018
	по ОКПО	78257026
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6315376946
Вид экономической деятельности: производство электроэнергии	по ОКВЭД	35.11
Организационно-правовая форма / форма собственности: Публичное акционерное общество / частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	12247 / 16
Единица измерения: тыс. руб	по ОКЕИ	384

Местонахождение (адрес): 143421, Московская обл., Красногорский район, автодорога «Балтия», территория 26 км бизнес-центр «Рига Ленд», строение 3, офис 506

Пояснения	Наименование показателя [2]	Код	На 31 декабря 20 18 г.	На 31 декабря 20 17 г.	На 31 декабря 20 16 г.
1	2	3	4	5	6
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5100, 5110	Нематериальные активы	1110	151 206	203 998	132 594
5140, 5150	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
5200, 5210	Основные средства	1150	145 797 910	147 937 353	151 150 604
Разд.5.2 ТекстПоясн	в том числе:				
5240, 5250	*Незавершенное строительство (реконструкция, модернизация т.п.)*	1151	3 184 537	8 568 530	6 974 916
5246,5256	*Долгосрочные ремонты и ревизии технического состояния*	1152	9 490 902	7 861 753	7 008 868
5208, 5218	*Имущество, полученное в концессию и вложения в него*	1153	590 865	373 361	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
5301, 5311 Разд.5.5 ТекстПоясн	Финансовые вложения	1170	78 579 189	73 294 550	72 149 024
	в том числе				
5302, 5312	*долевые финансовые вложения*	1171	78 278 984	72 642 027	71 462 033
5303,5313	*займы,предоставленные (на срок более 12 месяцев)*	1173	300 205	194 782	-
5304, 5314 Разд.5.11	*прочие долгосрочные финансовые вложения*	1174	-	457 741	686 991
ТекстПоясн	Отложенные налоговые активы	1180	5 225 112	6 552 807	7 633 130
Разд.5.3 ТекстПоясн	Прочие внеоборотные активы	1190	1 292 621	1 382 515	1 451 952
	в том числе				
Разд.5.3.1 ТекстПоясн	*Авансы выданные в связи со строительством, реконструкцией и т.п.*	1191	237 401	281 447	200 245
Разд.5.3.2 ТекстПоясн	*Запасы приобретенные в связи со строительством, реконструкцией и т.п.*	1192	167 086	312 998	214 875
Разд.5.3. ТекстПоясн	*Прочие внеоборотные активы, не имеющие материально-вещественной формы*	1193	312 877	439 397	736 847
Разд.5.3 ТекстПоясн	*Долгосрочные ремонты и ревизии технического состояния арендованных ОС*	1194	529 354	346 423	296 051
	Итого по разделу I	1100	231 046 038	229 371 223	232 517 304
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5400, 5410	Запасы	1210	8 857 213	7 116 681	7 196 682
	в том числе				
5401, 5411					
5402, 5412	*сырье, материалы и другие аналогичные ценности*	1211	8 856 966	7 116 681	7 196 682
5405, 5415	*готовая продукция и товары для перепродажи*	1213	247	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	212 563	441 841	170 672
5500, 5520 Разд.5.8 ТекстПоясн	Дебиторская задолженность	1230	71 752 158	88 477 382	87 214 258
	в том числе				
5501, 5521	Долгосрочная дебиторская задолженность - всего	1231	15 169 036	40 555 834	39 170 864
	в том числе				
5502, 5522					
5503, 5523	*задолженность покупателей и заказчиков*	1232	14 979 923	39 630 794	38 052 893
5504, 5524	*авансы выданные (за исключением на строительство, реконструкцию и т.п)*	1233	11	34 387	53 838
5505, 5525	*прочая дебиторская задолженность*	1234	189 102	890 653	1 064 133
5506, 5526	Краткосрочная дебиторская задолженность - всего	1235	56 583 122	47 921 548	48 043 394
5510, 5530	в том числе				
5511, 5531					
5512, 5532	*задолженность покупателей и заказчиков*	1236	50 455 993	41 263 394	39 139 772
5513,5533,	*авансы выданные (за исключением на строительство,*				
5514, 5534	*реконструкцию и т.п)*	1237	1 044 468	2 133 030	1 067 744
5515, 5535	*прочая дебиторская задолженность*	1238	5 082 661	4 525 124	7 835 878
5305, 5315	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	5 043 893	34 627	554 626
	в том числе				
5307, 5317	*недолевые финансовые вложения (векселя, облигации и т.п.)*	1242	4 281 057	-	-
5307, 5317	*займы предоставленные (на срок менее 12 месяцев)*	1243	728 209	-	507 376
5308, 5318 Разд.5.6.1 ТекстПоясн	*прочие краткосрочные финансовые вложения*	1244	34 627	34 627	47 250
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 137 568	1 693 814	6 781 266
	в том числе				
	денежные эквиваленты	1252	-	78 100	-
	денежные средства на счетах и в кассе	1253	1 137 568	1 615 714	6 781 266
	Прочие оборотные активы	1260	32 079	2 300	1 475
	Внеоборотные активы классифицируемые для продажи	1270	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	87 035 474	97 766 645	101 918 979
	БАЛАНС	**1600**	**318 081 512**	**327 137 868**	**334 436 283**

Форма 0710001 с. 2

Пояснения[1]	Наименование показателя[2]	Код	На 31 декабря 20 18 г.[3]	На 31 декабря 20 17 г.[4]	На 31 декабря 20 16 г.[5]
1	2	3	4	5	6
	ПАССИВ				
	III.КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ[8]				
3300	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады	1310	44 462 847	44 462 847	44 462 847
3300	Собственные акции,выкупленные у акционеров	1320	-	-	(294 659)
5100,5110 5200, 5210	Переоценка внеоборотных активов	1340	3 382 438	4 034 843	4 034 843
3300	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	30 509 026	30 509 026	30 509 026
3300	Резервный капитал	1360	689 866	536 312	520 159
	в том числе				
3300	*резервы, образованные в соответствии с законодательством*	1361	689 866	536 312	520 159
3300	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	55 962 108	49 368 472	46 313 549
	Итого по разделу III	1300	135 006 285	128 911 500	125 545 765
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Разд.5.9.2 ТекстПоясн	Заемные средства	1410	65 508 922	125 379 107	104 337 615
	в том числе				
	кредиты банков, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	1411	65 508 922	125 379 107	104 337 615
Разд.5.11 ТекстПоясн	Отложенные налоговые обязательства	1420	15 115 661	14 629 860	13 999 244
5700 Разд.5.17 ТекстПоясн	Оценочные обязательства	1430	1 163 478	1 180 482	-
5551, 5571	Прочие обязательства	1450	4 980 009	5 495 348	3 979 841
	в том числе				
5552, 5572					
5553, 5573	*кредиторская задолженность поставщиков и подрядчиков*	1451	2 231 300	2 088 579	83 838
5556, 5576	*прочие долгосрочные обязательства*	1452	2 748 709	3 406 769	3 896 003
	Итого по разделу IV	1400	86 768 070	146 684 797	122 316 700
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Разд.5.9.2 ТекстПоясн	Заемные средства	1510	70 974 700	22 928 931	50 764 001
	в том числе				
	кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1511	70 949 978	22 886 666	42 609 314
	займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1512	24 722	42 265	8 154 687
5560, 5580 Разд.5.9.1 ТекстПоясн	Кредиторская задолженность	1520	21 650 771	25 692 346	33 185 791
	в том числе				
5561,5581					
5562,5582	*задолженность поставщиков и подрядчиков*	1521	13 961 969	18 571 573	25 249 320
5565, 5585	*задолженность перед персоналом организации*	1522	687 152	669 352	625 273
5566, 5586	*задолженность перед государственными и внебюджетными фондами*	1523	367 238	286 791	293 992
5567, 5587	*задолженность по налогам и сборам*	1524	3 122 812	3 102 074	3 435 013
5568, 5588	*прочие кредиторы*	1525	3 511 600	3 062 556	3 582 193
	в том числе				
5564, 5584	*авансы полученные*	1526	1 207 988	1 127 861	985 693
	Доходы будущих периодов	1530	47 282	57 011	64 134
5700 Разд.5.17 ТекстПоясн	Оценочные обязательства	1540	3 634 404	2 849 354	2 545 963
	Прочие обязательства	1550	-	13 929	13 929
	Итого по разделу V	1500	96 307 157	51 541 571	86 573 818
	БАЛАНС	**1700**	**318 081 512**	**327 137 868**	**334 436 283**

Заместитель генерального директора по экономике и финансам ПАО «Т Плюс» — (должность) — (подпись) — Лыков К.А. (расшифровка подписи)

По доверенности № 1Д-698 от 30.11.2017г.

«20» мая 2019г.

Отчет о финансовых результатах

за Январь-Декабрь 20 18 г.

		Коды		
	Форма по ОКУД	0710002		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2018
Организация Публичное акционерное общество «Т Плюс»	по ОКПО	78257026		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6315376946		
Вид экономической деятельности производство электроэнергии	по ОКВЭД	35.11		
Организационно-правовая форма/форма собственности				
Публичное акционерное общество / частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	12247		16
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384		

Поясне-ния	Наименование показателя	Код	За Январь-Декабрь 20 18 г.	За Январь-Декабрь 20 17 г.
1	2	3	4	5
Разд.5.12.1 ТекстПоясн	Выручка	2110	230 750 981	222 734 735
	от продажи электроэнергии	2111	66 080 800	62 938 874
	от продажи мощности	2112	42 242 409	41 779 110
	от продажи теплоэнергии	2113	109 577 991	105 393 456
	от продажи теплоносителя	2114	6 025 143	5 907 161
	от продажи прочих товаров,продукции, работ, услуг	2119	6 824 638	6 716 134
5600, Разд.5.13.1 ТекстПоясн	Себестоимость продаж	2120	(203 639 878)	(194 898 029)
	Себестоимость электроэнергии	2121	(57 595 979)	(54 463 831)
	Себестоимость мощности	2122	(21 386 471)	(21 463 694)
	Себестоимость теплоэнергии	2123	(112 575 945)	(107 307 562)
	Себестоимость теплоносителя	2124	(6 406 206)	(6 308 708)
	Себестоимость прочих товаров, продукции, работ, услуг	2129	(5 675 277)	(5 354 234)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	27 111 103	27 836 706
Разд.5.13.1 ТекстПоясн	Коммерческие расходы	2210	-	-
Разд.5.13.1 ТекстПоясн	Управленческие расходы	2220	-	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	27 111 103	27 836 706
	Доходы от участия в других организациях	2310	1 749 629	488 449
	Проценты к получению	2320	791 251	888 308
	Проценты к уплате	2330	(10 767 895)	(13 847 858)
Разд.5.12.2 ТекстПоясн	Прочие доходы	2340	19 479 938	13 721 007
Разд.5.13.2 ТекстПоясн	Прочие расходы	2350	(22 393 864)	(23 207 924)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	15 970 162	5 878 688
Разд.5.11 ТекстПоясн	Текущий налог на прибыль	2410	(1 144 359)	(885 849)
Разд.5.11 ТекстПоясн	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(118 464)	925 198
Разд.5.11 ТекстПоясн	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(485 801)	(630 616)
Разд.5.11 ТекстПоясн	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(1 327 695)	(1 080 323)
	Прочее	2460	-	(210 824)
	аналогичные платежи (налог на доходы, ЕНВД и др.)	2461	-	-
	ошибки прошлых лет при исчислении налога	2462		(210 824)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	13 012 307	3 071 076

Форма 0710002 с. 2

Поясне-ния	Наименование показателя		За Январь-Декабрь 20 18 г.	За Январь-Декабрь 20 17 г.
1	2	3	4	5
	СПРАВОЧНО Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	(6 418 671)	(16 153)
	Совокупный финансовый результат периода [6]	2500	6 593 636	3 054 923
Разд.5.14 ТекстПоясн	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,000293	0,000070
Разд.5.14 ТекстПоясн	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0,000293	0,000070

Заместитель генерального директора по экономике и финансам ПАО «Т Плюс» (должность) — (подпись) — Лыков К.А. (расшифровка подписи)

По доверенности №1Д-698 от 30.11.2017

« 20 » мая 20 19 г.

11

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

Пояснения к бухгалтерскому балансу
к отчету о финансовых результатах ПАО "Т Плюс" за 2018 год (тыс. руб.)

1. Нематериальные активы, и расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы (НИОКР)

1.1. Наличие и движение нематериальных активов

0710005 с. 1

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период							На конец периода	
					поступило	выбыло		начислено амортизации	убыток от обесце-нения	переоценка			
			первона-чальная стоимость	накопленная амортизация и убытки от обесценения		первоначальная стоимость	накопленная амортизация и убытки от обесценения			первона-чальная стоимость	наколлен-ная амортиза-ция	первона-чальная стоимость	накопленная амортизация и убытки от обесценения
Нематериальные активы - всего	**5100**	за 20 18 г.	**998 900**	**(794 902)**	**1 326**	**(626)**	**52**	**(53 544)**	**-**	**-**	**-**	**999 600**	**(848 394)**
	5110	за 20 17 г.	**828 956**	**(743 573)**	**170 929**	**(985)**	**985**	**(52 314)**	**-**	**-**	**-**	**998 900**	**(794 902)**
в том числе:													
Программы, базы данных и т.д.	5101	за 20 18 г.	826 920	(778 654)		(626)	52	(36 206)	-			826 294	(814 808)
	5111	за 20 17 г.	827 279	(743 243)	626	(985)	985	(36 396)	-	-	-	826 920	(778 654)
Изобретения, полезные модели, промышленные образцы	5102	за 20 18 г.	170 537	(15 670)	1 326	(-)	-	(17 049)	-	-	-	171 863	(32 719)
	5112	за 20 17 г.	234	(41)	170 303	(-)	-	(15 629)	-	-	-	170 537	(15 670)
Товарные знаки и знаки обслуживания	5103	за 20 18 г.	1 443	(578)	-	(-)	-	(289)	-	-	-	1 443	(867)
	5113	за 20 17 г.	1 443	(289)	-	(-)	-	(289)	-	-	-	1 443	(578)

1.2. Первоначальная стоимость нематериальных активов, созданных самой организацией

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 18 г.	На 31 декабря 20 17 г.	На 31 декабря 20 16 г.
Всего	**5120**	**999 600**	**998 900**	**828 956**
в том числе:				
Программы, базы данных и т.д.	5121	826 294	826 920	827 279
Изобретения, полезные модели, промышленные образцы	5122	171 863	170 537	234
Товарные знаки и знаки обслуживания	5123	1 443	1 443	1 443

1.3. Нематериальные активы с полностью погашенной стоимостью

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 18 г.	На 31 декабря 20 17 г.	На 31 декабря 20 16 г.
Всего	**5130**	**101 597**	**101 597**	**103 366**
в том числе:				
Программы, базы данных и т.д.	5131	101 597	101 597	103 366

1.4. Наличие и движение результатов НИОКР

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период				На конец периода	
			первоначальная стоимость	часть стоимости, списанной на расходы	поступило	выбыло		часть стоимости, списанная на расходы за период	первоначальная стоимость	часть стоимости, списанной на расходы
						первоначальная стоимость	часть стоимости, списанной на расходы			
НИОКР - всего	**5140**	**за 20 18 г.**	-	(-)	-	(-)	-	(-)	-	(-)
	5150	**за 20 17 г.[2]**	-	(-)	-	(-)	-	(-)	-	(-)

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

0710005 с. 3

1.5. Незаконченные и неоформленные НИОКР и незаконченные операции по приобретению нематериальных активов

Наименование показателя	Код	Период	На начало года	Изменения за период			На конец периода
				затраты за период	списано затрат как не давших положительного результата	принято к учету в качестве нематериальных активов или НИОКР	
Затраты по незаконченным исследованиям и разработкам - всего	**5160**	за 20 18 г.	-	-	(-)	(-)	-
	5170	за 20 17 г.	-	-	(-)	(-)	-
Незаконченные операции по приобретению нематериальных активов - всего	**5180**	за 20 18 г.	-	-	(-)	(-)	-
	5190	за 20 17 г.	**47 211**	**2 999**	(-)	(**50 210**)	-
в том числе:							
Программы, базы данных и т.д.	5181	за 20 18 г.	-	-	(-)	(-)	-
	5191	за 20 17 г.	1 251	-	(-)	(1 251)	-
Товарные знаки и знаки обслуживания	5183	за 20 18 г.	-	-	(-)	(-)	-
	5193	за 20 17 г.	1 108	-	(-)	(1 108)	-
Прочие НМА	5184	за 20 18 г.	-	-	(-)	(-)	-
	5194	за 20 17 г.	44 852	2 999	(-)	(47 851)	-

2. Основные средства

2.1. Наличие и движение основных средств

Наименование показателя	Код	Период	На начало года							На конец периода	
			первона-чальная стоимость	накопленная амортизация	поступило	выбыло объектов: первоначальная стоимость	выбыло объектов: накопленная амортизация	начислено амортизации	Обесценение	первоначальная стоимость	накопленная амортизация
Основные средства (без учета доходных вложений в материальные ценности) - всего	**5200**	за 20 18 г.	**195 508 956**	**(64 001 886)**	**16 737 868**	**(6 488 707)**	**4 104 585**	**(12 794 910)**	**57 365**	**205 814 682**	**(72 692 211)**
	5210	за 20 17 г.	**188 183 769**	**(51 016 949)**	**8 827 828**	**(1 495 719)**	**338 387**	**(13 323 324)**	**(6 922)**	**195 508 956**	**(64 001 886)**
в том числе:											
Земельные участки и объекты природопользования	5201	за 20 18 г.	590 747	(-)	3 352	(15 661)	-	(-)	-	578 438	(-)
	5211	за 20 17 г.	570 997	(-)	23 761	(4 011)	-	(-)	-	590 747	(-)
Здания	5202	за 20 18 г.	42 476 144	(7 107 467)	757 024	(565 154)	130 603	(1 377 918)	37 612	42 705 626	(8 354 782)
	5212	за 20 17 г.	41 860 184	(5 757 632)	865 324	(235 648)	14 645	(1 364 480)	(13 716)	42 476 144	(7 107 467)
Сооружения	5203	за 20 18 г.	48 045 503	(21 164 756)	5 063 789	(5 379 401)	3 753 285	(3 049 526)	2 813	47 732 704	(20 460 997)
	5213	за 20 17 г.	45 449 138	(18 021 523)	3 585 920	(988 905)	226 287	(3 369 520)	(650)	48 045 503	(21 164 756)
Машины и оборудование	5204	за 20 18 г.	103 842 749	(35 595 729)	10 645 206	(496 077)	203 549	(8 318 114)	1 852	113 993 730	(43 710 294)
	5214	за 20 17 г.	100 144 472	(27 135 877)	3 949 804	(258 971)	93 730	(8 553 582)	7 444	103 842 749	(35 595 729)
Транспортные средства	5205	за 20 18 г.	42 369	(32 223)	420	(31 272)	16 215	(2 846)	15 088	26 605	(18 854)
	5215	за 20 17 г.	45 060	(32 084)	1 081	(3 772)	2 732	(2 871)	-	42 369	(32 223)
Инвентарь производственный и хозяйственный и принадлежности	5206	за 20 18 г.	110 511	(79 136)	12 877	(914)	897	(9 510)	-	122 474	(87 749)
	5216	за 20 17 г.	108 183	(69 449)	6 453	(4 125)	953	(10 640)	-	110 511	(79 136)
Прочие основные средства	5207	за 20 18 г.	5 448	(451)	-	(228)	36	(100)	-	5 220	(515)
	5217	за 20 17 г.	5 735	(384)	-	(287)	40	(107)	-	5 448	(451)
Имущество, полученное по концессии	5208	за 20 18 г.	395 485	(22 124)	254 400	(-)	-	(36 896)	-	649 885	(59 020)
	5218	за 20 17 г.	-	(-)	395 485	(-)	-	(22 124)	-	395 485	(22 124)

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

2.2. Незавершенные капитальные вложения

Наименование показателя	Код	Период	На начало года	Изменения за период			На конец периода
				затраты за период	списано за период	принято к учету в качестве основных средств или увеличена стоимость	
Незавершенное строительство и незаконченные операции по приобретению, модернизации и т.п. основных средств - всего	**5240**	за 20 18 г.	**8 568 530**	**20 562 559**	**(1 712 203)**	**(24 234 349)**	**3 184 537**
	5250	за 20 17 г.	**6 974 916**	**13 011 950**	**(1 440 633)**	**(9 977 703)**	**8 568 530**
в том числе:							
Оборудование к установке	5241	за 20 18 г.	4 548 789	3 289 628	(2 542)	(7 510 925)	324 950
	5251	за 20 17 г.	1 561 233	4 147 950	(15 493)	(1 144 901)	4 548 789
Капитальные вложения на приобретение, сооружение, реконструкцию, модернизацию основных средств	5242	за 20 18 г.	4 019 741	17 272 931	(1 709 661)	(16 723 424)	2 859 587
	5252	за 20 17 г.	5 413 683	8 864 000	(1 425 140)	(8 832 802)	4 019 741

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2020 г.

		Коды
	Форма по ОКУД	0710001
Организация: Публичное акционерное общество «Газпром»	Дата (число, месяц, год)	31.12.2020
	по ОКПО	00040778
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7736050003
Вид экономической деятельности: Производство электроэнергии	по ОКВЭД 2	35.11
Организационно-правовая форма / форма собственности: Публичное акционерное общество / Частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	12247 / 16
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384

Местонахождение (адрес): 117420, г. Москва, ул. Профсоюзная, дом, строение, корпус, литера: 29 (с 01.01.2021 г. Российская Федерация, г. Санкт-Петербург, Лахтинский пр., д. 3, стр. 1, литера А)

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту: X Да / Нет

Наименование аудиторской организации (фамилия, имя, отчество аудитора): АО «Эрнст энд Янг»

Идентификационный номер аудиторской организации (аудитора): ИНН: 7709383532

Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации (аудитора): ОГРН: 1027739431630

Пояснения[1]	Наименование показателя[2]	Код	На 31 декабря 2020 г.[3]	На 31 декабря 2019 г.[4]	На 31 декабря 2018 г.[5]
1	2	3	4	5	6
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5100, 5110	Нематериальные активы	1110	128 720	126 111	151 206
5140, 5150	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
5000, 5010 Разд. 2.2 Текст Пояснения	Основные средства	1150	127 752 981	130 612 420	146 720 128
5240, 5250	Инвестиционная недвижимость	1151	6 334 248	6 764 847	8 118 766
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
5220, 5230	Финансовые вложения	1170	13 268 365	12 002 319	9 450 308
5200, 5210	Инвестиции, полученные по концессии	1180	2 210 646	1 216 171	600 806
	Отложенные налоговые активы	1190	252 207	-	-
	Долгосрочная дебиторская задолженность	1191	3 412	-	-
5220, 5230	Прочие внеоборотные активы	1100	-	-	-
5000, 5011	ИТОГО по разделу I	1170	85 895 345	78 617 618	78 978 108
5020, 5012	Запасы	1171	65 835 058	78 395 207	78 379 064
5030, 5310 Разд. 5.1 Текст Пояснения	Дебиторская задолженность (за срок более 12 месяцев)	1172	3 600	286 809	200 206
	Отложенные налоговые активы	1180	4 520 450	4 469 680	6 782 242
5100, 5170	Финансовые вложения	1181	2 481 749	2 656 601	1 909 671
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1182	1 785 472	1 607 120	587 431
Разд. 5.3.2 Текст Пояснения	Средства, ограниченные в праве использования в связи со спорами и исками	1183	48 304	200 516	167 380
Разд. 5.3 Текст Пояснения	Долгосрочная дебиторская задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал	1184	750 000	826 128	826 354
Разд. 5.3 Текст Пояснения	Прочие активы	1189	422 222	577 889	350 700
	Баланс	1600	281 382 804	281 347 304	280 085 860
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5400, 5410	Запасы	1210	5 058 214	8 781 707	8 867 213
	в том числе				
5401, 5411, 5420	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	5 058 707	8 781 707	8 866 969
5402, 5412, 5430, 5470	животные на выращивании и откорме	1212	-	-	244
	Затраты на добычу полезных ископаемых	1213	531 851	299 287	515 595
5500, 5520 Разд. 5.2 Текст Пояснения	Дебиторская задолженность	1230	94 893 374	75 436 870	71 762 158
5501, 5521	в том числе: покупатели и заказчики	1231	20 005 348	35 879 815	15 166 030
5502, 5522, 5503, 5523	авансы выданные	1232	39 239 855	35 920 652	14 978 823
5504, 5524, 5505, 5525	авансы выданные (за исключением по специальным, расходящимся и т.п.)	1233	73 720	30 750	11
5506, 5526	прочие дебиторские задолженности	1234	835 202	935 241	1 196 102
5510, 5530	Отложенные налоговые активы	1235	35 035 314	33 010 251	56 868 133
5511, 5531, 5512, 5532	в том числе: авансы выданные	1236	33 009 527	30 951 004	54 485 833
5513, 5533	авансы выданные (за исключением по специальным, расходящимся и т.п.)	1237	629 438	517 610	1 044 469
5514, 5534	прочие дебиторские задолженности	1238	1 627 353	1 210 121	1 152 681
5400, 5410	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	256 905	138 040	5 045 583
	в том числе:				
5440, 5441	собственные фьючерсные вложения резервов, объявленных к выпуску	1242	25 000	25 000	4 791 057
5407, 5417	займы, предоставленные (на срок менее 12 месяцев)	1243	231 905	88 391	226 269
5403, 5413	прочие краткосрочные финансовые вложения	1244	-	-	34 627
Разд. 5.3.1 Текст Пояснения	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	908 898	818 142	1 137 669
	в том числе:				
	денежные средства на счетах и в кассе	1251	248 935	548 197	1 137 669
	Прочие оборотные активы	1260	81 531	23 206	90 861
	в том числе:				
Разд. 5.3 Текст Пояснения	Долгосрочные активы к продаже	1262	1 529	2 022	92 233
	Итого по разделу II	1210	101 938 317	85 831 314	87 105 252
	БАЛАНС	1600	383 068 908	365 478 920	368 088 829

[1] - заполняется по усмотрению организации

Форма 0710001 с. 2

Пояснения[1]	Наименование показателя[2]	Код	На 31 декабря 20 20 г.[3]	На 31 декабря 20 19 г.[4]	На 31 декабря 20 18 г.[5]
1	2	3	4	5	6
	ПАССИВ				
	III.КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ[6]				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	44 462 847	44 462 847	44 462 847
5100,5110 5200, 5210	Собственные акции,выкупленные у акционеров	1320	(241 676)	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	2 745 730	2 745 730	2 745 730
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	30 509 026	30 509 026	30 509 026
	Резервный капитал	1360	2 161 187	1 340 481	889 866
	резервы, образованные в соответствии с законодательством	1361	2 161 187	1 340 481	889 866
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	73 399 201	58 595 500	55 101 708
	Итого по разделу III	1300	153 036 315	137 853 584	133 509 177
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Разд.5.10.2 ТекстПояс	Заемные средства	1410	99 474 554	102 759 094	65 508 922
	в том числе: *кредиты банков, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты*	1411	99 474 554	102 759 094	65 508 922
Разд.5.15 ТекстПояс	Отложенные налоговые обязательства	1420	19 624 492	17 198 987	16 619 879
5700 Разд.5.11 ТекстПояс 5551, 5571	Оценочные обязательства	1430	-	780 323	1 163 478
Разд.5.10.1 ТекстПояс	Прочие обязательства	1450	4 310 073	4 784 295	4 980 009
	в том числе: *кредиторская задолженность поставщикам подрядчикам*	1451	3 068 393	2 679 681	2 231 300
5552, 5572 5553, 5573 5554, 5574 5555, 5575 5556, 5576	*прочие долгосрочные обязательства*	1452	1 241 680	2 104 614	2 748 709
	Итого по разделу IV	1400	123 409 119	125 522 699	88 272 288
	V . КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Разд.5.10.2 ТекстПояс	Заемные средства	1510	18 408 543	16 051 338	70 974 700
	в том числе: *кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты*	1511	17 380 883	16 028 678	70 949 978
	займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1512	1 027 660	22 661	24 722
5560, 5580 Разд.5.10.1 ТекстПояс	Кредиторская задолженность	1520	32 748 197	22 048 533	21 650 771
	в том числе:				
5561,5581 5562,5582	*задолженность поставщикам и подрядчикам*	1521	23 050 147	14 673 669	13 961 969
5565, 5585	*задолженность перед персоналом организации*	1522	737 151	651 860	667 152
5566, 5586	*задолженность перед государственными и внебюджетными фондами*	1523	455 895	373 603	367 238
5567, 5587	*задолженность по налогам и сборам*	1524	4 582 446	3 031 426	3 122 812
5568, 5588	*прочие кредиторы*	1525	3 973 556	3 287 973	3 511 600
	в том числе:				
5564, 5584	*авансы полученные*	1526	1 781 363	1 389 842	1 207 988
	Доходы будущих периодов	1530	948 086	507 009	47 292
5700 Разд.5.11 ТекстПояс	Оценочные обязательства	1540	4 497 648	3 995 759	3 634 404
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	56 603 474	42 302 640	96 307 157
	БАЛАНС	1700	333 048 908	305 478 923	318 088 622

Заместитель генерального директора по экономике и финансам ПАО «Т Плюс» (подпись) **Лыков К.А.** (расшифровка подписи)

(по доверенности от 06 октября 2019 года за номером в реестре [illegible])

" 29 " марта 2021 г.

Примечания

1.Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

2.В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 641-ЮТ от 5 августа 1999 г., указанный приказ [illegible] регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

3.Указывается отчетная дата отчетного периода.

4.Указывается предыдущий год.

5.Указывается год, предшествующий предыдущему.

6.Некоммерческая организация вместо указанного раздела "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включают показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).

7.Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Отчет о финансовых результатах
за Январь-Декабрь 20 20 г.

		Коды		
	Форма по ОКУД	0710002		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2020
Организация Публичное акционерное общество «Т Плюс»	по ОКПО	78257026		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6315376946		
Вид экономической деятельности Производство электроэнергии	по ОКВЭД 2	35.11		
Организационно-правовая форма/форма собственности Публичное акционерное общество / частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	12247		16
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384		

Пояснения [1]	Наименование показателя [2]	Код	За Январь-Декабрь 20 20 г. [3]	За Январь-Декабрь 20 19 г. [4]
1	2	3	4	5
Разд.5.12.1 ТекстПоясн	Выручка [5]	2110	227 537 453	235 584 439
	от продажи электроэнергии	2111	60 833 782	66 086 241
	от продажи мощности	2112	48 938 808	48 788 840
	от продажи теплоэнергии	2113	105 167 481	107 617 511
	от продажи теплоносителя	2114	5 887 885	6 112 188
	от продажи прочих товаров,продукции, работ, услуг	2119	6 709 497	6 979 659
5800 Разд.5.12.3 ТекстПоясн	Себестоимость продаж	2120	(198 069 398)	(201 566 150)
	Себестоимость электроэнергии	2121	(54 134 990)	(57 261 248)
	Себестоимость мощности	2122	(21 684 640)	(22 423 443)
	Себестоимость теплоэнергии	2123	(110 293 735)	(109 660 527)
	Себестоимость теплоносителя	2124	(6 481 838)	(6 438 321)
	Себестоимость прочих товаров,продукции работ, услуг	2129	(5 474 195)	(5 782 611)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	29 468 055	34 018 289
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	29 468 055	34 018 289
	Доходы от участия в других организациях	2310	2 403 116	1 816 819
	Проценты к получению	2320	341 223	704 860
	Проценты к уплате	2330	(7 087 428)	(10 167 763)
Разд.5.18.1 ТекстПоясн	Прочие доходы	2340	32 510 232	23 646 863
Разд.5.18.2 ТекстПоясн	Прочие расходы	2350	(27 785 325)	(28 981 147)
	Расходы на реорганизацию	2360	(4 008)	-
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	29 845 865	21 037 921
Разд.5.15 ТекстПоясн	Налог на прибыль [7]	2410	(6 372 308)	(5 208 495)
Разд.5.15 ТекстПоясн	в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	(4 143 407)	(3 042 590)
Разд.5.15 ТекстПоясн	отложенный налог на прибыль	2412	(2 228 901)	(2 165 905)
	Прочее	2460	139 656	814 981
	в т.ч. ошибки прошлых лет при исчислении налога на прибыль	2462	278 500	(5 284)
	списание отложенного налога на прибыль, ошибки прошлых лет при его исчислении	2463	(138 844)	820 265
	Чистая прибыль (убыток)	2400	23 613 213	16 644 407

10

Форма 0710002 с. 2

Поясне-ния [1]	Наименование показателя [2]		За Январь-Декабрь 20 20 г.[3]	За Январь-Декабрь 20 19 г.[4]
1	2	3	4	5
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода [7]	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода [6]	2500	23 613 213	16 644 407
Разд.5.16 ТекстПоясн	**СПРАВОЧНО** Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,000531	0,000374
Разд.5.16 ТекстПоясн	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0,000531	0,000374

Заместитель генерального директора по экономике и финансам ПАО «Т Плюс» (по доверенности от 08 октября 2019 года за номером в реестре №77/406-н/77-2019-4-1548) (подпись) **Лыков К.А.** (расшифровка подписи)

" 29 " марта 20 21 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах

2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

3. Указывается отчетный период.

4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.

5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода", "Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода".

7. Отражается расход (доход) по налогу на прибыль.

11

Отчет об изменениях капитала
за 20 20 г.

		Коды
	Форма по ОКУД	0710004
	Дата (число, месяц, год)	31 | 12 | 2020
Организация Публичное акционерное общество «Г[illegible]нерго»	по ОКПО	78257028
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6315378946
Вид экономической деятельности Производство электроэнергии	по ОКВЭД 2	35.1[illegible]
Организационно-правовая форма/форма собственности Публичное акционерное общество / частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	12247 | 16
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384

1. Движение капитала

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Величина капитала на 31 декабря 20 18 г.[1]	3100	44 462 847	(-)	33 254 756	689 866	55 101 708	133 509 177
За 20 19 г.[2]							
Увеличение капитала - всего:	3210	-	-	-	-	16 644 407	16 644 407
в том числе:							
чистая прибыль	3211	x	x	x	x	16 644 407	16 644 407
переоценка имущества	3212	x	x		x	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3213	x	x	-	x	-	-
дополнительный выпуск акций	3214	-	-	-	x	x	-
увеличение номинальной стоимости акций	3215	-	-	-	x	-	x
реорганизация юридического лица	3216	-	-	-	-	-	-

Форма 0710023 с. 2

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Уменьшение капитала - всего:	3220	-	-	-	-	(12 500 000)	(12 500 000)
в том числе:							
убыток	3221	X	X	X	X	-	-
переоценка имущества	3222	X	X		X	-	-
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3223	X	X	-	X	-	-
уменьшение номинальной стоимости акций	3224	-	-	-	X	-	-
уменьшение количества акций	3225	-	-	-	X	-	-
реорганизация юридического лица	3226	-	-	-	-	-	-
дивиденды	3227	X	X	X	X	(12 500 000)	(12 500 000)
Изменение добавочного капитала	3230	X	X	(X)	-	-	X
Уменьшение резервного капитала	3240	X	X	X	650 015	(650 015)	X
Величина капитала на 31 декабря 20 19 г.[2]	3200	44 462 847	(-)	33 754 756	1 340 481	58 595 500	137 653 584
За 20 20 г.[3]							
Увеличение капитала – всего:	3310	-	-	-	-	23 613 213	23 613 213
в том числе:							
чистая прибыль	3311	X	X	X	X	23 613 213	23 613 213
переоценка имущества	3312	X	X	-	X	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3313	X	X	-	X	-	-
дополнительный выпуск акций	3314	-	-	-	X	X	-
увеличение номинальной стоимости акций	3315	-	-	-	X	-	X
реорганизация юридического лица	3316	-	-	-	-	-	-
Уменьшение капитала - всего:	3320	-	(241 676)	-	-	(7 985 806)	(8 230 482)
в том числе:							
убыток	3321	X	X	X	X	-	-
переоценка имущества	3322	X	X	-	X	-	-
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323	X	X	-	X	-	-
уменьшение номинальной стоимости акций	3324	-	-	-	X	-	-
уменьшение количества акций	3325	-	(241 676)	-	X	-	(241 676)
реорганизация юридического лица	3326	-	-	-	-	-	-
дивиденды	3327	X	X	X	X	(7 985 806)	(7 985 806)
Изменение добавочного капитала	3330	X	X	-	-	-	X
Уменьшение резервного капитала	3340	X	X	X	820 706	(820 706)	X
Величина капитала на 31 декабря 20 г.[4]	3300	44 462 847	(241 676)	33 754 756	2 161 187	73 399 201	153 036 315

Форма 0710023 с. 3

2. Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 18 г.[1]	Изменения капитала за 20 19 г.[2]		На 31 декабря 20 19 г.[2]
			за счет чистой прибыли (убытка)	за счет иных факторов	
Капитал - всего					
до корректировок	3400	135 058 285	16 414 107	(12 500 000)	138 920 392
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3410	(1 497 108)	230 300	-	(1 266 808)
исправлением ошибок	3420	-	-	-	-
после корректировок	3500	133 559 177	16 644 407	(12 500 000)	137 653 584
в том числе:					
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):					
до корректировок	3401	55 962 108	16 414 107	(13 150 615)	59 225 600
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3411	(850 400)	230 300	-	(630 100)
исправлением ошибок	3421	-	-	-	-
после корректировок	3501	55 101 708	16 644 407	(13 150 615)	58 595 500
другие статьи капитала, по которым осуществлены корректировки: (по статьям)					
до корректировок	3402	79 044 177	-	650 615	79 694 792
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3412	(636 708)	-	-	(636 708)
исправлением ошибок	3422	-	-	-	-
после корректировок	3502	78 407 469	-	650 615	79 058 084

14

Форма 0710023 с. 4

3. Чистые активы

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 20 г.[3]	На 31 декабря 20 19 г.[2]	На 31 декабря 20 18 г.[1]
Чистые активы	3600	153 984 401	138 160 593	133 556 459

Заместитель генерального директора по экономике и финансам ПАО «Т Плюс» _____ **Лыков К.А.**
(расшифровка подписи)

(по доверенности от 08 октября 2019 года за номером в реестре №77/406-н/77-2019-4-1548)

" 29 " марта 20 21 г.

Примечания
1. Указывается год, предшествующий предыдущему.
2. Указывается предыдущий год.
3. Указывается отчетный год.

15

Отчет о движении денежных средств
за Январь - Декабрь 20 20 г.

		Коды		
	Форма по ОКУД	0710005		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2020
Организация Публичное акционерное общество «Т Плюс»	по ОКПО	78257026		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6315376946		
Вид экономической деятельности производство электроэнергии	по ОКВЭД 2	35.11		
Организационно-правовая форма/форма собственности				
Публичное акционерное общество/частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	12247	16	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384		

Наименование показателя	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	254 473 939	225 055 422
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	245 591 532	222 095 915
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	734 665	810 979
прочие поступления	4119	8 147 742	2 148 528
Платежи - всего	4120	(239 926 459)	(204 751 300)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(150 945 184)	(161 864 855)
в связи с оплатой труда работников	4122	(21 570 315)	(21 539 184)
процентов по долговым обязательствам	4123	(7 088 517)	(10 303 487)
налога на прибыль организаций	4124	(2 834 214)	(3 880 493)
прочие платежи, в том числе платежи по ранее устуленной задолженности	4129	(57 488 229)	(7 073 301)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	**4100**	14 547 480	20 304 122

16

Форма 0710005 с. 2

Наименование показателя	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	8 345 828	21 626 833
в том числе: от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	4 529 697	12 192 540
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	9 500	45 000
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	1 373 301	6 269 782
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	2 433 330	2 483 665
прочие поступления	4219	-	637 846
Платежи - всего	4220	(14 408 047)	(12 691 498)
в том числе: в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(14 127 832)	(11 800 974)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(20)	(51 905)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(278 000)	(834 701)
прочие платежи	4229	(2 195)	(3 918)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	**4200**	(6 062 219)	8 937 335
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	283 875 030	204 305 666
в том числе: получение кредитов и займов	4311	283 875 030	204 305 666

17

Форма 0710005 с. 3

Наименование показателя	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
Платежи - всего	4320	(293 053 100)	(233 726 751)
в том числе: собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(221 983)	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(7 925 586)	(11 809 114)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(284 905 531)	(221 917 637)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(9 178 070)	(29 421 085)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	**4400**	**(690 809)**	**(179 628)**
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	**4450**	**948 197**	**1 137 568**
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	**4500**	**248 696**	**948 197**
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	(8 692)	(9 743)
Поступило в результате реорганизации			

Заместитель генерального директора по экономике и финанасам ПАО «Т Плюс» — **Лыков К.А.**

(по доверенности от 08 октября 2019 года за номером в реестре №77/406-н/77-2019-4-1548) (подпись) (расшифровка подписи)

"29" марта 2021

Примечания
1. Указывается отчетный период.
2. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.

18

Пояснения к бухгалтерскому балансу
и отчету о финансовых результатах ПАО "Т Плюс" за 2020 год (тыс. руб.)

1. Нематериальные активы, и расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы (НИОКР)

1.1. Наличие и движение нематериальных активов

2.1

Наименование показателя	Код	Период	На начало года			Изменения за период						На конец периода		
			первоначальная стоимость	накопленная амортизация		поступило	выбыло		начислено амортизации	убыток от обесценения	восстановление убытка от обесценения	первоначальная стоимость	накопленная амортизация	
Нематериальные активы - всего	5100	на 31.12.20	1 117 804	1		5 337	15 837		18 965	-	-	1 107 304	1	
	5110	на 31.12.19	1 106 804	848 954	)	5 337	-		23 474	-	-	1 089 779	877 868	)
в том числе:														
Патенты, лицензии	5101	на 31.12.20	834 573	1		15 837	1		845	-	-	818 779	812 465	)
	5111	на 31.12.19	826 254	811 550	)	-	-		17 405	-	-	807 849	806 307	)
Неисключительные (лицензионные) права на программное обеспечение	5106	на 31.12.20	173 963	1		-	-		17 402	-	-	171 563	37 958	)
	5116	на 31.12.19	162 879	36 719	)	-	-		17 401	-	-	171 563	50 230	)
Прочие виды нематериальных активов	5105	на 31.12.20	443	1	154	)	-	-	-	209	)	-	1 443	1 349
	5115	на 31.12.19	443	367	)	-	-		287	)	-	1 443	1 154	)

1.2. Первоначальная стоимость нематериальных активов, созданных самой организацией

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 20 г.	На 31 декабря 20 19 г.
Всего	5120	882 082	865 978
в том числе:			
Программные продукты и	5121	8 9 7 2	854 673
Лицензионные (сублицензионные) договоры	5122	1 1 1

1.4. Наличие и движение результатов НИОКР

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период:						В конце периода		
			первоначальная стоимость	иные изменения стоимости нематериальных активов	результат	по созданию	по приобретению	иные изменения стоимости нематериальных активов	накопленная амортизация нематериальных активов	выбытие нематериальных активов	первоначальная стоимость	накопленная амортизация нематериальных активов
	5146	20 26	-	(-)	-				(-)			(-)
НИОКР - всего	5100	20 26		(-)					(-)			(-)

1.5. Незаконченные и неоформленные в НИОКР и незаконченные операции по приобретению нематериальных активов

Наименование показателя	Код	Период	На начало года	Изменения за период:			На конец периода
				увеличение за период			
Незаконченные операции по приобретению нематериальных активов	5150	20 26	-	18 261	(-)	(-)	18 261
	5150	20 25	-	-	(-)	(-)	-
Итого:	5101	20 26	-	18 261	(-)	(-)	18 261
Справочно: Код начала года	5151	20 25	-	-	(-)	(-)	-

2. Основные средства

2.1. Наличие и движение основных средств

Наименование показателя	Код	Пасспорт	На начало года		Изменения за период						На конец периода	
			первоначальная (переоценённая) стоимость	накопленная амортизация	поступило						первоначальная (переоценённая) стоимость	накопленная амортизация
Основные средства (без учёта доходных вложений в материальные ценности - итого	5400	30.20.21.1	392 979 938	84 321 [illegible]	18 298 000	(4 713 782)	709 515	(12 766 [illegible])	12 [illegible]	(2 [illegible])	2 [illegible]	99 970 002
	5410	30.20.21.2	595 514 462	77 837 787	7 837 787	(10 723 813)	527 594	(12 760 787)	321 [illegible]	202 [illegible]	202 [illegible]	91 921 [illegible]
в том числе:												
Земельные участки и объекты природопользования	5201	30.20.21.3	368 400	-	98	(2 001	-	-	-	-	366 [illegible]	-
	5211	30.20.21.3	578 638	-	1 037	(5 692	-	-	-	-	573 983	-
Здания	5202	30.20.21.4	42 883 884	9 728 879	1 873 824	(474 [illegible]	81 553	(1 402 [illegible]	1 288	43 [illegible]	43 [illegible]	11 327 [illegible]
	5212	30.20.21.4	43 736 676	8 354 787	384 868	(208 [illegible]	73 387	(1 397 [illegible]	31 [illegible]	42 [illegible]	42 [illegible]	9 728 [illegible]
Сооружения	5203	30.20.21.5	43 338 309	5 837 184	5 837 184	(725 41[illegible]	391 120	(3 [illegible] 023	39	(51 215 [illegible]	51 [illegible]	295 291 [illegible]
	5213	30.20.21.5	47 [illegible] 294	3 [illegible] 202	3 [illegible] 202	(1 [illegible] 455	120 [illegible]	(3 [illegible] 456	(52 [illegible]	49 [illegible] 209	49 [illegible]	355 [illegible] 199
Машины и оборудование	5204	30.20.21.6	108 [illegible] 545	51 [illegible] 421	9 [illegible] 878	(3 [illegible] 860	242 525	(9 [illegible] 033	11 [illegible]	113 [illegible] 736	113 [illegible]	59 [illegible] 829
	5214	30.20.21.6	113 [illegible] 745	43 [illegible] 284	3 [illegible] 288	(9 [illegible] 052	299 [illegible]	(9 [illegible] 624	(47 [illegible]	105 [illegible] 545	105 [illegible]	51 [illegible] 421
Транспортные средства	5205	30.20.21.7	21 [illegible]	17 [illegible]	19 [illegible]	(3 227	2 329	(3 [illegible]	-	38 880	38 880	16 729
	5215	30.20.21.7	28 [illegible]	12 [illegible]	-	(5 007	3 [illegible]	(2 [illegible]	-	31 [illegible]	31 [illegible]	17 [illegible]
Хозяйственный инвентарь и принадлежности	5206	30.20.21.8	151 [illegible]	94 [illegible]	11 [illegible]	(145	295	(8 [illegible]	-	142 [illegible]	142 [illegible]	105 432
	5216	30.20.21.8	132 474	87 [illegible]	13 [illegible]	(846	84	(9 [illegible]	-	131 [illegible]	131 [illegible]	96 [illegible]
Прочие основные средства	5207	30.20.21.9	5 [illegible]	515	-	(7	-	(105	-	5 [illegible]	5 [illegible]	713
	5217	30.20.21.9	5 220	515	513	(-	-	(99	-	5 [illegible]	5 [illegible]	513
Капитальные вложения в материальные активы	5208	30.20.21.10	1 325 857	139 [illegible]	805 844	(5 395	1 574	(467 [illegible]	-	2 215 [illegible]	2 215 [illegible]	275 837
	5218	30.20.21.10	849 885	53 320	675 805	(130	58	(55 [illegible]	-	1 325 857	1 325 857	109 [illegible]
Учтено в составе доходных вложений в материальные ценности - итого	5220	30.20.21.11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	5230	30.20.21.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2.2. Незавершенные капитальные вложения

Наименование показателя	Код	Период	На начало года	Изменения за период			На конец периода
				за счет средств прибыли, направленной на капитальные вложения	списано в ходе переоценки	приняты к учету в качестве объектов основных средств, нематериальных активов	
Незавершенное строительство и неотделимые улучшения арендованных объектов	5240		5 754 644	17 210 000	(885 577)	(15 075 418)	3 884 648
Приобретение, модернизация и т.п. основных средств - всего	5250		3 [illegible] 829	14 430 689	([illegible] 539)	(4 091 890)	5 764 804
в том числе:							
оборудование к установке	5241		266 855	2 438 145	([illegible] 656)	(-)	1 599 034
	5251		321 660	977 395	(705 799)	(-)	293 256
Вложения в объекты недвижимости, в том числе в земельные участки	5242		5 458 331	10 510 954	([illegible] 418)	(10 975 419)	4 975 315
	5252		3 [illegible] 965	11 733 385	([illegible] 865)	(7 891 280)	5 458 335
Незавершенные капитальные вложения в нематериальные активы	5243			904 344	(97	(911 903	292 807
	5253		-	-	(-	(-	-
Незавершенные капитальные вложения по доходным вложениям в материальные ценности	5244		-	-	-	-	-
	5254		-	-	(-	(-	-

2.2а. Долгосрочные ремонты и реновации технического состояния

Наименование показателя	Код	Период	На начало года	Изменения за период		На конец периода
				капитальные вложения, включая приобретение	списано - в затраты	
Долгосрочные ремонты и реновации нематериальных объектов основных средств - всего	5245		12 003 318	5 815 [illegible]	([illegible] 122	13 798 388
	5255		5 490 902	8 839 936	([illegible] 454	13 330 318
в том числе:						
[illegible]	5246		1 307 011	256 866	(669 999	1 331 888
	5256		3 472 023	739 848	(879 610	1 332 511
[illegible]	5247		6 896 [illegible]	4 [illegible] 637	(2 344 059	11 [illegible] 99
	5257		7 078 [illegible]	5 [illegible] 155	([illegible] 945	3 486 338
Долгосрочные ремонты нематериальных активов	5248		865 864	260 881	(868 785	227 313
	5258		610 [illegible]	753 888	(384 320	980 884
Долгосрочные ремонты, капитальные вложения в имущество	5249		-	9 989	(2 850	11 472
	5259		-	-	(-	-

2.3. Изменения стоимости основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции и частичной ликвидации

Наименование показателя	Код	За 20 ___ 20	За 20 ___ 19 г.
Увеличение стоимости объектов основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции - всего	5280	7 646 668	4 661 168
в том числе:			
здания	5281	288 295	356 495
сооружения	5282	3 445 329	2 455 447
машины и оборудование	5283	3 540 835	2 974 209
транспортные средства	5285	-	668
Уменьшение стоимости объектов основных средств в результате их достройки, дооборудования, реконструкции, частичной ликвидации - всего	5286	386 860	-
в том числе:	5270	247 036	30 709
здания	5271	2 472	-
сооружения	5272	8 400	14 179
машины и оборудование	5273	76 854	41 557
Уменьшение стоимости объектов основных средств в результате частичной ликвидации	5276	-	-

2.4. Иные использованные основные средства

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 22 г.	На 31 декабря 20 19 г.	На 31 декабря 20 18 г.
Арендованные основные средства, находящиеся на балансе	5286	3 803 608	3 791 786	3 360 476
Переданные в аренду основные средства, числящиеся на балансе	5287	179 010	83 516	1 425 492
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	5288	29 092 995	27 274 084	25 135 926
Объекты недвижимости, принятые в эксплуатацию и фактически использующиеся, находящиеся в процессе государственной регистрации	5289	808 711	674 132	345 244
Списанная задолженность неплатежеспособных дебиторов	5290	1 007 100	1 196 490	1 587 978
Иные используемые активы, не отраженные в балансе	5291	5 312 611	6 106 802	35 552 256

4. Запасы

4.1. Наличие и движение запасов

Наименование показателя	Код	На начало года		На конец периода								
		Период	Количество	Балансовая стоимость	Количество	Балансовая стоимость	Резерв под снижение стоимости	Общая балансовая стоимость (с учетом резерва)	Общая балансовая стоимость (с учетом резерва)	Количество	Балансовая стоимость	Резерв под снижение стоимости
Запасы, за исключением предоставленных в качестве обеспечения обязательств, и прочих запасов, всего	5420	на 31.12.2019	5 678 285	57 784	168 822 431	56 346 258	-	64 374	4	5 718 056	55 784	
		на 31.12.2020										
в том числе:	5430						-					
Готовая продукция	5431	на 31.12.2019	3 405 448	-	101 948 480	101 948 480	-	696	1	2 868 696	608	
	5441	на 31.12.2020	3 805 524	672	110 971 704	110 971 704	-	1 801		1 805 524	-	
Готовая продукция, переданная на комиссию	5442	на 31.12.2019	3 473 307	57 784	5 718 056	5 660 272	-	64 374	4	5 718 056	55 784	
	5442	на 31.12.2020	5 805 524	154 111	5 858 972	7 805 524		96 366		3 473 307	57 784	
Товары, переданные на комиссию	5425	на 31.12.2019	-	-	1 609 564	1 609 564				-	-	
	5435	на 31.12.2020	367	-	2 609 785	2 609 785	-			1 805	-	

4.2. Запасы в залоге

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 20 г.
Запасы, по которым есть ограничения на их использование (залог, арест)	5460			
Запасы, находящиеся в залоге по договорам	5465			

5. Дебиторская и кредиторская задолженность

5.1. Наличие и движение дебиторской задолженности

Наименование показателя	Код	Период	На начало года					Изменения за период					На конец периода			
								увеличение		уменьшение						

5.2. Просроченная дебиторская задолженность.

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 20 г.¹		На 31 декабря 20 19 г.²		На 31 декабря 20 18 г.	
		учтенная по условиям договора	ожидаемая (возможная к возмещению)	учтенная по условиям договора	ожидаемая (возможная к возмещению)	учтенная по условиям договора	ожидаемая (возможная к возмещению)
Всего	5540	55 642 516	26 496 749	45 741 807	17 561 601	46 431 866	19 601 695
в том числе:							
расчеты по авансам	5541	50 567 476	20 309 937	36 492 938	18 265 208	38 070 807	17 172 025
расчеты с поставщиками	5542	-	-	-	-	1 505	1 505
расчеты по начисленным процентам, дивидендам и иным доходам	5543	275 491	36 420	361 948	5 284	259 310	115 014
расчеты с покупателями и заказчиками	5544	16	10	-	-	5	-
прочая дебиторская задолженность	5545	5 075 649	4 150 453	4 852 831	1 164 909	7 211 641	2 215 431

ПАО «Т Плюс»

Консолидированный отчет о совокупном доходе

за год, закончившийся 31 декабря 2021 г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Приме-чание	2021 год	2020 год
Выручка	7	419 422	383 344
Операционные расходы	8.2	(349 953)	(318 559)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности, нетто	28	(6 680)	(10 140)
Прочие операционные доходы	8.1	3 801	4 512
Операционная прибыль до износа/амортизации, результата от выбытия/обесценения основных средств, нематериальных и прочих активов		**66 590**	**59 157**
Износ и амортизация основных средств и нематериальных активов	11, 12	(32 103)	(30 766)
Результат от выбытия, обесценения основных средств, нематериальных и прочих активов	11, 12	(6 463)	(5 077)
Операционная прибыль		**28 024**	**23 314**
Финансовые доходы	9	848	1 031
Финансовые расходы	9	(9 179)	(10 412)
Чистый финансовый расход		**(8 331)**	**(9 381)**
Эффект от выбытия дочерних компаний		–	9 344
Доля в прибыли ассоциированных компаний, нетто		453	351
Прибыль до налогообложения		**20 146**	**23 628**
Расход по налогу на прибыль	10	(3 446)	(3 186)
Прибыль за год		**16 700**	**20 442**
Прибыль, приходящаяся на:			
Акционеров Компании		15 872	20 820
Неконтролирующие доли участия		828	(378)
Прибыль за год		**16 700**	**20 442**
Прочий совокупный доход			
Прочий совокупный доход, который может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка в последующих периодах (за вычетом налогов)			
Курсовые разницы при пересчете отчетности иностранных подразделений		144	20
Чистый прочий совокупный доход, который может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом налогов		**144**	**20**
Прочий совокупный доход, не подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах (за вычетом налогов)			
Чистая прибыль/(убыток) по долевым инструментам, классифицированным по усмотрению Группы как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль		(424)	15
Актуарные прибыли/(убытки) по пенсионным планам с установленными выплатами, за вычетом налога на прибыль		449	(88)
Чистый прочий совокупный доход/(расход) не подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом налогов		**25**	**(73)**
Прочий совокупный доход/(убыток) за год, за вычетом налогов		**169**	**(53)**
Итого совокупный доход за год, за вычетом налогов		**16 869**	**20 389**
Совокупный доход, приходящийся на:			
- Акционеров Компании		16 005	20 762
- Неконтролирующие доли участия		864	(373)
Итого совокупный доход за год		**16 869**	**20 389**
Прибыль на акцию:			
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в рублях)	21	0,390	0,510

Представленная консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 27 апреля 2022 г. и от имени руководства ее подписал:

Генеральный директор
ПАО «Т Плюс» А.А. Вагнер

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

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

ПАО «Т Плюс»

Консолидированный отчет о финансовом положении

по состоянию на 31 декабря 2021 г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Приме-чание	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	11	291 533	289 715
Гудвилл	13	16 021	15 955
Нематериальные активы	12	35 438	30 929
Инвестиции в ассоциированные компании		1 124	916
Прочие инвестиции	14	9 697	10 314
Отложенные налоговые активы	15	2 191	5 084
Прочие внеоборотные активы	16	1 694	1 943
Итого внеоборотных активов		**357 698**	**354 856**
Оборотные активы			
Запасы	17	7 813	8 000
Предоплата по налогу на прибыль		945	439
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	53 263	54 758
Прочие инвестиции	14	24	896
Денежные средства и их эквиваленты	19	13 948	12 007
Прочие оборотные активы	20	2 539	3 706
Итого оборотные активы		**78 532**	**79 806**
Активы, предназначенные для продажи		–	3 624
Всего активов		**436 230**	**438 286**
Собственный капитал и обязательства			
Собственный капитал			
Акционерный капитал	21	44 467	44 463
Собственные выкупленные акции		(6 249)	(6 249)
Добавочный капитал		8 718	8 718
Резерв по пересчету иностранной валюты		(299)	(407)
Резерв по переоценке инвестиций		(402)	22
Накопленные актуарные прибыли		581	132
Нераспределенная прибыль		151 162	141 434
Итого собственного капитала, приходящегося на акционеров Компании		**197 978**	**188 113**
Часть капитала, приходящаяся на неконтролирующие доли участия		11 322	10 641
Итого собственного капитала		**209 300**	**198 754**
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	22	92 983	102 697
Долгосрочные обязательства по аренде и концессионным соглашениям	23	4 621	5 264
Отложенные налоговые обязательства	15	35 076	38 940
Обязательства по вознаграждениям работникам		1 103	1 487
Оценочные обязательства	26	86	154
Авансы полученные	25	638	1 370
Прочие долгосрочные обязательства		46	115
Итого долгосрочных обязательств		**134 553**	**150 027**
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	22	28 941	19 012
Краткосрочная часть долгосрочных обязательств по аренде и концессионным соглашениям	23	1 376	1 401
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	44 870	48 864
Оценочные обязательства	26	7 584	7 657
Обязательства по текущему налогу на прибыль		278	200
Авансы полученные	25	9 296	12 571
Прочие краткосрочные обязательства		32	–
Итого краткосрочных обязательств		**92 377**	**89 505**
Итого обязательств		**226 930**	**239 532**
Всего собственного капитала и обязательств		**436 230**	**438 286**

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

9

ПАО «Т Плюс»

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год, закончившийся 31 декабря 2021 г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Приме-чание	2021 год	2020 год
Операционная деятельность			
Прибыль до налогообложения за отчетный год		**20 146**	**23 628**
Корректировки			
Износ и амортизация основных средств и нематериальных активов		32 103	30 766
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности, нетто		6 680	10 140
(Прибыль)/убыток по обязательствам по пенсионному плану с установленными выплатами		(9)	16
Результат от выбытия, обесценения основных средств, нематериальных и прочих активов	11, 12, 13	6 463	5 077
Результат от приобретения/выбытия дочерних компаний		–	(9 344)
Финансовые доходы	9	(848)	(1 031)
Финансовые расходы	9	9 179	10 412
Доля в прибыли ассоциированных компаний, нетто		(453)	(351)
Списание и восстановление безнадежной дебиторской задолженности и займов выданных, пересчеты за тепловую энергию, теплоноситель и электрическую энергию	8	1 230	1 995
Итого влияние корректировок		**54 345**	**47 680**
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменения оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль		**74 491**	**71 308**
Уменьшение запасов		187	1 162
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(6 821)	(10 789)
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности		(5 769)	(5 969)
Увеличение авансов полученных		230	548
(Уменьшение)/увеличение оценочных обязательств		(142)	296
Уменьшение прочих оборотных активов		1 167	1 491
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		**63 543**	**58 047**
Налог на прибыль уплаченный		(5 038)	(4 532)
Проценты, уплаченные по аренде и концессионным соглашениям	24	(568)	(589)
Проценты уплаченные	24	(7 712)	(8 150)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		**50 225**	**44 776**
Инвестиционная деятельность			
Поступления от выбытия прочих инвестиций		196	42
Приобретение прочих инвестиций		(20)	(136)
Поступления от продажи основных средств		1 298	5 688
Приобретение объектов основных средств и нематериальных активов		(44 172)	(34 737)
Поступления от выбытия дочерних компаний, за вычетом переданных денежных средств	6	–	(3 851)
Приобретение дочерних компаний, за вычетом полученных денежных средств	6	9	–
Погашение/(размещение) депозитов, нетто		694	(694)
Предоставление займов		(6)	(713)
Возврат займов выданных		4	1 300
Проценты полученные		812	965
Дивиденды полученные		248	188
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		**(40 937)**	**(31 948)**
Финансовая деятельность			
Привлечение заемных средств	24	281 246	288 830
Возврат заемных средств	24	(291 050)	(292 040)
Выплаты основной суммы обязательств по аренде и концессионным соглашениям	24	(1 140)	(951)
Дивиденды выплаченные	24	(6 359)	(7 531)
Приобретение неконтролирующих долей участия		(4)	(163)
Выкуп собственных акций		–	(222)
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности		**(7 347)**	**(12 885)**
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		**1 941**	**(57)**
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		12 007	12 064
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	19	**13 948**	**12 007**

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

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

ПАО «Т Плюс»

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

за год, закончившийся 31 декабря 2021 г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Собственный капитал, принадлежащий акционерам Компании									
	Акционерный капитал (Примечание 21)	Добавочный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Резерв по переоценке инвестиций	Накопленные актуарные прибыли/(убытки)	Резерв по пересчету иностранных валют	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующие доли участия	Всего собственного капитала
Остаток на 1 января 2020 г.	**44 463**	**8 718**	**(6 007)**	**7**	**220**	**(422)**	**127 772**	**174 751**	**11 523**	**186 274**
Общий совокупный доход за отчетный год										
Прибыль/(убыток) за отчетный год	–	–	–	–	–	–	20 820	**20 820**	(378)	**20 442**
Прочий совокупный доход										
Актуарные (убытки) по пенсионным планам с установленными выплатами, за вычетом налога на прибыль	–	–	–	–	(88)	–	–	**(88)**	–	**(88)**
Чистая прибыль по долевым инструментам, классифицированным по усмотрению Группы как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль	–	–	–	15	–	–	–	**15**	–	**15**
Прочий совокупный доход	–	–	–	–	–	15	–	**15**	5	**20**
Итого прочий совокупный доход/(убыток), за вычетом налога на прибыль	–	–	–	**15**	**(88)**	**15**	–	**(58)**	**5**	**(53)**
Итого совокупный доход/(убыток) за год	–	–	–	**15**	**(88)**	**15**	**20 820**	**20 762**	**(373)**	**20 389**
Операции с акционерами, отраженные непосредственно в составе собственного капитала										
Выкуп собственных акций	–	–	(242)	–	–	–	–	**(242)**	–	**(242)**
Приобретение и выбытие неконтрольной доли участия в дочерних компаниях	–	–	–	–	–	–	270	**270**	(432)	**(162)**
Дивиденды	–	–	–	–	–	–	(7 428)	**(7 428)**	(77)	**(7 505)**
Итого операций с акционерами	–	–	**(242)**	–	–	–	**(7 158)**	**(7 400)**	**(509)**	**(7 909)**
Остаток на 31 декабря 2020 г.	**44 463**	**8 718**	**(6 249)**	**22**	**132**	**(407)**	**141 434**	**188 113**	**10 641**	**198 754**

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

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

ПАО «Т Плюс»

Консолидированный отчет об изменениях в капитале (продолжение)

	Собственный капитал, принадлежащий акционерам Компании									
	Акционерный капитал (Примечание 21)	Добавочный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Резерв по переоценке инвестиций	Накопленные актуарные прибыли	Резерв по пересчету иностранных валют	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующие доли участия	Всего собственного капитала
Остаток на 1 января 2021 г.	**44 463**	**8 718**	**(6 249)**	**22**	**132**	**(407)**	**141 434**	**188 113**	**10 641**	**198 754**
Общий совокупный доход за отчетный год										
Прибыль за отчетный год	–	–	–	–	–	–	15 872	**15 872**	828	16 700
Прочий совокупный доход										
Актуарные прибыли по пенсионным планам с установленными выплатами, за вычетом налога на прибыль	–	–	–	–	449	–	–	**449**	–	449
Чистый убыток по долевым инструментам, классифицированным по усмотрению Группы как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, за вычетом налога на прибыль	–	–	–	(424)	–	–	–	**(424)**	–	(424)
Прочий совокупный доход	–	–	–	–	–	108	–	108	36	144
Итого прочий совокупный доход/(убыток), за вычетом налога на прибыль	–	–	–	**(424)**	**449**	**108**	–	133	**36**	**169**
Итого совокупный доход/(убыток) за год	–	–	–	(424)	**449**	**108**	15 872	**16 005**	**864**	16 869
Операции с акционерами, отраженные непосредственно в составе собственного капитала										
Приобретение и выбытие неконтрольной доли участия в дочерних компаниях	4	–	–	–	–	–	87	**91**	(94)	(3)
Дивиденды	–	–	–	–	–	–	(6 317)	**(6 317)**	(89)	(6 406)
Восстановление невостребованных дивидендов	–	–	–	–	–	–	86	**86**	–	**86**
Итого операций с акционерами	**4**	–	–	–	–	–	**(6 144)**	**(6 140)**	**(183)**	(6 323)
Остаток на 31 декабря 2021 г.	**44 467**	**8 718**	**(6 249)**	**(402)**	**581**	**(299)**	**151 162**	**197 978**	**11 322**	**209 300**

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

ПАО «Т Плюс»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2021 г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1 Общие положения

(а) Группа и ее деятельность

Публичное акционерное общество «Т Плюс» (далее – ПАО «Т Плюс» или «Компания») учреждено по решению учредительного собрания акционеров от 18 июля 2005 г.

ПАО «Т Плюс» представлена энергетическими активами, расположенными на территории 16 субъектов Российской Федерации в Центральном, Северо-Западном, Приволжском и Уральском федеральном округе.

Группа состоит из ПАО «Т Плюс» и дочерних компаний (далее – «Группа»).

Основной вид деятельности Группы – производство и продажа электрической и тепловой энергии.

Офис Компании находится по адресу: 143421, Московская область, г.о. Красногорск, территория автодорога «Балтия», км. 26-й, дом 5, строение 3, офис 506.

(б) Отношения с государством и влияние на деятельность Группы

В число потребителей электрической и тепловой энергии Группы входит большое количество предприятий, контролируемых государством или имеющих к нему непосредственное отношение. Кроме того, государство контролирует ряд поставщиков топлива и поставщиков других материалов для Группы.

Государство оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы путем регулирования оптовой и розничной реализации электрической и тепловой энергии через региональные службы по тарифам (РСТ).

Тарифы на электрическую и тепловую энергию для Группы определяются на основе нормативных документов по выработке электрической и тепловой энергии и нормативных документов, применимых для естественных монополий.

2 Основные подходы к составлению финансовой отчетности

(а) Принцип соответствия

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы по состоянию на 31 декабря 2021 г. была подготовлена в соответствии с требованиями Федерального закона *«О консолидированной финансовой отчетности»* от 27 июля 2010 г. № 208-ФЗ по Международным стандартам финансовой отчетности («МСФО»).

2 Основные подходы к составлению финансовой отчетности (продолжение)

(б) Принципы оценки

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением: финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток и финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – «рубль» или «руб.»). Эта же валюта является функциональной валютой ПАО «Т Плюс», а также валютой, в которой представлена настоящая консолидированная финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до целых миллионов, если не указано иное.

Для каждой компании Группа определяет функциональную валюту, и статьи, включаемые в финансовую отчетность каждой компании, оцениваются с использованием этой функциональной валюты. Группа использует прямой метод консолидации и при выбытии иностранного подразделения прибыль или убыток, которые реклассифицируются в состав прибыли или убытка, отражают сумму, которая возникает в результате использования этого метода.

(г) Непрерывность деятельности

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании допущения о непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в ходе обычной деятельности Группы. По состоянию на 31 декабря 2021 г. краткосрочные обязательства Группы превысили ее оборотные текущие активы на 13 845 млн руб. По состоянию на 31 декабря 2021 г. Группа обеспечена достаточными неиспользованными кредитными лимитами для финансирования оборотного капитала (Примечание 22). Чистая прибыль Группы за 2021 год составила 16 700 млн руб. (2020 год: 20 442 млн руб.). Соответственно, прилагаемая финансовая отчетность не включает корректировки, которые необходимо было бы произвести в случае невозможности продолжения Группой деятельности в качестве непрерывно функционирующего предприятия.

(д) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Руководство использовало ряд профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, имеющих отношение к вопросам отражения активов и обязательств для целей подготовки настоящей финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

2 Основные подходы к составлению финансовой отчетности (продолжение)

(д) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений (продолжение)

Информация о наиболее важных суждениях, оценках и допущениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 3 (д), (е) – «Основные положения учетной политики» в отношении определения срока полезного использования основных средств и нематериальных активов.
- Примечание 11 – «Основные средства» в отношении проверки на предмет обесценения основных средств и активов в форме права пользования.
- Примечание 12 – «Нематериальные активы» в отношении проверки на предмет обесценения нематериальных активов и активов в форме права пользования.
- Примечание 13 – «Гудвилл» в отношении проверки на предмет обесценения гудвилла.
- Примечание 18 – «Торговая и прочая дебиторская задолженность» в отношении резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности.
- Примечание 15 – «Отложенные налоговые активы и обязательства».
- Примечание 30 – «Условные активы и обязательства».

3 Основные положения учетной политики

Существенные положения учетной политики, описанные в настоящем примечании, применялись последовательно во всех периодах, представленных в данной консолидированной финансовой отчетности, и для всех компаний, входящих в Группу.

(а) Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность материнской компании и ее дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2021 г. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- наличие у Группы права на переменную отдачу от инвестиции или подверженности риску, связанному с ее изменением;
- наличие у Группы возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиции.

ПАО «Т Плюс»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

(а) Основа консолидации (продолжение)

При наличии у Группы менее большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- права, обусловленные другими соглашениями;
- права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля. Консолидация дочерней компании начинается, когда Группа получает контроль над дочерней компанией, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над дочерней компанией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней компании, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в консолидированную финансовую отчетность с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней компанией.

Прибыль или убыток относятся на акционеров материнской организации Группы и неконтролирующие доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо у неконтролирующих долей участия. При необходимости финансовая отчетность дочерних организаций корректируется для приведения учетной политики таких организаций в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней организации без потери контроля учитывается как операция с собственным капиталом.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она прекращает признание соответствующих активов (в том числе гудвилла), обязательств, неконтролирующих долей участия и прочих компонентов собственного капитала и признает возникшие прибыль или убыток в составе прибыли или убытка. Оставшиеся инвестиции признаются по справедливой стоимости.

Объединение бизнеса и гудвилл

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного возмещения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтрольных долей участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса Группа принимает решение, как оценивать неконтрольные доли участия в приобретаемой компании: либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Затраты, связанные с приобретением, включаются в состав административных расходов в тот момент, когда они были понесены.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Сюда относится анализ на предмет необходимости выделения приобретаемой компанией встроенных в основные договоры производных инструментов.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

(а) Основа консолидации (продолжение)

В случае поэтапного объединения бизнеса на дату приобретения справедливая стоимость ранее принадлежавшей приобретающей стороне доли участия в приобретаемой компании переоценивается по ее справедливой стоимости на эту дату, с отнесением разницы в состав прибыли или убытка, после чего она учитывается при определении гудвилла.

Гудвилл изначально оценивается по первоначальной стоимости, определяемой как превышение суммы переданного возмещения и признанных неконтрольных долей участия и ранее принадлежавших приобретающей стороне долей участия над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств. Если справедливая стоимость приобретенных чистых активов превышает сумму переданного возмещения, Группа повторно анализирует правильность определения всех приобретенных активов и всех принятых обязательств, а также процедуры, использованные при оценке сумм, которые должны быть признаны на дату приобретения. Если после повторной оценки переданное возмещение вновь оказывается меньше справедливой стоимости чистых приобретенных активов, разница признается в составе прибыли или убытка.

Впоследствии гудвилл оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей проверки гудвилла, приобретенного при объединении бизнеса, на предмет обесценения, гудвилл, начиная с даты приобретения Группой дочерней компании, распределяется на каждое из подразделений Группы, генерирующих денежные потоки, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнеса, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретаемой дочерней компании к указанным подразделениям.

Если гудвилл относится на подразделение, генерирующее денежные средства, и часть этого подразделения выбывает, гудвилл, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвилл оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части подразделения, генерирующего денежные средства.

Учет сделок по приобретению неконтролирующих долей участия

Сделки по приобретению неконтролирующих долей участия отражаются в учете как операции с собственниками, действующими именно в качестве собственников, и поэтому в результате таких операций гудвилл не признается. При этом корректировки неконтролирующей доли участия осуществляются исходя из пропорциональной величины балансовой стоимости чистых активов соответствующего дочернего предприятия, принадлежащей держателям этой доли.

Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимоисключению сальдо расчетов между членами Группы, а также операции, денежные потоки и любые суммы нереализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, элиминируется за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но только в части необесценившейся величины соответствующего (базового) актива.

ПАО «Т Плюс»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

(б) Иностранная валюта

(i) Операции и остатки

Операции в иностранной валюте пересчитываются в российские рубли по обменным курсам на даты, когда операции впервые удовлетворяют критериям признания. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются на отчетную дату в российские рубли по курсу, действующему на эту отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, оцениваемые по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменных курсов на даты первоначальных операций. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в российские рубли по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в общем случае в составе прибыли или убытка за период.

Курсовые разницы, возникающие в результате пересчета инвестиций в долевые ценные бумаги, классифицированные по усмотрению предприятия как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признаются в составе прочего совокупного дохода.

Компании Группы

При консолидации активы и обязательства иностранных подразделений пересчитываются в рубли по обменному курсу на отчетную дату, а их отчеты о прибыли или убытке пересчитываются по обменным курсам на даты операций. Курсовые разницы, возникающие при пересчете для консолидации, признаются в составе прочего совокупного дохода (ПСД). При выбытии иностранного подразделения компонент ПСД, относящийся к данному иностранному подразделению, реклассифицируется в составе прибыли или убытка.

(в) Финансовые инструменты

Финансовым инструментом является любой договор, приводящий к возникновению финансового актива у одной организации и финансового обязательства или долевого инструмента у другой организации.

(i) Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик, предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

(в) Финансовые инструменты (продолжение)

Финансовый актив должен оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за исключением случаев, когда он оценивается по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется тестом «денежных потоков» и осуществляется на уровне каждого инструмента. Финансовые активы, денежные потоки по которым не отвечают критерию «денежных потоков», классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток вне зависимости от бизнес-модели.

Торговая дебиторская задолженность признается в момент ее возникновения. Все прочие финансовые активы первоначально признаются, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные инструменты.

За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования, первоначально оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории, информация о которых представлена ниже.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

(а) финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и

(б) договорные условия финансового актива обусловливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Группа относит к категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, финансовые активы, которые Группа имеет явно выраженное намерение и возможность удерживать до наступления срока их погашения, в форме долговых ценных бумаг, займов выданных, торговой и прочей дебиторской задолженности, предусматривающих получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Амортизированная стоимость рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от их обесценения. Процентный доход по данным финансовым активам рассчитывается с использованием эффективной ставки процента, за исключением краткосрочных займов и дебиторской задолженности, проценты по которым не начисляются ввиду их несущественности.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

(в) Финансовые инструменты (продолжение)

Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (долговые инструменты)

Финансовый актив оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если выполняются оба следующих условия:

(а) финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов; и

(б) договорные условия финансового актива обусловливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

В случае долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, процентный доход, переоценка валютных курсов и убытки от обесценения или восстановление таких убытков признаются в отчете о прибыли или убытке и рассчитываются таким же образом, как и в случае финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. Оставшиеся изменения справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания накопленная сумма изменений справедливой стоимости, признанная в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

Группа относит к категории долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, инвестиции в котируемые долговые инструменты, включенные в состав прочих внеоборотных активов.

Финансовые активы, классифицированные по усмотрению Группы как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (долевые инструменты)

При первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, классифицировать инвестиции в долевые инструменты как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если они отвечают определению собственного капитала согласно МСФО (IAS) 32 *«Финансовые инструменты: представление информации»* и не предназначены для торговли. Решение о такой классификации принимается по каждому инструменту в отдельности.

Прибыли и убытки по таким финансовым активам никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка. Дивиденды признаются в качестве прочего дохода в отчете о прибыли или убытке, когда право на получение дивидендов установлено, кроме случаев, когда Группа получает выгоду от таких поступлений в качестве возмещения части стоимости финансового актива. В этом случае такие прибыли отражаются в составе прочего совокупного дохода. Долевые инструменты, классифицированные по усмотрению Группы как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не оцениваются на предмет обесценения.

Группа приняла решение, без права его последующей отмены, отнести к данной категории инвестиции в долевые инструменты.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

(в) Финансовые инструменты (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка за период, представляют собой непроизводные финансовые активы, которые намеренно были классифицированные по усмотрению Группы при первоначальном признании в указанную категорию, или которые не были классифицированы ни в одну из других категорий.

Группа определяет финансовые активы в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период в тех случаях, когда она управляет такими инвестициями и принимает решения об их покупке или продаже исходя из их справедливой стоимости. При первоначальном признании инструмента, соответствующие затраты по осуществлению сделки признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а изменения их справедливой стоимости признаются в составе прибыли или убытка за период.

Прекращение признания

Финансовый актив (или – где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться (т.е. исключается из консолидированного отчета Группы о финансовом положении), если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; либо
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

(ii) Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании соответственно, как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы, кредиторская задолженность или производные инструменты, классифицированные по усмотрению Группы как инструменты хеджирования при эффективном хеджировании.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае кредитов, займов и кредиторской задолженности) непосредственно относящихся к ним затрат по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и прочие займы, включая банковские овердрафты, а также производные финансовые инструменты.

ПАО «Т Плюс»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

(в) Финансовые инструменты (продолжение)

Кредиты и займы

Данная категория является наиболее значимой для Группы. К ней, главным образом, относятся процентные кредиты и займы. После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в затраты по финансированию в составе прибылей или убытков.

Прекращение признания

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

(iii) Взаимозачет финансовых инструментов

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

(г) Денежные средства

К денежным средствам относятся денежные средства в кассе, остатки на банковских счетах и банковские депозиты до востребования, а также высоколиквидные краткосрочные финансовые вложения, которые могут быть легко конвертированы в денежные средства, сроки выплат по которым наступают не более чем через три месяца с даты приобретения, и стоимость которых подвержена незначительным колебаниям.

(д) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств, отражаются по первоначальной фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

(д) Основные средства (продолжение)

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В фактическую стоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка. Капитализированные затраты по кредитам и займам, непосредственно связанные с приобретением или строительством соответствующего объекта основных средств и затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимость такого основного средства или оборудования.

Приведенная стоимость ожидаемых затрат по выводу актива из эксплуатации после его использования включается в первоначальную стоимость соответствующего актива, если выполняются критерии признания оценочного обязательства. Затраты на текущий ремонт и техническое обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент их возникновения.

Когда объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Расходы по социальным объектам не капитализируются, поскольку Группа не ожидает получения экономических выгод от их использования. Расходы, связанные с выполнением социальных обязательств Группой, признаются в составе прибыли или убытка за период в момент их возникновения.

Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой части (значительного компонента) объекта основных средств через определенные промежутки времени увеличивают балансовую стоимость этого объекта и отдельно амортизируются на основании соответствующих индивидуальных сроков полезного использования. Балансовая стоимость замененной части списывается. Аналогичным образом, при проведении существенного технического осмотра, затраты, связанные с ним, признаются в балансовой стоимости основных средств как замена оборудования, если выполняются критерии признания.

Амортизация

Объекты основных средств и их значительные компоненты амортизируются линейным методом на протяжении срока полезного использования, и амортизационные отчисления включаются в состав консолидированного отчета о совокупном доходе.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

ПАО «Т Плюс»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

(д) Основные средства (продолжение)

Сроки полезного использования основных средств следующие (в годах):

Здания	17-41
Машины и оборудование	8-41
Транспорт	3-8
Электрические сети	10-33
Сети водоснабжения	15-27
Газовые сети	17-18
Тепловые сети	7-25
Прочие	5-25

Методы амортизации, сроки полезного использования и ликвидационная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую отчетную дату и корректируется на перспективной основе в случае необходимости.

Выбытие

Признание объекта основных средств и любого первоначально признанного значительного компонента объекта основных средств прекращается после их выбытия (т.е. на дату, на которую их получатель приобретает контроль), либо если от их использования или выбытия не ожидается будущих экономических выгод. Прибыли или убытки от выбытия объекта основных средств определяются как разница между поступлениями от его выбытия и его балансовой стоимостью и признаются в нетто-величине в консолидированном отчете о совокупном доходе при прекращении признания актива.

(е) Нематериальные активы

Концессионные соглашения

Группа признает нематериальный актив по концессионным операциям в случае получения права взимать плату за пользование объектами коммунальной инфраструктуры.

Вознаграждение за услуги по строительству или модернизации объекта концессии поступает Группе через тарифы на оказываемые коммунальные услуги. Группа (в качестве концессионера) строит или усовершенствует объект инфраструктуры (услуги по строительству или усовершенствованию), используемый для предоставления той или иной общественной услуги, осуществляет оперативное управление данным объектом инфраструктуры и обслуживает его (услуги по оперативному управлению) в течение определенного периода времени.

Первоначальная стоимость нематериального актива по концессии формируется из фактических затрат, которые несет Группа при строительстве, реконструкции, модернизации концессионного имущества, плюс норма прибыли. Признание выручки от предоставления услуг по строительству, реконструкции, модернизации в рамках концессионных соглашений и соответствующих затрат производится исходя из степени завершенности работ с учетом нормы прибыли.

Нематериальные активы, признанные по концессионным соглашениям, оцениваются по справедливой стоимости оказанных услуг за вычетом накопленных амортизации и убытков от обесценения. Амортизация на нематериальные активы начисляется, начиная с даты их готовности к эксплуатации и до окончания срока действия концессии.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

ПАО «Т Плюс»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

(e) Нематериальные активы (продолжение)

Гудвилл

Гудвилл, который возникает при приобретении дочерних компаний, включается в состав нематериальных активов. Вопросы оценки величины гудвилла при первоначальном признании рассматриваются в Примечании 3 (a).

После первоначального признания гудвилл оценивается по первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения. Гудвилл проверяется на предмет обесценения ежегодно и когда обстоятельства указывают, что балансовая стоимость может быть обесценена.

Обесценение гудвилла определяется путем оценки возмещаемой стоимости каждой единицы, генерирующей денежные средства (или группы генерирующих единиц), к которой отнесен гудвилл. Когда возмещаемая стоимость генерирующей единицы меньше ее балансовой стоимости, признается убыток от обесценения. Убытки от обесценения гудвилла не могут быть восстановлены в будущих периодах.

При выбытии части единицы, генерирующей денежные средства, гудвилл, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвилл оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части единицы, генерирующей денежные средства.

Патенты, лицензии и клиентские базы

Патенты, лицензии, клиентские базы сегмента по розничной продаже электроэнергии, приобретенные Группой по результатам объединения бизнеса, оцениваются при первоначальном признании по справедливой стоимости на дату приобретения.

После первоначального признания нематериальные активы учитываются по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Исследования и разработки

Затраты на исследовательскую деятельность, предпринятую с целью получения новых научных или технических знаний и понимания, признаются в составе прибыли или убытка в момент возникновения.

Деятельность по разработке связана с применением результатов научных исследований при планировании или проектировании производства новых или существенно усовершенствованных изделий и процессов. Затраты на разработку капитализируются только в том случае, если их можно надежно оценить, изделие или процесс являются осуществимыми с технической и коммерческой точек зрения, вероятность получения будущих экономических выгод является высокой, и Группа намерена завершить процесс разработки и использовать или продать актив и обладает достаточными ресурсами для этого. К капитализируемым затратам относятся затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда и накладные расходы, непосредственно относящиеся к подготовке актива к использованию в намеченных целях. Прочие затраты на разработку признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

(e) Нематериальные активы (продолжение)

После первоначального признания затрат на разработку в качестве актива активы отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. Амортизация актива начинается после окончания разработки, когда актив уже готов к использованию, и производится в течение предполагаемого периода получения будущих экономических выгод. В течение периода разработки актив ежегодно тестируется на обесценение.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования, которые приобретены отдельно, оцениваются при первоначальном признании по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнесов, является их справедливая стоимость на дату приобретения. В последующие периоды такие нематериальные активы не амортизируются, но ежегодно тестируются на предмет обесценения путем сопоставления их возмещаемой величины с балансовой стоимостью на каждую отчетную дату, а также в случае появления признаков возможного обесценения таких нематериальных активов.

Срок полезного использования нематериального актива с неопределенным сроком использования пересматривается ежегодно с целью определения того, насколько приемлемо продолжать относить данный актив в категорию активов с неопределенным сроком полезного использования. Если это неприемлемо, изменение оценки срока полезного использования – с неопределенного на ограниченный срок – осуществляется на перспективной основе.

Прочие нематериальные активы с ограниченным сроком использования

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

Срок и метод амортизации для нематериального актива с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются как минимум в конце каждого отчетного периода. Изменение срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, изменяют срок или метод амортизации соответственно и учитываются как изменение бухгалтерских оценок.

Последующие затраты

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты, включая таковые в отношении самостоятельно созданных брендов и гудвилла, признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

Амортизация

Амортизация начисляется с момента готовности активов к использованию и признается в составе консолидированного отчета о совокупном доходе линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

ПАО «Т Плюс»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

(е) Нематериальные активы (продолжение)

Сроки полезного использования нематериальных активов следующие:

Концессионные соглашения	5-50 лет
Прочее	1-10 лет

Выбытие

Признание нематериального актива прекращается при его выбытии (т.е. на дату, на которую его получатель приобретает контроль), или, когда от его использования или выбытия не ожидается никаких будущих экономических выгод. Прибыль или убыток, возникающие в результате прекращения признания актива, рассчитывается как разница между чистыми поступлениями от выбытия актива и балансовой стоимостью данного актива и включается в состав прибыли или убытка.

(ж) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой возможной цене продажи. В фактическую себестоимость запасов включаются затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в надлежащее состояние. Для оценки себестоимости топлива используется метод средневзвешенной стоимости. Для оценки прочих запасов используется метод фактической себестоимости.

Чистая возможная цена продажи – это расчетная цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и расчетных затрат на продажу.

Резерв по обесценению запасов создается для неликвидных и морально устаревших запасов.

(з) Акционерный капитал

Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются в категорию собственного капитала. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины собственного капитала.

Выкуп акций, составляющих акционерный капитал

В случае выкупа акций, признанных в качестве акционерного капитала, сумма выплаченного возмещения, включая все непосредственно относящиеся к покупке затраты, отражается за вычетом налогового эффекта. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции, выкупленные у акционеров, и представляются как вычет из общей величины собственного капитала. Сумма, вырученная в результате последующей продажи или повторного размещения собственных выкупленных акций, признается как прирост собственного капитала, а прибыль или убыток, возникающие в результате данной операции, включаются в состав / исключаются из состава нераспределенной прибыли.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

ПАО «Т Плюс»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

(и) Обесценение

(i) Финансовые активы

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. ОКУ рассчитываются на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения или от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

ОКУ признаются в два этапа. В случае финансовых инструментов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ожидаемые кредитные убытки). Для финансовых инструментов, по которым с момента первоначального признания кредитный риск увеличился значительно, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, ожидаемых в течение оставшегося срока действия этого финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ожидаемые кредитные убытки за весь срок).

В отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договору Группа применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. Следовательно, Группа не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчетную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Группа использовала матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом прогнозных факторов, специфичных для заемщиков, и общих экономических условий.

(ii) Нефинансовые активы

На каждую отчетную дату Группа проводит анализ наличия признаков возможного обесценения нефинансовых активов. При наличии таких признаков оценивается возмещаемая величина соответствующего актива. В отношении нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая величина рассчитывается по состоянию на каждую отчетную дату, а также в случаях, когда события или обстоятельства указывают на то, что их балансовая стоимость может быть обесценена.

Возмещаемая величина актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств («ЕГДС»), представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (единицы, генерирующей потоки денежных средств) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие учитываются недавние рыночные операции. При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки, расчеты которой подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

(и) Обесценение (продолжение)

Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или группами активов.

При условии выполнения ограничения касательно того, что уровень тестирования не может быть выше уровня операционных сегментов, для целей проверки на предмет обесценения гудвилла, т.е. ЕГДС, на которые был распределен гудвилл, объединяются таким образом, чтобы проверка на предмет обесценения проводилась на самом нижнем уровне, на котором гудвилл отслеживается для целей внутренней отчетности, но не более чем сегмент. Гудвилл, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы ЕГДС, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при этом объединении бизнеса.

Общие (корпоративные) активы Группы не генерируют независимые потоки денежных средств. При наличии признаков возможного обесценения такого корпоративного актива соответствующая возмещаемая величина рассчитывается для той единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится этот корпоративный актив.

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость самого актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится этот актив, оказывается выше его (ее) возмещаемой величины. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, относятся, в первую очередь, на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, относящегося к этой единице, а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости активов в составе соответствующей единицы (группы единиц).

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвилла, не восстанавливаются. В отношении прочих активов, на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в прошлых периодах, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, ранее списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются только в том случае, если имело место изменения в допущениях и факторах оценки, использованных при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, восстанавливающей стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в составе прибыли или убытка, за исключением случаев, когда актив учитывается по переоцененной стоимости.

(к) Дивиденды

Дивиденды признаются обязательством и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены (одобрены) акционерами до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они объявлены после отчетной даты, но до даты, когда отчетность утверждена к выпуску.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

(л) Оценочные обязательства

Оценочные обязательства признаются в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Группы возникли правовые или конструктивные обязанности и существует высокая вероятность того, что потребуется отток экономических выгод для урегулирования данных обязанностей и их величину можно надежно оценить. Если влияние временной стоимости денег существенно, величина оценочного обязательства определяется путем дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств по ставке до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, присущих данному обязательству. Оценочное обязательство не создается под предстоящие расходы. Увеличение оценочного обязательства с течением времени, отражающие «амортизацию дисконта», признаются в качестве затрат по финансированию.

(м) Обязательства по охране окружающей среды

Обязательства по возмещению ущерба, причиненного окружающей среде, отражаются в учете при наличии таких обязательств, возможности их обоснованной оценки, а также вероятности возникновения связанных с ними расходов.

(н) Выручка по договорам с покупателями

Выручка по договорам с покупателями признается, когда контроль над товарами или услугами передается покупателю и оценивается в сумме, отражающей возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу данных товаров и услуг с учетом анализа договоров с покупателями и сопутствующих операций. Доход отражается без учета налога на добавленную стоимость. Выручка по регулируемому рынку основывается на тарифах на энергетическую энергию и теплоноситель, утвержденных государством.

Значительный компонент финансирования

Как правило, Группа получает от покупателей краткосрочные авансовые платежи. В результате использования упрощения практического характера, предусмотренного МСФО (IFRS) 15, обещанная сумма возмещения не корректируется на влияние значительного компонента финансирования, если в момент заключения договора ожидается, что период между передачей обещанного товара или услуги покупателю и оплатой покупателем такого товара или услуги составит не более одного года.

В случае получения долгосрочных авансовых платежей от покупателей для отражения значительного компонента финансирования цена сделки по таким договорам дисконтируется с использованием ставки, которая применялась бы для отдельной операции финансирования между Группой и ее покупателями в момент заключения договора.

Неденежное возмещение

При получении от покупателей в качестве оплаты за переданные товары или услуги неденежного возмещения, справедливая стоимость такого неденежного возмещения включается в цену сделки и оценивается в момент, когда Группа получает контроль над таким неденежным возмещением.

Для оценки справедливой стоимости неденежного возмещения Группа применяет требования МСФО (IFRS) 13 *«Оценка справедливой стоимости»*. Если справедливая стоимость неденежного возмещения не может быть надежно оценена, оно оценивается косвенно на основе цены обособленной продажи соответствующего товара или услуги.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

(н) Выручка по договорам с покупателями (продолжение)

Остатки по договору

(i) Активы по договору

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

(ii) Торговая дебиторская задолженность

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

(iii) Обязательства по договору

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

(о) Социальные платежи

Взносы Группы на социальные программы, которые включают не только выплаты в пользу работников Группы, но направлены и на других граждан, признаются в составе прибыли или убытка за период по мере их осуществления.

(п) Финансовые доходы и затраты по финансированию

В состав финансовых доходов включаются проценты к получению по остаткам денежных средств на банковских счетах, доходы по процентам от инвестиций и банковских депозитов, доход от выбытия финансовых активов, положительные курсовые разницы, доход от амортизации дисконта по торговой и прочей дебиторской задолженности, учитываемой по амортизированной стоимости. Процентный доход признается в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения. По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, процентный доход признается по мере начисления по методу эффективной ставки процента.

ПАО «Т Плюс»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

(п) Финансовые доходы и затраты по финансированию (продолжение)

В состав затрат по финансированию включаются процентные расходы по кредитам и займам, договорам аренды, обязательствам по вознаграждениям работникам, оценочным обязательствам, учитываемым по дисконтированной стоимости, а также амортизация дисконта по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости, отрицательные курсовые разницы, убыток от выбытия финансовых активов и убытки от обесценения финансовых активов (за исключением дебиторской задолженности). Все расходы, связанные с затратами по финансированию, отражаются в составе прибыли или убытка в том периоде, в котором они были понесены, за исключением затрат по финансированию, которые непосредственно относятся к квалифицируемым активам, требующим продолжительного периода времени для их подготовки к использованию в соответствии с намерениями Группы или к продаже. Эти расходы капитализируются и признаются как часть первоначальной стоимости такого актива.

Прибыли или убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине.

(р) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Расход по налогу на прибыль отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той его части, которая относится к прочему совокупному доходу или признается непосредственно в составе собственного капитала.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате в отношении налогооблагаемой прибыли за год, рассчитанную на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы.

Отложенный налог отражается методом балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: (а) разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которые не влияют ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток, а также (б) разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия, ассоциированные организации и совместно контролируемые предприятия, если можно контролировать сроки восстановления временной разницы и существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Кроме того, отложенное налоговое обязательство не признается в отношении налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла. Величина отложенного налога определяется по налоговым ставкам, которые, как ожидается, будут применяться в будущем на момент восстановления временных разниц, исходя из действующих или по существу введенных в действие ставках налога по состоянию на отчетную дату.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

(р) Налог на прибыль (продолжение)

При расчете суммы текущего и отложенного налога на прибыль Группа учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке российского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Группы полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях, а ее подготовка может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния событий после отчетной даты. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость внести изменения в подготовленные суждения, касающиеся полноты отраженных налоговых обязательств. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором был произведен соответствующий расчет суммы текущего и отложенного налога на прибыль.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том и только том случае, если имеется обусловленное законом право зачитывать друг против друга суммы текущих налоговых активов и обязательств, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же предприятия-налогоплательщика.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации компания Группы не может зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль против налоговых прибылей и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы. Кроме того, налоговая база определяется по каждому основному виду деятельности Группы в отдельности, и, поэтому, налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежит.

Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

(с) Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, скорректированное на количество находящихся у нее собственных акций. Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении, скорректированного на количество имеющихся собственных акций и на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных акций.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

(т) Сегментная отчетность

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть заработана выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. Показатели деятельности всех операционных сегментов, в отношении которых имеется отдельная финансовая информация, регулярно анализируются органом, ответственным за принятие управленческих решений с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов.

Показатели деятельности, которые направляются органу, ответственному за принятие управленческих решений Группы, включают в себя как величины, непосредственно относящиеся к данному сегменту, так и те, которые могут быть разумно распределены между сегментами. Прочие показатели, которые не могут быть отнесены ни к одному из сегментов, включают в себя в основном выручку головного офиса, его прибыль до расходов по выплате процентов, налога на прибыль, амортизации и прочих расходов (EBITDA), активы и обязательства.

Капитальные затраты представляют собой расходы на приобретение объектов основных средств.

Ценообразование в операциях между сегментами осуществляется на рыночных условиях.

(у) Аренда

Группа впервые применила МСФО (IFRS) 16 *«Аренда»* 1 января 2019 г. с использованием модифицированного ретроспективного метода применения.

Группа ввела единую модель учета арендаторами-участниками группы договоров аренды, предполагающую их отражение на балансе арендатора. Группа признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей в составе статей «Долгосрочные обязательства по аренде и концессионным соглашениям» и «Краткосрочная часть долгосрочных обязательств по аренде и концессионным соглашениям» и активы в форме права пользования в составе статей «Основные средства» и «Нематериальные активы», которые представляют собой право на использование базовых активов.

Группа применяет доступные упрощения практического характера, в результате чего она:

- использует единую ставку дисконтирования в отношении портфеля договоров аренды с обоснованно аналогичными характеристиками;
- применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к договорам аренды, срок аренды в которых истекает в течение 12 месяцев с даты первоначального применения;
- применяет освобождение от признания для договоров аренды, в которых базовый актив имеет низкую стоимость (аренда активов с низкой стоимостью).

Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расхода по аренде линейным методом в течение срока аренды.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

(у) Аренда (продолжение)

Активы в форме права пользования

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. на дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость актива в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде.

Если в конце срока аренды право собственности на арендованный актив переходит к Группе или если первоначальная стоимость актива отражает исполнение опциона на его покупку, актив амортизируется на протяжении предполагаемого срока его полезного использования. Если у Группы отсутствует достаточная уверенность в том, что она получит право собственности на арендованный актив в конце срока аренды, признанный актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования актива или срок аренды.

Обязательства по аренде

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, оцениваемые по приведенной стоимости арендных платежей, которые будут осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе, по существу, фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, в случае модификации, изменения срока аренды, изменения по существу фиксированных арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива производится переоценка балансовой стоимости обязательства по аренде.

Срок аренды

Группа определяет срок аренды как не подлежащий досрочному прекращению период аренды вместе с периодами, в отношении которых предусмотрено право (опцион) на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он будет исполнен, или периодами, в отношении которых предусмотрен опцион на прекращение аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что он не будет исполнен.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

(у) Аренда (продолжение)

По некоторым договорам аренды, заключенным на неопределенный срок, срок договора оценивается с учетом опциона на продление. Группа применяет суждение, чтобы определить, имеется ли у нее достаточная уверенность в том, что она исполнит данный опцион на продление. При этом Группа учитывает все уместные факторы, которые приводят к возникновению экономического стимула для исполнения опциона на продление аренды. После даты начала аренды Группа повторно оценивает срок аренды при возникновении значительного события либо изменения обстоятельств, которое подконтрольно Группе и влияет на ее способность исполнить (или не исполнить) опцион на продление аренды.

(ф) Разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

В 2021 году вступили в действие некоторые поправки к действующим стандартам и разъяснениям.

Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16 «Реформа базовой процентной ставки – этап 2»

Поправки предоставляют временные освобождения, которые применяются для устранения последствий для финансовой отчетности в случаях, когда межбанковская ставка предложения (IBOR) заменяется альтернативной практически безрисковой процентной ставкой.

Поправки предусматривают следующее:

- упрощение практического характера, согласно которому изменения договора или изменения денежных потоков, непосредственно требуемые реформой, должны рассматриваться как изменения плавающей процентной ставки, эквивалентные изменению рыночной процентной ставки;
- допускается внесение изменений, требуемых реформой IBOR, в определение отношений хеджирования и документацию по хеджированию без прекращения отношений хеджирования;
- организациям предоставляется временное освобождение от необходимости соблюдения требования относительно отдельно идентифицируемых компонентов в случаях, когда инструмент с безрисковой ставкой определяется по усмотрению организации в качестве рискового компонента в рамках отношений хеджирования.

Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы. Группа намерена применять упрощения практического характера в будущих периодах, если это будет необходимо.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

(ф) Разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Поправки к МСФО (IFRS) 16 «Уступки по аренде, связанные с пандемией COVID-19, действующие после 30 июня 2021 г.»

Данная поправка предусматривает освобождение для арендаторов от применения требований МСФО (IFRS) 16 в части учета модификаций договоров аренды в случае уступок по аренде, которые возникают в качестве прямого следствия пандемии COVID-19. В качестве упрощения практического характера арендатор может принять решение не анализировать, является ли уступка по аренде, предоставленная арендодателем в связи с пандемией COVID-19, модификацией договора аренды. Арендатор, который принимает такое решение, должен учитывать любое изменение арендных платежей, обусловленное уступкой по аренде, связанной с пандемией COVID-19, аналогично тому, как это изменение отражалось бы в учете согласно МСФО (IFRS) 16, если бы оно не являлось модификацией договора аренды.

Новая поправка применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 апреля 2021 г. или после этой даты, и по решению Совета по МСФО действует до 30 июня 2022 г.

Группа применяет упрощения практического характера в отношении уступок, связанных с пандемией COVID-19, однако величина таких уступок несущественна.

Новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска консолидированной финансовой отчетности

Данные поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2022 г. или 1 января 2023 г. Группа анализирует возможное влияние данных поправок либо ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на Группу:

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных» (с 1 января 2023 г. или после этой даты)

В поправках к пунктам 69-76 МСФО (IAS) 1 поясняются требования в отношении классификации обязательств как краткосрочных или долгосрочных. В поправках разъясняется следующее, что понимается под правом отсрочить урегулирование обязательств, право отсрочить урегулирование обязательств должно существовать на конец отчетного периода, на классификацию обязательств не влияет вероятность того, что организация исполнит свое право отсрочить урегулирование обязательства, условия обязательства не будут влиять на его классификацию, только если производный инструмент, встроенный в конвертируемое обязательство, сам по себе является долевым инструментом. Поправки применяются ретроспективно.

В настоящее время Группа анализирует возможное влияние данных поправок на текущую классификацию обязательств и необходимость пересмотра условий по существующим договорам займа.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

(ф) Разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО – «Раскрытие информации об учетной политике» (с 1 января 2023 г. или после этой даты)

Поправки должны помочь организациям раскрывать более полезную информацию об учетной политике за счет замены требования о раскрытии организациями «значительных положений» учетной политики на требование о раскрытии «существенной информации» об учетной политике, а также за счет добавления руководства относительно того, как организации должны применять понятие существенности при принятии решений о раскрытии информации об учетной политике.

В настоящее время Группа проводит оценку влияния этих поправок, которое они могут оказать на раскрытие информации об учетной политике Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства: поступления до использования по назначению» (с 1 января 2022 г. или после этой даты)

Запрещается организациям вычитать из первоначальной стоимости объекта основных средств какие-либо поступления от продажи изделий, произведенных в процессе доставки этого объекта до местоположения и приведения его в состояние, которые требуются для его эксплуатации в соответствии с намерениями руководства. Вместо этого организация признает поступления от продажи таких изделий, а также стоимость производства этих изделий в составе прибыли или убытка. Поправки подлежат применению ретроспективно к тем объектам основных средств, которые стали доступными для использования на дату начала (или после нее) самого раннего из представленных в финансовой отчетности периода, в котором организация впервые применяет данные поправки.

Поправка к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» – комиссионное вознаграждение при проведении «теста 10%» в случае прекращения признания финансовых обязательств (с 1 января 2022 г. или после этой даты)

В поправке поясняются суммы комиссионного вознаграждения, которые организация учитывает при оценке того, являются ли условия нового или модифицированного финансового обязательства существенно отличающимися от условий первоначального финансового обязательства. Поправка подлежит применению в отношении финансовых обязательств, которые были модифицированы или заменены на дату начала (или после нее) годового отчетного периода, в котором организация применяет данную поправку.

Поправки к МСФО (IAS) 8 «Определение бухгалтерских оценок» (с 1 января 2023 г. или после этой даты)

В поправках разъясняется отличие между изменениями в бухгалтерских оценках и изменениями в учетной политике и исправлением ошибок. Поправки применяются к изменениям в учетной политике и изменениям в бухгалтерских оценках, которые происходят на дату начала применения или после нее.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

(ф) Разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Новые стандарты, поправки и разъяснения, которые не применимы к Группе:

- МСФО (IFRS) 17 *«Договоры страхования»* (с 1 января 2023 г. или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IFRS) 3 *«Ссылки на Концептуальные основы»* (с 1 января 2022 г. или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IAS) 37 *«Обременительные договоры – затраты на исполнение договора»* (с 1 января 2022 г. или после этой даты);
- Поправка к МСФО (IFRS) 1 *«Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности»* – дочерняя организация, впервые применяющая Международные стандарты финансовой отчетности (с 1 января 2022 г. или после этой даты);
- Поправка к МСФО (IAS) 41 *«Сельское хозяйство»* – налогообложение при оценке справедливой стоимости (с 1 января 2022 г. или после этой даты).

Группа намерена применить новые стандарты, поправки к стандартам и разъяснения, если применимо, с даты их вступления в силу. По оценке Группы, они не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

4 Определение справедливой стоимости

Во многих случаях положения учетной политики Группы и правила раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов, и обязательств.

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

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах.

Оценка по справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом, либо в результате его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие модели оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки по справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

4. Определение справедливой стоимости (продолжение)

Все активы и обязательства, оцениваемые в финансовой отчетности по справедливой стоимости или справедливая стоимость которых раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки по справедливой стоимости в целом:

- Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам и обязательствам.
- Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки по справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки по справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые переоцениваются в финансовой отчетности на периодической основе, Группа определяет необходимость их перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки по справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

5 Структура Группы и операционные сегменты

По состоянию на 31 декабря 2021 г. в Группу входят дочерние компании, объединенные в сегменты в зависимости от осуществляемых ими видов деятельности. Группа выделяет следующие операционные сегменты: Генерирующие активы, Сбытовые активы (Ритейл), Газовые активы, Коммунальные активы, Сервисные и прочие активы.

1 февраля 2021 г. произошла реорганизация ПАО «Т Плюс» в форме присоединения к нему четырнадцати дочерних компаний сегмента Генерирующие активы и одной дочерней компании сегмента Сервисные и прочие активы, 1 ноября 2021 г. к ПАО «Т Плюс» присоединились еще две компании сегмента Генерирующие активы. В конце декабря 2021 года была приобретена дочерняя компания сегмента Сбытовые активы. Других существенных изменений за 12 месяцев 2021 года в структуре Группы, в том числе изменения непосредственной доли участия в дочерних организациях, не произошло. Данные изменения в структуре Группы не оказали существенного влияния на показатели консолидированной финансовой отчетности и раскрытия в примечаниях, включая сравнительные показатели, за исключением изменений в неконтролирующих долях участия, как отражено в консолидированном отчете об изменениях в капитале, и изменений в отложенных налогах, как раскрыто в Примечании 15.

На 31 декабря 2021 г. сегмент Генерирующие активы включает в себя ПАО «Т Плюс» и 7 дочерних компаний (31 декабря 2020 г.: 24), осуществляющих производство, передачу и продажу тепловой и электрической энергии. Сегмент Ритейл включает в себя 6 энергосбытовых компаний (31 декабря 2020 г.: 5), основным видом деятельности которых является розничная продажа электрической энергии. Сегмент Коммунальные активы включает в себя 27 компаний (31 декабря 2020 г.: 27), оказывающих коммунальные услуги, услуги водоснабжения и водоотведения. Сегмент Газовые активы в основном включает в себя 9 газораспределительных компаний (31 декабря 2020 г.: 9), осуществляющих транспортировку и реализацию природного и сжиженного газа промышленным предприятиям и населению. Сегмент Сервисные и прочие активы включает в себя 12 компаний (31 декабря 2020 г.: 12), оказывающих транспортные, ремонтные, обслуживающие и прочие услуги.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

5 Структура Группы и операционные сегменты (продолжение)

Все компании Группы осуществляют свою деятельность на территории Российской Федерации, за исключением двух дочерних организаций сегмента Сервисные и прочие активы.

По состоянию на 31 декабря 2021 г. Группа имеет существенные неконтролирующие доли в дочерней организации сегмента Генерирующие активы и в дочерней организации сегмента Газовые активы, осуществляющих деятельность в Российской Федерации, а также в двух дочерних организациях сегмента Сервисные и прочие активы, осуществляющих деятельность за пределами Российской Федерации. Информация о существенных неконтролирующих долях дочерних организаций представлена ниже:

	Неконтроли-рующая доля на 31 декабря 2021 г., %	Неконтроли-рующая доля на 31 декабря 2020 г., %	Неконтроли-рующая доля на 31 декабря 2021 г., млн руб.	Неконтроли-рующая доля на 31 декабря 2020 г., млн руб.
Генерирующие активы	29%	29%	3 940	3 794
Сервисные и прочие активы	25%	25%	2 276	2 277
Газовые активы	36%	36%	1 402	1 293

Далее представлена информация о результатах каждого из отчетных сегментов. Финансовые результаты деятельности оцениваются на основе сегментных показателей прибыли до расходов по выплате процентов, налога на прибыль, амортизации и прочих расходов (EBITDA), отраженных во внутренней управленческой отчетности, которая анализируется органом, ответственным за принятие управленческих решений. Для измерения финансовых результатов используется показатель EBITDA, так как руководство считает, что эта информация является наиболее значимой при оценке результатов деятельности отдельных сегментов. Поскольку МСФО не содержит определения EBITDA и EBITDA сегмента, метод расчета данного показателя, применяемый Группой, может отличаться от методов, используемых другими компаниями.

Отчеты руководства основываются на информации, содержащейся в отчетах, подготовленных на базе российских стандартов бухгалтерского учета. Сверка показателей, предоставляемых на рассмотрение органу, ответственному за принятие управленческих решений, с аналогичными цифрами в данной консолидированной финансовой отчетности включает переклассификации и поправки, которые необходимы для того, чтобы финансовая отчетность была представлена в соответствии с МСФО.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

5 Структура Группы и операционные сегменты (продолжение)

(а) Информация по отчетным сегментам (включенная в состав управленческих внутренних отчетов)

2021 год	Генерирующие активы	Ритейл	Газовые активы	Коммунальные активы	Сервисные и прочие активы	Элиминация между сегментами	Итого
Итого выручка, включая:	**272 573**	**157 586**	**7 857**	**26 458**	**9 202**	**(36 232)**	**437 444**
Выручка от внешних покупателей	254 878	150 456	7 299	24 719	92	–	**437 444**
Выручка между сегментами	17 695	7 130	558	1 739	9 110	(36 232)	–
EBITDA операционная без учета доходов/расходов по восстановлению/созданию резервов под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности	50 058	7 400	1 505	7 604	699	(308)	**66 858**
Прибыль до расходов по выплате процентов, налога на прибыль, амортизации и прочих расходов (включая доходы/расходы по восстановлению/созданию резервов под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности) (EBITDA)	45 625	4 439	1 425	7 279	697	(308)	**59 057**
Капитальные затраты	34 004	585	1 330	1 603	336	–	**38 258**

31 декабря 2021 г.	Генерирующие активы	Ритейл	Газовые активы	Коммунальные активы	Сервисные и прочие активы	Элиминация между сегментами	Итого
Отчетные активы сегмента	340 462	34 202	13 873	31 622	21 805	(10 946)	**431 018**
Отчетные обязательства сегмента	198 125	17 581	3 225	12 000	3 837	(10 946)	**224 222**

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

5 Структура Группы и операционные сегменты (продолжение)

(а) Информация по отчетным сегментам (включенная в состав управленческих внутренних отчетов) (продолжение)

2020 год	Генерирующие активы	Ритейл	Газовые активы	Коммунальные активы	Сервисные и прочие активы	Элиминация между сегментами	Итого
Итого выручка, включая:	**247 737**	**145 086**	**7 664**	**24 408**	**6 956**	**(32 197)**	**399 654**
Выручка от внешних покупателей	230 923	138 547	7 130	22 970	84	–	**399 654**
Выручка между сегментами	16 814	6 539	534	1 438	6 872	(32 197)	–
EBITDA операционная без учета доходов/расходов по восстановлению/созданию резервов под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности	51 863	6 155	1 599	5 909	494	(204)	**65 816**
Прибыль до расходов по выплате процентов, налога на прибыль, амортизации и прочих расходов (включая доходы/расходы по восстановлению/созданию резервов под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности) (EBITDA)	44 111	3 238	1 461	5 211	495	(204)	**54 312**
Капитальные затраты	27 206	1 361	1 179	1 585	337	–	**31 668**

31 декабря 2020 г.	Генерирующие активы	Ритейл	Газовые активы	Коммунальные активы	Сервисные и прочие активы	Элиминация между сегментами	Итого
Отчетные активы сегмента	346 872	30 356	13 157	28 125	20 212	(6 711)	**432 011**
Отчетные обязательства сегмента	191 436	17 971	3 023	11 510	2 225	(6 711)	**219 454**

279

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

5 Структура Группы и операционные сегменты (продолжение)

(б) Сверка, увязывающая показатели отчетных сегментов по выручке, прибыли или убытку за период, активам и обязательствам, а также по другим существенным статьям

2021 год	Генерирующие активы	Ритейл	Газовые активы	Коммунальные активы	Сервисные и прочие активы	Элиминация между сегментами	Итого
Итого выручка, включая:	**272 573**	**157 586**	**7 857**	**26 458**	**9 202**	**(36 232)**	**437 444**
Выручка от внешних покупателей	254 878	150 456	7 299	24 719	92	–	437 444
Выручка между сегментами	17 695	7 130	558	1 739	9 110	(36 232)	–
Корректировка по сворачиванию закупок электроэнергии, приобретенной на РСВ для собственных нужд и перепродажи	(8 774)	–	–	–	–	–	(8 774)
Корректировка по сворачиванию выручки по компенсации потерь при транспортировке электроэнергии	(479)	(14 364)	–	–	–	–	(14 843)
Корректировка по сворачиванию выручки по компенсации потерь при транспортировке теплоэнергии	(1 534)	–	–	–	–	–	(1 534)
Выручка по концессионным соглашениям	3 744	–	–	3 385	–	–	7 129
Консолидированная выручка	**265 530**	**143 222**	**7 857**	**29 843**	**9 202**	**(36 232)**	**419 422**

2020 год	Генерирующие активы	Ритейл	Газовые активы	Коммунальные активы	Сервисные и прочие активы	Элиминация между сегментами	Итого
Итого выручка, включая:	**247 737**	**145 086**	**7 664**	**24 408**	**6 956**	**(32 197)**	**399 654**
Выручка от внешних покупателей	230 923	138 547	7 130	22 970	84	–	399 654
Выручка между сегментами	16 814	6 539	534	1 438	6 872	(32 197)	–
Корректировка по сворачиванию закупок электроэнергии, приобретенной на РСВ для собственных нужд и перепродажи	(6 684)	–	–	–	–	–	(6 684)
Корректировка по сворачиванию выручки по компенсации потерь при транспортировке электроэнергии	(541)	(13 155)	–	–	–	–	(13 696)
Корректировка по сворачиванию выручки по компенсации потерь при транспортировке теплоэнергии	(1 611)	–	–	–	–	–	(1 611)
Выручка по концессионным соглашениям	3 543	–	–	2 138	–	–	5 681
Консолидированная выручка	**242 444**	**131 931**	**7 664**	**26 546**	**6 956**	**(32 197)**	**383 344**

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

5 Структура Группы и операционные сегменты (продолжение)

(б) Сверка, увязывающая показатели отчетных сегментов по выручке, прибыли или убытку за период, активам и обязательствам, а также по другим существенным статьям (продолжение)

2021 год	Генерирующие активы	Ритейл	Газовые активы	Коммунальные активы	Сервисные и прочие активы	Элиминация между сегментами	Итого
EBITDA операционная							
EBITDA операционная без учета доходов/расходов по восстановлению/созданию резервов под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности	50 058	7 400	1 505	7 604	599	(308)	**66 858**
Прочие корректировки	6 055	155	8	8	148	–	6 374
Консолидированная EBITDA операционная	**56 113**	**7 555**	**1 513**	**7 612**	**747**	**(308)**	**73 232**

2020 год	Генерирующие активы	Ритейл	Газовые активы	Коммунальные активы	Сервисные и прочие активы	Элиминация между сегментами	Итого
EBITDA операционная							
EBITDA операционная без учета доходов/расходов по восстановлению/созданию резервов под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности	51 863	6 155	1 599	5 909	494	(204)	**65 816**
Прочие корректировки	5 468	(74)	33	3	34	–	5 464
Консолидированная EBITDA операционная	**57 331**	**6 081**	**1 632**	**5 912**	**528**	**(204)**	**71 280**

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

5 Структура Группы и операционные сегменты (продолжение)

(б) Сверка, увязывающая показатели отчетных сегментов по выручке, прибыли или убытку за период, активам и обязательствам, а также по другим существенным статьям (продолжение)

2021 год	Генерирующие активы	Ритейл	Газовые активы	Коммунальные активы	Сервисные и прочие активы	Элиминация между сегментами	Итого
EBITDA							
Прибыль до расходов по выплате процентов, налога на прибыль, амортизации и прочих расходов (включая доходы/расходы по восстановлению/созданию резервов под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности) (EBITDA)	45 625	4 439	1 425	7 279	597	(308)	**59 057**
Прочие корректировки	6 532	836	8	8	149	–	**7 533**
Консолидированная **EBITDA**	**52 157**	**5 275**	**1 433**	**7 287**	**746**	**(308)**	**66 590**

2020 год	Генерирующие активы	Ритейл	Газовые активы	Коммунальные активы	Сервисные и прочие активы	Элиминация между сегментами	Итого
EBITDA							
Прибыль до расходов по выплате процентов, налога на прибыль, амортизации и прочих расходов (включая доходы/расходы по восстановлению/созданию резервов под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности) (EBITDA)	44 111	3 238	1 461	5 211	495	(204)	**54 312**
Прочие корректировки	5 179	(281)	9	3	35	–	**4 845**
Консолидированная **EBITDA**	**49 290**	**2 857**	**1 470**	**5 214**	**530**	**(204)**	**59 157**

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

ПАО «Т Плюс»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

5 Структура Группы и операционные сегменты (продолжение)

(б) Сверка, увязывающая показатели отчетных сегментов по выручке, прибыли или убытку за период, активам и обязательствам, а также по другим существенным статьям (продолжение)

	Приме-чание	2021 год	2020 год
Консолидированная EBITDA		**66 590**	**59 157**
Износ и амортизация основных средств и нематериальных активов	11, 12	(32 103)	(30 766)
Результат от выбытия, обесценения основных средств, нематериальных активов и прочих активов	11, 12	(6 463)	(5 077)
Финансовые доходы	9	848	1 031
Финансовые расходы	9	(9 179)	(10 412)
Эффект от выбытия дочерних компаний		–	9 344
Доля в прибыли ассоциированных компаний, нетто		453	351
Расход по налогу на прибыль	10	(3 446)	(3 186)
Прибыль за отчетный период согласно отчету о совокупном доходе		**16 700**	**20 442**

Активы	**31 декабря 2021 г.**	**31 декабря 2020 г.**
Общие активы отчетных сегментов	431 018	432 011
Корректировка в отношении стоимости основных средств	72 186	88 377
Корректировка в отношении стоимости нематериальных активов	18 740	17 069
Корректировка по финансовым активам	(2 948)	(2 242)
Инвестиции в ассоциированные компании	1 124	916
Корректировка по дисконтированию	(194)	(113)
Корректировка по отложенному налогу	(18 544)	(11 349)
Элиминация внутригрупповых инвестиций	(81 164)	(102 242)
Корректировка в отношении гудвилла	16 021	15 955
Прочие корректировки	(9)	(96)
Консолидированная общая величина активов	**436 230**	**438 286**

Обязательства	**31 декабря 2021 г.**	**31 декабря 2020 г.**
Общие обязательства отчетных сегментов	224 222	219 454
Корректировка по вознаграждению работников	1 103	1 487
Корректировка по отложенным налогам	1 161	13 155
Корректировка по аренде	3 538	3 951
Корректировка по концессии	(3 349)	(3 405)
Корректировка по авансам полученным	–	4 693
Корректировка по премиям месяцем позже	486	343
Прочие корректировки	(231)	(146)
Консолидированная общая величина обязательств	**226 930**	**239 532**

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

6 Приобретение дочерних компаний

Приобретение компании сегмента Ритейл

В декабре 2021 года Группа приобрела 100% долю участия у третьей стороны в уставном капитале компании сегмента Ритейл. Основным видом деятельности приобретенной компании является торговля электроэнергией.

Справедливая стоимость возмещения за приобретенную долю составляет 85 млн руб., подлежащих оплате денежными средствами. Справедливая стоимость идентифицируемых приобретенных активов и принятых обязательств на дату приобретения составила 16 млн руб. Гудвилл при приобретении доли в компании был признан в размере 69 млн руб.

Денежные средства, полученные в результате приобретения дочернего общества, составили 9 млн руб.

Если бы приобретение произошло 1 января 2021 г., в выручке и чистой прибыли Группы за период, закончившийся 31 декабря 2021 г., была бы учтена оценочная выручка в размере 1 769 млн руб. и оценочная чистая прибыль 33 млн руб.

Выбытия и приобретения 2020 года

В ноябре 2020 года Группа приобрела 16% долю в компании, акции которой не котируются на бирже, передав в виде возмещения 100% долю участия в своей дочерней компании сегмента Генерирующие активы.

Справедливая стоимость полученного возмещения в неденежной форме составила 9 833 млн руб. Балансовая стоимость выбывших чистых активов дочерней организации составила 512 млн руб. Прибыль от выбытия дочерний компании была отражена в 2020 году в размере 9 321 млн руб. Денежные средства выбывшего дочернего общества составили 3 868 млн руб.

7 Выручка

	2021 год	2020 год
Выручка от продажи электроэнергии на розничном рынке	141 237	129 497
Выручка от продажи теплоэнергии и теплоносителя	135 751	122 268
Выручка от продажи мощности и электроэнергии на оптовом рынке	103 948	96 446
Выручка от услуг по водоотведению и продажи воды	17 273	14 894
Выручка от выполнения строительных работ по договорам концессии	7 129	5 681
Выручка от оказанных услуг	6 244	7 237
Выручка от продажи и транспортировки газа	6 053	5 595
Выручка по ремонтам и техническому обслуживанию	639	1 027
Прочая выручка	892	394
Итого выручка по договорам с покупателями	**419 166**	**383 039**
Выручка от аренды	256	305
	419 422	**383 344**

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

8 Операционные доходы/расходы

8.1 Прочие операционные доходы

	2021 год	2020 год
Доход по штрафам, пеням, неустойкам, полученный по решениям суда или мировым соглашениям	1 507	1 749
Доход от премии за отбор газа	751	718
Доход от выбытия запасов	334	446
Пересчеты за электрическую энергию	171	–
Восстановление ранее списанной дебиторской задолженности и займов выданных	56	–
Возмещение налога на землю, налога на имущество и прочих налогов	54	65
Доход от восстановления обесценения авансов выданных	16	19
Прочие доходы	912	1 515
	3 801	**4 512**

8.2 Операционные расходы

	2021 год	2020 год
Расходы на топливо	110 410	97 916
Расходы на электрическую и тепловую энергию, мощность, воду и стоки для продажи и собственного производства	96 854	90 171
Транспортировка газа, воды, тепло и электроэнергии	51 842	46 297
Заработная плата, другие вознаграждения работникам, налоги, связанные с этими выплатами, и выплаты членам Совета директоров	45 511	43 057
Сырье и материалы	6 955	6 343
Стоимость строительных работ по концессионным соглашениям	6 685	5 365
Расходы на ремонт, техническое обслуживание и эксплуатацию	6 582	6 446
Прочие налоги и обязательные платежи, за исключением налога на прибыль	3 854	3 397
Покупной газ для продажи	3 187	2 817
Консультационные, юридические и информационные услуги	3 051	2 836
Услуги системного оператора единой энергетической системы и прочие агентские услуги	2 550	2 536
Прочие услуги сторонних организаций	2 415	2 242
Транспортные услуги	1 522	1 191
Расходы на услуги охраны	1 473	1 424
Пересчеты за тепловую энергию и теплоноситель	1 457	1 879
Изменение оценочных обязательств по судебным искам и прочим расходам, нетто	1 096	406
Расходы на страхование	832	753
Материальная помощь и благотворительность	720	703
Расходы по судебным искам и пеням	714	634
Расходы по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью	222	242
Командировочные расходы	167	109
Убыток от уступки прав требования	34	7
Пересчеты за электрическую энергию	–	84
Списание безнадежной дебиторской задолженности и займов выданных	–	32
Прочие расходы	1 820	1 672
	349 953	**318 559**

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

9 Финансовые доходы и расходы

	2021 год	2020 год
Финансовые доходы		
Процентный доход	845	895
Дивидендный доход	3	5
Прочее	–	131
	848	**1 031**
Финансовые расходы		
Процентные расходы	(8 163)	(9 766)
Процентные расходы по обязательствам по аренде и концессионным соглашениям	(568)	(589)
Чистая курсовая разница	(192)	(57)
Прочее	(256)	–
	(9 179)	**(10 412)**

В составе процентных расходов отражены проценты по кредитам и займам в сумме 7 759 млн руб. (2020 год: 8 189 млн руб.) и прочие проценты в сумме 404 млн руб. (1 577 млн руб.), преимущественно по договорам факторинга.

В составе процентных расходов по обязательствам по аренде и концессионным соглашениям отражены проценты по договорам аренды в сумме 318 млн руб. (2020 год: 322 млн руб.).

10 Расход по налогу на прибыль

Группа рассчитывает расход по налогу на прибыль за период на основе налоговой ставки, которая, как предполагается, будет применяться в отношении ожидаемой совокупной прибыли за год. В 2021 году применяемая налоговая ставка для Группы составила 20% (2020 год: 20%). Данная ставка использовалась при расчете отложенных налоговых активов и обязательств.

В таблице ниже представлены основные компоненты расхода по налогу на прибыль за отчетные периоды:

	2021 год	2020 год
Расходы по налогу на прибыль		
Текущий налог на прибыль	4 627	6 021
Корректировки в отношении предшествующих лет	(324)	(279)
	4 303	**5 742**
Отложенные налоговые расходы/(доходы)		
Возникновение и погашение временных разниц	(857)	(2 556)
	3 446	**3 186**

В таблице ниже представлена сверка между расходом по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью, умноженной на ставку налога на прибыль, применяемой Группой, за 2020 и 2021 годы:

	2021 год	2020 год
Прибыль до налогообложения	**20 146**	**23 628**
Налог на прибыль, рассчитанный по применяемой ставке	**4 029**	**4 726**
Налоговый эффект статей, которые не учитываются для целей налогообложения	665	585
Разница в региональных ставках налога на прибыль	26	447
Изменение величины непризнанных отложенных налоговых активов	(950)	(2 293)
Корректировки в отношении предшествующих лет	(324)	(279)
	3 446	**3 186**

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

11 Основные средства

	Земельные участки	Сети электрические	Сети водоснабжения	Сети тепловые	Газораспределительные сети	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспорт	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость											
Остаток на 1 января 2020 г.	**6 924**	**2 361**	**7 157**	**78 944**	**9 217**	**184 518**	**139 652**	**2 082**	**2 543**	**15 004**	**448 402**
Поступления	64	16	145	163	141	825	1 961	579	362	27 412	**31 668**
Реклассификация из категории незавершенного строительства	24	48	197	8 012	1 331	4 220	12 709	1	103	(26 645)	–
Выбытия	(140)	(6)	(123)	(553)	(87)	(1 973)	(1 671)	(57)	(178)	(67)	**(4 853)**
Выбытия дочерних компаний	(56)	(302)	–	–	–	(1 562)	(11 112)	(1)	(4)	(5)	**(13 042)**
Реклассификация в активы для продаж	–	29	40	4 668	42	4 046	(2 148)	5	33	–	**6 713**
Переоценка/модификация договоров аренды (МСФО 16)	135	–	–	129	8	57	(141)	–	(8)	–	**180**
Остаток на 31 декабря 2020 г.	**6 951**	**2 146**	**7 416**	**91 361**	**10 652**	**190 131**	**139 250**	**2 609**	**2 853**	**15 699**	**469 068**
Включая активы в форме права пользования	*1 142*	*1*	*25*	*943*	*45*	*2 493*	*142*	*414*	*1*	–	***5 206***
Поступления	244	8	25	117	27	711	586	847	453	35 240	**38 258**
Реклассификация из категории незавершенного строительства	–	128	534	10 401	966	4 119	13 296	10	107	(29 561)	–
Выбытия	(325)	–	(48)	(714)	(143)	(2 906)	(3 520)	(73)	(172)	(405)	**(8 306)**
Переоценка/модификация договоров аренды (МСФО 16)	(69)	–	2	(32)	–	190	3	15	–	–	**109**
Остаток на 31 декабря 2021 г.	**6 801**	**2 282**	**7 929**	**101 133**	**11 502**	**192 245**	**149 615**	**3 408**	**3 241**	**20 973**	**499 129**
Включая активы в форме права пользования	*1 199*	*1*	*27*	*820*	*51*	*2 901*	*191*	*419*	*13*	–	***5 622***

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

11 Основные средства (продолжение)

	Земельные участки	Сети электрические	Сети водоснабжения	Сети тепловые	Газораспределительные сети	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспорт	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	Итого
Накопленная амортизация и убытки от обесценения											
Остаток на 1 января 2020 г.	**(66)**	**(676)**	**(1 596)**	**(31 276)**	**(1 848)**	**(54 583)**	**(54 046)**	**(953)**	**(1 674)**	**–**	**(146 718)**
Начислено за период	(71)	(139)	(158)	(5 690)	(482)	(8 951)	(11 784)	(447)	(171)	–	**(27 891)**
Выбытия дочерних компаний	6	69	–	–	–	170	1 267	–	4	–	**1 516**
Убыток обесценения	–	1	(205)	(84)	–	(520)	26	–	4	–	**(778)**
Выбытия	5	4	3	888	31	1 008	1 552	46	132	–	**3 469**
Реклассификация в активы для продаж	–	(37)	(39)	(4 358)	(41)	(3 761)	(691)	(2)	(22)	–	**(8 951)**
Остаток на 31 декабря 2020 г.	**(126)**	**(778)**	**(1 993)**	**(40 720)**	**(2 340)**	**(66 637)**	**(63 676)**	**(1 356)**	**(1 727)**	**–**	**(179 353)**
Включая активы в форме права пользования	*(124)*	*–*	*(2)*	*(324)*	*(17)*	*(841)*	*(83)*	*(181)*	*–*	*–*	***(1 572)***
Начислено за период	(55)	(129)	(375)	(6 135)	(477)	(9 101)	(11 859)	(507)	(335)	–	**(28 973)**
Убыток обесценения	(45)	(1)	(83)	(2)	–	(3 779)	(1 563)	(59)	–	–	**(5 532)**
Выбытия	16	–	160	414	85	1 831	3 418	189	169	–	**6 262**
Остаток на 31 декабря 2021 г.	**(210)**	**(908)**	**(2 291)**	**(46 443)**	**(2 732)**	**(77 686)**	**(73 680)**	**(1 753)**	**(1 893)**	**–**	**(207 596)**
Включая активы в форме права пользования	*(158)*	*(1)*	*(7)*	*(364)*	*(15)*	*(1 398)*	*(110)*	*(179)*	*(3)*	*–*	***(2 235)***
Балансовая стоимость											
На 1 января 2020 г.	**6 858**	**1 685**	**5 561**	**47 668**	**7 369**	**129 935**	**85 606**	**1 129**	**869**	**15 004**	**301 684**
На 31 декабря 2020 г.	**6 825**	**1 368**	**5 423**	**50 641**	**8 312**	**123 494**	**75 574**	**1 253**	**1 126**	**15 699**	**289 715**
На 31 декабря 2021 г.	**6 591**	**1 374**	**5 638**	**54 690**	**8 770**	**114 559**	**75 935**	**1 655**	**1 348**	**20 973**	**291 533**

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

11 Основные средства (продолжение)

Незавершенное строительство включает в себя предоплату за основные средства или строительство, приобретение которых еще не завершено, в сумме 1 117 млн руб. (31 декабря 2020 г.: 1 443 млн руб.). Сумма капитализированных процентов составила 161 млн руб. (2020 год: 101 млн руб.). Ставки капитализации, которые использовались для определения суммы капитализированных процентов, составили от 4,9% до 17% (2020 год: от 4,35% до 14,6%).

Убыток от выбытия и обесценения основных средств и незавершенного строительства, за вычетом полученного дохода, составил 6 093 млн руб. (2020 год: 1 006 млн руб.) и отражен в консолидированном отчете о совокупном доходе по строке «Результат от выбытия, обесценения основных средств, нематериальных и прочих активов».

Основные средства общей балансовой стоимостью 8 533 млн руб. (31 декабря 2020 г.: 9 625 млн руб.) находятся в залоге в качестве обеспечения банковских кредитов. Сроки залога соответствуют срокам полученных кредитов. Информация о кредитах, обеспеченных залоговым имуществом, раскрыта в Примечании 22.

Реклассификация активов по группам

В связи с уточнением классификации объектов основных средств по группам, сравнительные показатели за 2020 и 2019 годы были пересмотрены для приведения в соответствии с классификацией текущего периода. Пересмотр классификации не оказал влияния на итоговые показатели в целом, но оказал влияние на балансовую стоимость основных средств между группами основных средств и повлек перенос суммы из группы «Здания и сооружения» в группы «Машины и оборудование», «Сети электрические» и «Сети водоснабжения» в размере на 31 декабря 2020 г. и 31 декабря 2019 г. в размере 1 871 млн руб. и 1 842 млн руб., соответственно. Движения за 2020 год по указанным группам основных средств были скорректированы соответственно.

Активы в форме права пользования

Прирост активов в форме права пользования в течение года, закончившегося 31 декабря 2021 г., составил 601 млн руб. (2020 год: 477 млн руб.), в том числе выбытие активов в форме права пользования в связи с выбытием дочерней компании в течение года, закончившегося 31 декабря 2021 г., составило 0 млн руб. (2020 год: 47 млн руб.).

Корректировка на переоценку активов в форме права пользования составила 109 млн руб. (31 декабря 2020 г.: 180 млн руб.).

Амортизация активов в форме права пользования, начисленная в течение года, составила 957 млн руб. (2020 год: 769 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2021 г. балансовая стоимость активов в форме права пользования составила 3 387 млн руб. (31 декабря 2020 г.: 3 634 млн руб.).

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

11 Основные средства (продолжение)

Проверка на предмет обесценения

Для целей проведения теста на предмет обесценения основных средств Группа выделяет единицы, генерирующие потоки денежных средств (ЕГДС), которые соответствуют подразделениям Группы, генерирующим тепловую и электрическую энергию. Возмещаемая стоимость каждой ЕГДС была определена на основе расчета ценности использования. При расчете ценности использования учитывались расчетные оценки будущих потоков денежных средств и применялась посленалоговая ставка дисконтирования в размере 11,11% (2020 год: 9,07%).

На отчетную дату руководство Группы проанализировало наличие индикаторов обесценения основных средств и не выявило таковых, за исключением одной дочерней компании сегмента Генерирующие активы. В отношении активов данной компании было признано обесценение в сумме 2 317 млн руб. (2020 год: 601 млн руб.). Сумма индивидуального обесценения отдельных основных средств составила 3 215 млн руб. (2020 год: 177 млн руб.), включая 2 885 млн руб. по объектам компании сегмента Генерация, использование которых было прекращено или объекты планируются к выводу из эксплуатации. Сумма признанного обесценения отражена в консолидированном отчете о совокупном доходе по строке «Результат от выбытия, обесценения основных средств, нематериальных и прочих активов».

12 Нематериальные активы

	Нематериальные активы по концессионным соглашениям	Право требования поставки актива	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость				
Остаток на 1 января 2020 г.	**17 073**	**14 091**	**7 035**	**38 199**
Поступления	6 260	–	1 092	**7 352**
Выбытия	(162)	–	(553)	**(715)**
Остаток на 31 декабря 2020 г.	**23 171**	**14 091**	**7 574**	**44 836**
Поступления	7 036	–	1 178	**8 214**
Выбытие	(368)	–	(599)	**(967)**
Остаток на 31 декабря 2021 г.	**29 839**	**14 091**	**8 153**	**52 083**
Накопленная амортизация и убытки от обесценения				
Остаток на 1 января 2020 г.	**(3 226)**	**(2)**	**(4 176)**	**(7 404)**
Амортизация за год	(1 793)	–	(1 089)	**(2 882)**
Обесценение	–	(4 056)	–	**(4 056)**
Выбытия	14	–	421	**435**
Остаток на 31 декабря 2020 г.	**(5 005)**	**(4 058)**	**(4 844)**	**(13 907)**
Амортизация за год	(2 416)	–	(714)	**(3 130)**
Обесценение	–	–	(139)	**(139)**
Выбытия	20	–	511	**531**
Остаток на 31 декабря 2021 г.	**(7 401)**	**(4 058)**	**(5 186)**	**(16 645)**
Балансовая стоимость				
На 1 января 2020 г.	**13 847**	**14 089**	**2 859**	**30 795**
На 31 декабря 2020 г.	**18 166**	**10 033**	**2 730**	**30 929**
На 31 декабря 2021 г.	**22 438**	**10 033**	**2 967**	**35 438**

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

12 Нематериальные активы (продолжение)

Убыток от выбытия и обесценения нематериальных активов, за вычетом полученного дохода, составил 367 млн руб. (2020 год: 4 027 млн руб.) и отражен в консолидированном отчете о совокупном доходе по строке «Результат от выбытия, обесценения основных средств, нематериальных и прочих активов».

Проверка на предмет обесценения нематериального актива с неопределенным сроком использования

Под нематериальным активом с неопределенным сроком использования подразумевается право требования на получение актива у компании, относящейся к сегменту Сервисные и прочие активы.

Группа провела анализ права требования на обесценение, определив его возмещаемую стоимость путем расчета справедливой стоимости на основании прогнозируемых денежных потоков, которые Группа ожидает получить от реализации данного права требования. В результате проведенного анализа обесценение не выявлено (2020 год: 4 056 млн руб.).

На 31 декабря 2021 г. балансовая стоимость права требования составила 10 033 млн руб. (31 декабря 2020 г.: 10 033 млн руб.).

13 Гудвилл

	Гудвилл 31 декабря 2020 г.	Поступление	Обесце-нение	Гудвилл 31 декабря 2021 г.
Энергосбытовые компании сегмента Ритейл	8 588	69	–	8 657
Компании сегмента Коммунальные активы	4 637	–	–	4 637
Газовые компании сегмента Газовые активы	1 537	–	–	1 537
Теплосетевые активы сегмента Генерация	2 165	–	–	2 165
	16 927	**69**	**–**	**16 996**
Накопленное обесценение	(972)	–	(3)	(975)
Остаточная стоимость	**15 955**	**69**	**(3)**	**16 021**

Проверка на предмет обесценения гудвилла

Для целей проверки на предмет обесценения гудвилл распределяется на единицы, генерирующие потоки денежных средств (ЕГДС). Данные ЕГДС представляют собой самый нижний уровень внутри Группы, на котором гудвилл контролируется для внутренних управленческих целей.

Возмещаемая величина каждой компании была рассчитана на основе показателя ценности использования. Ценность использования была определена посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств, которые ожидается получить в результате продолжающегося использования этих компаний.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

13 Гудвилл (продолжение)

Проверка на предмет обесценения гудвилла (продолжение)

Энергосбытовая компания сегмента Ритейл

При определении возмещаемой стоимости на основе показателя ценности использования, определенной путем дисконтирования будущих денежных потоков для данной компании, были использованы следующие основные допущения:

- денежные потоки были определены на основе фактических результатов операционной деятельности за отчетный год и прогнозируемых денежных потоков;
- для определения денежных потоков за пределами периода прогнозирования была использована модель Гордона, в которой применялся темп роста 4% (2020 год: 3%), равный долгосрочному прогнозу темпа инфляции;
- прогнозная величина суммы общей выручки на первый год прогнозного периода составила 150 913 млн руб.;
- предполагаемые ежегодные темпы роста/снижения выручки, использованные для построения денежных потоков за период с 2022 по 2029 годы, следующие:

Период	2022 год	2023 год	2024 год	2025год	2026 год	2027-2029 годы
Выручка	-2%	3%	3%	3%	4%	4%

К прогнозируемым денежным потокам применялась посленалоговая ставка дисконтирования в размере 11,11% (2020 год: 9,07%). Ставка дисконтирования была рассчитана на основе среднеотраслевого показателя средневзвешенной стоимости капитала.

В результате проведенного анализа признаков и убытка от обесценения гудвилла энергосбытовой компании сегмента Ритейл не выявлено.

Компания сегмента Коммунальные активы

При определении возмещаемой стоимости на основе показателя ценности использования, определенной путем дисконтирования будущих денежных потоков для данной компании, были использованы следующие основные допущения:

- денежные потоки были определены с учетом фактических результатов операционной деятельности и на основе финансовых планов, утвержденных руководством на пятилетний срок;
- для определения денежных потоков за пределами периода прогнозирования была использована модель Гордона, в которой применялся темп роста 1% (2020 год: 1%);
- прогнозная величина суммы общей выручки на первый год прогнозного периода составила 25 752 млн руб.;
- предполагаемые ежегодные темпы роста/снижения выручки, использованные для построения денежных потоков за период с 2022 по 2026 годы, следующие:

Период	2022 год	2023 год	2024 год	2025 год	2026 год
Выручка	8%	2%	0%	4%	3%

К прогнозируемым денежным потокам применялась посленалоговая ставка дисконтирования в размере 11,61% (2020 год: 12,31%). Ставка дисконтирования была рассчитана на основе среднеотраслевого показателя средневзвешенной стоимости капитала.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

13 Гудвилл (продолжение)

Проверка на предмет обесценения гудвилла (продолжение)

В результате проведенного анализа признаков и убытка от обесценения гудвилла дочерней компании сегмента Коммунальные активы не выявлено.

Прочие компании

При определении возмещаемой стоимости на основе показателя ценности использования, определенной путем дисконтирования будущих денежных потоков для данной компании, были использованы следующие основные допущения:

- денежные потоки были определены на основе фактических результатов операционной деятельности за отчетный год и прогнозируемых денежных потоков;
- для определения денежных потоков за пределами периода прогнозирования была использована модель Гордона, в которой применялся следующий темп роста, равный долгосрочному прогнозу темпа инфляции:

	Темп роста
Энергосбытовые компании сегмента Ритейл	4%
Теплосетевые активы сегмента Генерация	4%
Газовые компании сегмента Газовые активы	4%

По иным дочерним компаниям сегмента Коммунальные активы (кроме компании, указанной выше) для определения денежных потоков за пределами периода прогнозирования была использована модель Гордона, в которой применялся темп роста равный 1% (2020 год: 1%).

- Прогнозная величина суммы общей выручки на первый год прогнозного периода:

	Выручка
Энергосбытовая компания сегмента Ритейл	13 001
Теплосетевые активы сегмента Генерация	57 119
Компании сегмента Коммунальные активы	4 668
Компании сегмента Газовые активы	2 860

- Предполагаемые ежегодные темпы роста реализации, использованные для построения денежных потоков за период с 2022 по 2029 годы, были следующими:

Период	2022 год	2023 год	2024 год	2025 год	2026 год	2027-2029 годы
Энергосбытовая компания сегмента Ритейл	-3%	3%	3%	3%	4%	4%
Теплосетевые активы сегмента Генерация	-3%	2%	7%	7%	7%	7%
Компании сегмента Коммунальные активы	-4%	3%	2%	4%	4%	–
Компании сегмента Газовые активы	38%	5%	5%	5%	5%	5%

Существенный рост показателя темпа роста в 2022 году по компании сегмента Газовые активы обусловлен ожидаемыми объемами работ по крупному долгосрочному контракту, выполнение которого планируется начать в 2022 году.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

13 Гудвилл (продолжение)

Проверка на предмет обесценения гудвилла (продолжение)

Посленалоговая ставка дисконтирования в размере 11,11% (2020 год: 9,07%) применялась для целей определения восстановительной стоимости ЕГДС для всех компаний, кроме компании сегмента Коммунальные активы, для которой применялась ставка 11,61% (2020 год: 12,31%).

В результате проведенного анализа в отношении гудвилла прочих компаний сегмента Коммунальные активы был признан убыток в сумме 3 млн руб. (2020 год: 44 млн руб.)

14 Прочие инвестиции

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Долгосрочные		
Инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости	9 584	10 131
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Долгосрочные займы, с фиксированной ставкой 6%	82	162
Векселя	31	21
	9 697	**10 314**
Краткосрочные		
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Краткосрочные займы с фиксированной ставкой 2-6%	4	6
Векселя	20	196
Депозитные вклады со ставкой 5,42-5,5%	–	694
	24	**896**

В составе инвестиций в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, входит, в основном, инвестиция в долевые ценные бумаги компании, акции которой не котируются на бирже (Уровень 3 иерархии справедливой стоимости). Группе принадлежит неконтролирующая доля участия 16% в этой компании.

Данная инвестиция была классифицирована по усмотрению Группы, как оцениваемая по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, поскольку Группа рассматривает данные инвестиции как стратегические и не предназначенные для торговли. Более подробная информация о признании, моделях оценки и исходных данных, используемых в отношении данной инвестиции, а также подверженность Группы кредитному риску в отношении прочих инвестиций раскрыта в Примечании 28.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

15 Отложенные налоговые активы и обязательства

(а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующему:

	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2021 год	2020 год	2021 год	2020 год	2021 год	2020 год
Основные средства	892	525	(37 093)	(38 567)	(36 201)	(38 042)
Нематериальные активы	624	659	(2 701)	(2 436)	(2 077)	(1 777)
Запасы	68	66	(29)	(22)	39	44
Инвестиции	59	29	(1 850)	(1 955)	(1 791)	(1 926)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4231	3 809	(32)	(119)	4 199	3 690
Кредиты и займы	61	91	(16)	(13)	45	78
Кредиторская задолженность	142	34	(130)	(197)	12	(163)
Вознаграждения работникам	–	3	–	–	–	3
Оценочные обязательства	534	742	–	–	534	742
Аренда	77	79	(2)	(3)	75	76
Прочие статьи	169	169	(8)	(120)	161	49
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	2119	3 370	–	–	2 119	3 370
Итого	**8 976**	**9 576**	**(41 861)**	**(43 432)**	**(32 885)**	**(33 856)**
Зачет	(6 785)	(4 492)	6 785	4 492	–	–
Чистые налоговые активы/ (обязательства)	**2 191**	**5 084**	**(35 076)**	**(38 940)**	**(32 885)**	**(33 856)**

(б) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенного на будущее налогового убытка некоторых дочерних компаний. В отношении данных статей не были признаны отложенные налоговые активы в связи с низкой вероятностью получения будущей налогооблагаемой прибыли, против которой Группа могла бы использовать данные налоговые выгоды.

Совокупная величина вычитаемых временных разниц и убытков, по которым Группой не были признаны отложенные налоговые активы, составляет 5 209 млн руб. (31 декабря 2020 г.: 10 572 млн руб.).

Снижение величины вычитаемых временных разниц и убытков, в отношении которых ранее не признавались отложенные налоговые активы, обусловлено признанием налоговых активов в отношении вычитаемых временных разниц и неиспользованных налоговых убытков дочерних компаний, планируемых к зачету против налогооблагаемой прибыли материнской компании в результате реорганизации (см. Примечание 5 «Структура группы и операционные сегменты»).

(в) Непризнанные отложенные налоговые обязательства

Величина налогооблагаемых временных разниц, по которым Группой не были признаны отложенные налоговые обязательства, относящиеся к вложениям в дочерние компании, составляет 13 036 млн руб. (31 декабря 2020 г.: 8 212 млн руб.). Руководство Группы контролирует сроки восстановления таких временных разниц и не предполагает их восстановления в обозримом будущем.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

ПАО «Т Плюс»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

15 Отложенные налоговые активы и обязательства (продолжение)

(г) Движение временных разниц в течение года

	1 января 2021 г.	Признано в составе прибыли или убытка	Приобретение/ выбытие дочерних компаний	Изменение за счет прочего совокупного дохода	31 декабря 2021 г.
Основные средства	(38 042)	1 841	–	–	(36 201)
Нематериальные активы	(1 777)	(300)	–	–	(2 077)
Запасы	44	(5)	–	–	39
Инвестиции	(1 926)	20	–	115	(1 791)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 690	509	–	–	4 199
Кредиты и займы	78	(33)	–	–	45
Кредиторская задолженность	(163)	175	–	–	12
Вознаграждения работникам	3	(3)	–	–	–
Оценочные обязательства	742	(208)	–	–	534
Аренда	76	(1)	–	–	75
Прочие статьи	49	112	–	–	161
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	3 370	(1 250)	(1)	–	2 119
	(33 856)	**857**	**(1)**	**115**	**(32 885)**

	1 января 2020 г.	Признано в составе прибыли или убытка	Приобретение/ выбытие дочерних компаний	Изменение за счет прочего совокупного дохода	31 декабря 2020 г.
Основные средства	(38 691)	(363)	1 012	–	(38 042)
Нематериальные активы	(2 457)	720	–	–	(1 777)
Запасы	42	2	–	–	44
Инвестиции	29	(1 955)	–	–	(1 926)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 461	1 196	33	–	3 690
Кредиты и займы	(33)	97	14	–	78
Кредиторская задолженность	(351)	188	–	–	(163)
Вознаграждения работникам	3	–	–	–	3
Оценочные обязательства	730	12	–	–	742
Аренда	66	10	–	–	76
Прочие статьи	40	9	–	–	49
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	1 172	2 640	(442)	–	3 370
	(37 029)	**2 556**	**617**	**–**	**(33 856)**

16 Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 365	3 603
Аванс, выданный поставщикам	92	77
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности	(763)	(1 737)
	1 694	**1 943**

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

17 Запасы

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Топливо	3 175	3 187
Сырье и прочие материалы	2 594	2 964
Запасные части	1 903	1 781
Готовая продукция	201	145
Затраты в незавершенном производстве	97	83
Итого запасов	**7 970**	**8 160**
Резерв под обесценение запасов	(157)	(160)
	7 813	**8 000**

18 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Торговая дебиторская задолженность	103 484	102 531
Прочая дебиторская задолженность	11 664	11 038
Итого задолженность	**115 148**	**113 569**
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности	(61 885)	(58 811)
	53 263	**54 758**

На торговую дебиторскую задолженность проценты не начисляются, и она, как правило, погашается в течение года.

Прочая дебиторская задолженность включает задолженность по процентам, начисленным по займам выданным, депозитам, на остатки денежных средств на расчетном счете, в размере 182 млн руб. (31 декабря 2020 г.: 243 млн руб.).

Подверженность Группы кредитному и валютному риску, а также резервы под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности раскрыты в Примечании 28.

19 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Остатки на банковских счетах	13 086	6 070
Эквиваленты денежных средств	59	4 912
Краткосрочные банковские депозиты	789	1 013
Денежные средства в кассе	14	12
	13 948	**12 007**

Краткосрочные банковские депозиты размещены на срок до трех месяцев под фиксированную процентную ставку 3,00-9,00% (31 декабря 2020 г.: 1,00-6,05%).

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

20 Прочие оборотные активы

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Авансы выданные и предоплаты	1 145	1 276
НДС к возмещению	992	1 574
Предоплата по прочим налогам	393	823
Прочие активы	9	33
	2 539	**3 706**

Сумма НДС к возмещению включает 237 млн руб. НДС к возмещению по авансам на капитальное строительство (31 декабря 2020 г.: 331 млн руб.).

Сумма авансов выданных и предоплат включает резерв по сомнительной задолженности в сумме 242 млн руб. (31 декабря 2020 г.: 297 млн руб.).

21 Капитал

(а) Акционерный капитал

	Обыкновенные акции	
	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Количество акций (штук)	44 467 039 514	44 462 846 593
Номинальная стоимость (в рублях за акцию)	1	1
Акционерный капитал (в рублях)	44 467 039 514	44 462 846 593

В ходе присоединения к ПАО «Т Плюс» дочерних компаний (Примечание 5) был произведен дополнительный выпуск (конвертация) акций в размере 4 192 921 обыкновенных акций в пользу держателей неконтролируемых долей присоединяемых компаний.

Держатели обыкновенных акций имеют право одного голоса на акцию на собраниях акционеров Компании.

(б) Движение размещенных акций и собственных выкупленных акций

	Размещенные акции		Акции принадлежащие Компании или ее дочерним обществам		Акции в обращении	
	тыс. шт.	*млн руб.*	*тыс. шт.*	*млн руб.*	*тыс. шт.*	*млн руб.*
На 31 декабря 2020 г.	44 462 847	44 463	(3 768 649)	(6 249)	40 694 198	38 214
На 31 декабря 2021 г.	**44 467 040**	**44 467**	**(3 768 649)**	**(6 249)**	**40 698 391**	**38 218**

(в) Дивиденды

В соответствии с российским законодательством Группа распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит ее в состав резервов на основе данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Выплата дивидендов и прочее распределение прибыли осуществляются на основе бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства, которая может существенно отличаться от показателей по МСФО. Согласно российскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

21 Капитал (продолжение)

(г) Прибыль на акцию

Показатель базовой прибыли на акцию рассчитывается путем деления прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года. Компания не имеет потенциальных обыкновенных акций, имеющих разводняющий эффект.

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Средневзвешенное число акций в обращении, млн шт.	40 698	40 811
Прибыль за период, причитающийся акционерам Компании	15 872	20 820
Прибыль на акцию – базовый и разводненный (руб. на акцию)	**0,390**	**0,510**

22 Кредиты и займы

В данном Примечании представлена информация об условиях соответствующих соглашений по процентным займам и кредитам Группы, оцениваемым по амортизированной стоимости. Ограничительные условия по кредитам и займам Группы по состоянию на 31 декабря 2021 г. не нарушались. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентной ставки, валютному риску и риску ликвидности представлена в Примечании 28.

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные кредиты и займы	4 242	5 295
Необеспеченные кредиты и займы	88 741	97 402
	92 983	**102 697**
Краткосрочные обязательства		
Обеспеченные кредиты и займы	1 071	269
Необеспеченные кредиты и займы	27 520	18 602
Проценты к уплате, включая проценты к уплате по долгосрочным обязательствам	350	141
	28 941	**19 012**

В таблице ниже представлена стоимость кредитов и займов, полученных Группой в рублях с условиями и сроками платежей по суммам непогашенного основного долга:

			31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
	Ставка	Срок погашения	Балансовая стоимость	Балансовая стоимость
Обеспеченные кредиты и займы				
	5,65-6,5%	2021	–	269
	5,65-11,0%	2022	1 071	1 071
	5,65-9,9%	2023-2029	4 242	4 224
Необеспеченные кредиты и займы				
	4,35-7,8%	2021	–	18 602
	5,21-11,0%	2022	27 520	33 169
	5,25-11,3%	2023-2035	88 741	64 233
			121 574	**121 568**

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

22 Кредиты и займы (продолжение)

В таблице указан окончательный срок погашения, в то время как долгосрочные кредиты будут погашаться равномерно в течение нескольких лет в соответствии с предусмотренным в договоре графиком погашения.

Справедливая стоимость процентных займов и кредитов Группы определяется при помощи метода дисконтированных денежных потоков с использованием ставки дисконтирования, которая отражает рыночную ставку процента на заемный капитал по состоянию на конец отчетного периода. Справедливая стоимость процентных займов и кредитов незначительно отличается от их балансовой стоимости и составляет 122 571 млн руб. (31 декабря 2020 г.: 122 049 млн руб.).

Группа имела открытые, но не использованные кредитные линии в размере 252 209 млн руб. (31 декабря 2020 г.: 221 273 млн руб.).

23 Обязательства по аренде и концессионным соглашениям

У Группы имеются договоры аренды офисных помещений, коммунальных сетей, земельных участков, транспортных средств и прочего оборудования, а также концессионные соглашения, предусматривающие права пользования объектами инфраструктуры, которые она использует в своей деятельности. Обязательства Группы по договорам аренды обеспечены правом собственности арендодателя на арендуемые активы.

Как правило, Группа не вправе передавать или сдавать арендуемые активы в субаренду. Некоторые договоры включают опционы на продление или прекращение аренды.

У Группы также имеются договоры аренды земельных участков и зданий со сроком аренды менее 12 месяцев. В отношении отдельных договоров Группа применяет освобождения от признания, предусмотренные для краткосрочной аренды с учетом оценки опциона на продление.

Группа (концессионер) использует объекты коммунального имущественного комплекса, находящиеся в собственности государства, для оказания услуг по электроснабжению, теплоснабжению и водоснабжению.

Концессионные соглашения обычно заключаются на срок от 10 до 35 лет с правом их последующего продления. Как правило, концессионные соглашения могут быть расторгнуты по взаимному согласию сторон или в случае нарушения концессионером своих обязанностей.

Группа выполняет работы по ремонту и техническому обслуживанию объектов инфраструктуры. В рамках инвестиционных программ Группа также осуществляет мероприятия по улучшению (модернизации) объектов инфраструктуры. По истечении срока концессионных соглашений Группа не имеет права собственности на объекты инфраструктуры или произведенные улучшения.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

23 Обязательства по аренде и концессионным соглашениям (продолжение)

(а) Обязательства по аренде

В таблице ниже представлены данные по обязательствам по аренде на 31 декабря с условиями и сроками платежей:

	Ставка	Срок погашения	2021 год Балансовая стоимость	2020 год Балансовая стоимость
Обязательства по аренде				
	11-38%	2021	–	37
	5,6-10,5%	2021	–	824
	11-39%	2022	45	–
	5,6-10,52%	2022	803	–
	11-39%	2022-2027	–	62
	5,6-10,5%	2022-2069	–	3 028
	11-39%	2023-2027	70	–
	5,6-10,52%	2023-2069	2 620	–
			3 538	**3 951**
Долгосрочные			2 690	3 090
Краткосрочные			848	861

Изменения обязательств по аренде за период представлены в Примечании 24.

У Группы имеется несколько договоров аренды, которые включают опционы на продление или опционы на прекращение аренды. Руководство включает такие опционы в договоры, чтобы иметь возможность гибкого управления портфелем арендованных активов и обеспечить соответствие производственным нуждам Группы. Руководство применяет значительное суждение при определении того, имеется ли достаточная уверенность в том, что эти опционы на продление или прекращение аренды будут (или не будут) исполнены.

(б) Обязательства по концессионным соглашениям

В таблице ниже представлены данные по обязательствам по концессионным соглашениям (в части концессионной платы) на 31 декабря с условиями и сроками платежей:

	Ставка	Срок погашения	2021 год Балансовая стоимость	2020 год Балансовая стоимость
Обязательства по концессионным соглашениям				
	5,6-10,5%	2021	–	540
	5,6-10,52%	2022	528	–
	5,6-10,5%	2022-2066	–	2 174
	5,6-10,52%	2023-2066	1931	–
			2 459	**2 714**
Долгосрочные			1 931	2 174
Краткосрочные			528	540

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

24 Изменения в финансовых обязательствах

Изменения в обязательствах по кредитам и займам, по аренде и связанные с выплатой дивидендов, возникшие в результате финансовой деятельности:

	Кредиты и займы	Аренда	Концессионные соглашения	Дивиденды
Остаток на 1 января 2020 г.	**137 627**	**4 046**	**2 951**	**725**
Движение денежных средств	(12 168)	(970)	(570)	(7 531)
Начисление обязательств, в т.ч. проценты	8 189	745	318	7 505
Выбытие дочерней компании	(14 226)	(50)	–	–
Прочее	2 287	180	15	(35)
Остаток на 31 декабря 2020 г.	**121 709**	**3 951**	**2 714**	**664**
Движение денежных средств	(7 556)	(1 418)	(290)	(6 359)
Начисление обязательств, в т.ч. проценты	7 759	896	166	6 320
Прочее	12	109	(131)	(66)
Остаток на 31 декабря 2021 г.	**121 924**	**3 538**	**2 459**	**559**

Денежные выплаты по обязательствам по аренде и концессионным соглашениям включают суммы выплаченных процентов по договорам аренды 318 млн руб. (2020 год: 322 млн руб.) и концессионным соглашениям 250 млн руб. (2020 год: 267 млн руб.). Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

Дивиденды, выплаченные акционерам материнской компании, в 2021 составили 6 260 млн руб.

25 Авансы полученные

	2021 год	2020 год
Долгосрочные авансы полученные		
Обеспечительный платеж в виде аванса полученного	–	782
Обязательства по договору	638	588
	638	**1 370**
Краткосрочные авансы полученные		
Обязательства по договору	8 545	11 820
Обеспечительный платеж в виде аванса полученного	751	751
	9 296	**12 571**

Обеспечительный платеж относится к договору поставки газа сроком до 2030 года. Согласно договору, поставщик предоставляет Группе премию для стимулирования отбора покупателем объемов газа, размер которой рассчитывается каждые три года, договором также предусмотрена годовая премия в 2022 году и премия при досрочном расторжении договора. В качестве обеспечения исполнения обязательств по предоставлению премии контрагент перечислил Группе обеспечительный платеж в размере общей суммы премии 6 457 млн руб. В 2021 году Группа признала доход от премии за отбор газа в размере 751 млн руб. (2020 год: 718 млн руб.).

На 31 декабря 2020 г. в состав краткосрочных обязательств по договору входят авансы, полученные по сделке реализации основных средств выбывшей дочерней компании сегмента Генерирующие активы в сумме 4 237 млн руб. (без НДС). На 31 декабря 2020 г. соответствующие основные средства учтены в составе активов для продажи в сумме 3 620 млн руб. Данная сделка была завершена в марте 2021 года, в связи с чем данные авансы были зачтены.

Обязательства по договору представляют собой авансы, полученные по договорам с покупателями.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

26 Оценочные обязательства

	Судебные разбира-тельства	Прочие оценочные обязательства	Итого
На 1 января 2020 г.	**1 708**	**5 808**	**7 516**
Оценочные обязательства, начисленные в течение года	437	6 599	**7 036**
Списание за счет оценочного обязательства	(667)	(6 074)	**(6 741)**
На 31 декабря 2020 г.	**1 478**	**6 333**	**7 811**
Приобретение дочерних компаний	–	1	**1**
Оценочные обязательства, начисленные в течение года	1 167	7 959	**9 126**
Списание за счет оценочного обязательства	(613)	(8 655)	**(9 268)**
На 31 декабря 2021 г.	**2 032**	**5 638**	**7 670**
Долгосрочные	–	86	**86**
Краткосрочные	2 032	5 552	**7 584**
	2 032	**5 638**	**7 670**

Прочие оценочные обязательства включают оценочные обязательства по неиспользованным отпускам и оценочные обязательства по выплате вознаграждений.

27 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2021 год	2020 год
Торговая кредиторская задолженность	24 291	28 769
Задолженность за основные средства	10 481	8 920
Прочие налоги к оплате	5 920	7 403
Заработная плата работникам	1 549	1 423
Прочая	2 629	2 149
	44 870	**48 664**

Подверженность Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 28.

28 Финансовые инструменты

(а) Обзор

Группа подвержена следующим рискам в связи с использованием финансовых инструментов:

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

В данном Примечании представлена информация о подверженности Группы каждому из указанных выше рисков, о целях Группы, ее политике и процедурах оценки данных рисков и управления рисками, а также информация о подходах Группы к управлению капиталом.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

28 Финансовые инструменты (продолжение)

(а) Обзор (продолжение)

Контроль за созданием системы управления рисками и оценку ее эффективности осуществляет Совет директоров Компании.

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа посредством тренингов и стандартов стремится развить дисциплинированную и конструктивную среду контроля, где бы каждый работник понимал свою роль и свои обязательства.

(б) Кредитный риск

Подверженность кредитному риску

Кредитный риск представляет собой риск финансовых убытков для Группы в случае несоблюдения договорных обязательств со стороны ее покупателей и заказчиков или контрагентов по финансовым инструментам. В основном кредитный риск связан с операционной деятельностью в отношении дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и выданными займами, а также финансовой деятельностью в отношении депозитов в банках и финансовых организациях, векселей, и прочих финансовых инструментов.

Балансовая стоимость финансовых активов представляет собой максимальную величину, подверженную кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска на отчетную дату составлял:

	2021 год	2020 год
Торговая и прочая дебиторская задолженность	54 865	56 624
Денежные средства и их эквиваленты	13 948	12 007
Долгосрочные займы выданные	82	162
Краткосрочные займы выданные	4	6
Инвестиции в долевые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости	9 584	10 131
Векселя	51	217
Депозитные вклады	–	694
	78 534	**79 841**

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Уровень кредитного риска, связанного с дебиторской задолженностью, анализируется на каждую отчетную дату с целью оценки необходимости создания резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

28 Финансовые инструменты (продолжение)

(б) Кредитный риск (продолжение)

При осуществлении анализа необходимости обесценения дебиторской задолженности используются матрицы оценочных резервов для оценки ожидаемых кредитных убытков. Ставки оценочных резервов устанавливаются в зависимости от количества дней просрочки платежа для групп различных покупателей. Расчеты отражают результаты, взвешенные с учетом вероятности, временную стоимость денег и обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату. Осуществляется регулярный мониторинг непогашенной дебиторской задолженности покупателей. Группа не имеет имущества, переданного ей в залог в качестве обеспечения причитающейся ей задолженности.

Валовая сумма дебиторской задолженности за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки представляет собой максимальную подверженность кредитному риску. Несмотря на то, что собираемость дебиторской задолженности может зависеть от экономических факторов, руководство Группы считает, что не существует значительного риска убытков сверх суммы уже начисленного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Группа оценивает концентрацию риска в отношении торговой дебиторской задолженности как низкую, поскольку ее покупатели осуществляют деятельность в значительной степени на разных, независимых рынках.

Ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности

Руководство Группы определило величину резерва под ожидаемые кредитные убытки по дебиторской задолженности на основании данных о конкретных потребителях, с учетом динамики потребительских платежей, перспектив получения оплаты и погашения задолженности, а также по результатам анализа ожидаемых в будущем потоков денежных средств. Руководство полагает, что Группа сможет реализовать чистую дебиторскую задолженность путем прямого взыскания задолженности и осуществления прочих расчетов в неденежной форме, поэтому сумма чистой дебиторской задолженности, отраженная в настоящей консолидированной финансовой отчетности, приблизительно равна ее справедливой стоимости.

Ниже представлена информация о подверженности Группы кредитному риску по торговой и прочей дебиторской задолженности с использованием матрицы оценочных резервов:

	Общая валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки	Общая валовая балансовая стоимость	Ожидаемые кредитные убытки
	2021 год	2021 год	2020 год	2020 год
Непросроченная	40 488	1 926	39 546	2 631
Просроченная менее 3 месяцев	12 019	2 045	11 959	1 128
Просроченная 3-6 месяцев	4 184	1 000	4 377	755
Просроченная 6-12 месяцев	9 278	6 363	10 230	5 488
Просроченная более 1 года	51 544	51 314	51 060	50 346
	117 513	**62 648**	**117 172**	**60 548**

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

28 Финансовые инструменты (продолжение)

(б) Кредитный риск (продолжение)

Движение по счету резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности в течение года было следующим:

	2021 год	2020 год
На 1 января	**60 548**	**56 777**
Выбытие дочерней компании	–	(10)
Начисление резерва	6 680	10 140
Списание дебиторской задолженности за счет резерва	(4 580)	(6 359)
На 31 декабря	**62 648**	**60 548**

Прочие инвестиции, денежные средства и их эквиваленты

Прочие инвестиции Группы состоят из инвестиций в долевые ценные бумаги энергетических и газовых компаний, краткосрочных облигаций, займов выданных, депозитных вкладов и процентных векселей.

Для целей финансовой и инвестиционной деятельности Группа выдает займы связанным сторонам. Руководство Группы считает, что займы, выданные связанным сторонам, полностью возмещаемы.

Банковские депозиты, денежные средства и их эквиваленты размещаются только в тех финансовых организациях, которые на момент размещения, по мнению руководства, имеют минимальный риск дефолта.

(в) Риск ликвидности

Риск ликвидности — это риск того, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении сроков их исполнения.

Целью управления риском ликвидности является поддержание уровня ликвидности, достаточного для своевременного исполнения обязательств Группы, а также поддержания баланса между непрерывностью финансирования и гибкостью путем использования банковских кредитов, облигаций, договоров финансовой аренды.

Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы достаточной ликвидности для выполнения своих обязательств в срок (как в обычных условиях, так и в нестандартных ситуациях, таких как, например, дефолт или пандемия), не допуская возникновения неприемлемых убытков или риска ущерба для репутации Группы.

Группа проанализировала концентрацию риска в отношении рефинансирования своей задолженности и пришла к выводу, что она является низкой, поскольку Группа имеет доступ к источникам финансирования в достаточном объеме для покрытия дефицита. Информация о имеющихся неиспользованных кредитных лимитах для финансирования дефицита оборотного капитала представлена в Примечании 22.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

28 Финансовые инструменты (продолжение)

(в) Риск ликвидности (продолжение)

В таблице ниже представлена информация о договорных недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Группы в разрезе сроков погашения, включая будущие процентные платежи и исключая влияние соглашений о взаимных расчетах:

За год, закончившийся 31 декабря 2021 г.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	31 декабря 2021 г. 0-1 год	1-2 года	2-5 лет	>5 лет
Обеспеченные кредиты и займы	5 313	6 901	1 599	1 496	3 796	10
Необеспеченные кредиты и займы	116 611	134 805	37 488	74 219	21 424	1 674
Обязательства по аренде и концессионным соглашениям	5 997	11 319	1 589	1 341	1 891	6 498
Прочие обязательства	46	46	–	46	–	–
Кредиторская и прочая задолженность	38 950	38 950	38 950	–	–	–
	166 917	**192 021**	**79 626**	**77 102**	**27 111**	**8 182**

За год, закончившийся 31 декабря 2020 г.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	31 декабря 2020 г. 0-1 год	1-2 года	2-5 лет	>5 лет
Обеспеченные кредиты и займы	5 581	6 809	605	1 374	3 759	1 071
Необеспеченные кредиты и займы	116 128	130 223	24 404	37 937	67 022	860
Обязательства по аренде и концессионным соглашениям	6 665	13 165	1 700	918	3 037	7 510
Прочие обязательства	115	115	–	15	100	–
Кредиторская и прочая задолженность	41 261	41 261	41 261	–	–	–
	169 750	**191 573**	**67 970**	**40 244**	**73 918**	**9 441**

(г) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки по финансовому инструменту будут колебаться вследствие изменения рыночных цен, включая такие показатели как обменные курсы иностранных валют, ставки процента и цены на товары или долевые ценные бумаги. Цель управления рыночным риском заключается в управлении подверженностью Группы рыночному риску и контролем за тем, чтобы она находилась в приемлемых пределах, с оптимизацией при этом суммы прибыли на рисковые активы. Финансовые инструменты, подверженные рыночному риску, включают в себя кредиты и займы, депозиты, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, финансовые обязательства и производные финансовые инструменты.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

ПАО «Т Плюс»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

28 Финансовые инструменты (продолжение)

(г) Рыночный риск (продолжение)

Процентный риск

Процентный риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие денежные потоки по финансовому инструменту будут колебаться вследствие изменений рыночных процентных ставок. Подверженность риску изменения рыночных ставок процента относится, прежде всего, к долгосрочным долговым активам и обязательствам Группы с плавающей процентной ставкой.

Изменения ставок процента оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой процента), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой процента). Руководство Группы не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должны распределяться процентные риски Группы между займами с фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых кредитов или займов руководство решает вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, на основе собственных профессиональных суждений.

Анализ чувствительности потоков денежных средств по финансовым инструментам с переменной ставкой процента

Анализ чувствительности к обоснованно возможным изменениям процентных ставок в отношении соответствующей части кредитов и займов (при условии, что все прочие переменные остаются неизменными) выявил, что подверженность Группы рискам изменения переменных процентных ставок является несущественной.

Прочие риски изменения рыночной цены

Группа подвержена риску ввиду волатильности цен на определенные товары. Риск изменения рыночной цены оказывает влияние на стоимость инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, которые принадлежат Группе. Котируемые и некотируемые акции, удерживаемые Группой, подвержены рыночному риску изменения цен на долевые инструменты, обусловленному неопределенностью в отношении будущей стоимости инвестиционных ценных бумаг.

Основной целью инвестиционной стратегии Группы является максимизация доходности инвестиций, для того чтобы покрыть будущие инвестиционные обязательства. Существенные по величине инвестиции в составе инвестиционного портфеля управляются по отдельности, и все решения по покупке и продаже утверждаются Советом директоров Компании.

(д) Управление капиталом

Главной задачей Группы в управлении риском является обеспечение кредитоспособности и адекватного уровня капитала, достаточного для непрерывной дальнейшей деятельности Группы, с целью получения дохода на инвестированный капитал акционерами, а также для поддержания наиболее оптимальной структуры капитала, способной уменьшить стоимость заемных средств.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

28 Финансовые инструменты (продолжение)

(д) Управление капиталом (продолжение)

Капитал включает в себя обыкновенные акции и все прочие фонды в составе капитала, приходящиеся на собственников материнской компании. Основной целью Группы в отношении управления капиталом является максимизация акционерной стоимости.

Для достижения данной цели управление капиталом среди прочего должно обеспечивать выполнение всех договорных условий по процентным кредитам и займам, которые определяют требования в отношении структуры капитала. Невыполнение договорных условий дает банку право требовать незамедлительного возврата кредитов и займов. В текущем периоде договорные условия по процентным кредитам и займам не нарушались.

Группа управляет структурой капитала и изменяет ее в соответствии с изменениями экономических условий и требованиями договорных условий. С целью сохранения или изменения структуры капитала Группа может регулировать выплаты дивидендов, производить возврат капитала акционерам или выпускать новые акции.

Цели, политика и процедуры управления капиталом в течение периодов, закончившихся 31 декабря 2020 и 2021 гг., не изменялись.

(е) Справедливая стоимость

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, включенная в консолидированную финансовую отчетность, представляет собой сумму, на которую может быть обменен инструмент в результате текущей операции между желающими совершить такую сделку сторонами, отличной от вынужденной продажи или ликвидации.

Руководство определило, что справедливая стоимость денежных средств и краткосрочных депозитов, торговой дебиторской задолженности, торговой кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости, главным образом, ввиду непродолжительных сроков погашения данных инструментов. В связи с этим сравнение значений балансовой и справедливой стоимости указанных финансовых инструментов Группы отдельно не раскрывается.

Для определения справедливой стоимости использовались следующие методы и допущения:

- метод дисконтирования будущих денежных потоков с использованием соответствующих ставок дисконтирования;
- справедливая стоимость инвестиций в некотируемые долевые инструменты (Уровень 3) определялась с использованием модели дисконтированных денежных потоков. Оценка требует от руководства Группы определенных допущений в отношении исходных данных, используемых в модели, включая прогнозируемые денежные потоки, ставку дисконтирования, кредитный риск и волатильность. Вероятность различных оценок в рамках диапазона может быть обоснованно оценена и используется руководством при оценке справедливой стоимости данных инвестиций в некотируемые долевые инструменты;
- для инвестиций в котируемые долевые и котируемые долговые инструменты используются рыночные данные, доступные на активном рынке.

28 Финансовые инструменты (продолжение)

(e) Справедливая стоимость (продолжение)

Значительные ненаблюдаемые исходные данные, используемые для определения оценки справедливой стоимости активов, отнесенных к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости, включали такие, как: долгосрочный темп роста денежных потоков в последующие годы, рост тарифов по договорам о предоставлении мощности, средневзвешенную стоимость капитала, кредитные риски, а также дисконт за отсутствие контроля. Дисконт за отсутствие контроля представляет собой суммы, которые, как определила Группа, участники рынка принимали бы во внимание при определении цены на данные инвестиции.

В таблице ниже представлена иерархия оценок активов и обязательств Группы по справедливой стоимости:

	Котировки на активных рынках (Уровень 1)	Значительные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2)	Значительные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3)	Итого
На 31 декабря 2021 г.				
Активы				
Инвестиции в долевые инструменты	94	195	9 295	**9 584**
Займы выданные	–	86	–	**86**
Векселя	–	51	–	**51**
	94	**332**	**9 295**	**9 721**
Обязательства				
Обеспеченные кредиты и займы	–	5 440	–	**5 440**
Необеспеченные кредиты и займы	–	117 131	–	**117 131**
Обязательства по аренде	–	5 997	–	**5 997**
	–	**128 568**	–	**128 568**
На 31 декабря 2020 г.				
Активы				
Инвестиции в долевые инструменты	80	218	9 833	**10 131**
Займы выданные	–	168	–	**168**
Векселя	–	217	–	**217**
	80	**603**	**9 833**	**10 516**
Обязательства				
Обеспеченные кредиты и займы	–	5 671	–	**5 671**
Необеспеченные кредиты и займы	–	116 378	–	**116 378**
Обязательства по аренде	–	6 665	–	**6 665**
	–	**128 714**	–	**128 714**

В 2021 году переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии справедливой стоимости не осуществлялись.

Сверка оценок справедливой стоимости инвестиций в некотируемые долевые инструменты, классифицированные в качестве долевых инструментов, оцениваемых по усмотрению Группы по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:

На 1 января 2020 г.	–
Покупки	9 833
На 1 января 2021 г.	**9 833**
Переоценка, признанная в составе прочего совокупного дохода	(538)
На 31 декабря 2021 г.	**9 295**

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

28 Финансовые инструменты (продолжение)

(e) Справедливая стоимость (продолжение)

При определении справедливой стоимости инвестиций в некотируемые долевые инструменты на 31 декабря 2021 г. были использовались следующие параметры: ставка дисконтирования 12%, дисконт за отсутствие контроля 13%. Анализ чувствительности оценки справедливой стоимости к изменениям указанных ненаблюдаемых исходных данных не показал наличия значительно более высокой или более низкой оценки справедливой стоимости от отраженной в консолидированной финансовой отчетности.

29 Договорные обязательства

На 31 декабря 2021 г. Группа заключила договоры на строительство и приобретение основных средств на сумму 6 169 млн руб. (на 31 декабря 2020 г. 5 175 млн руб.).

На 31 декабря 2021 г. обязательства по договорам о предоставлении мощности на модернизацию тепловых электростанций составили 14 992 млн руб. (31 декабря 2020 г.: 18 707 млн руб.). В результате модернизации мощность электростанций увеличится на 59,7 МВт.

Группа является стороной ряда концессионных соглашений, которые были заключены с региональными и муниципальными органами власти в отношении имущества коммунальной инфраструктуры, полученного на праве владения и пользования, для оказания услуг тепло- и водоснабжения.

В соответствии с данными соглашениями у Группы имеются обязанности по проведению модернизации и(или) строительству объектов инфраструктуры. По состоянию на 31 декабря 2021 г. договорные обязательства Группы по будущим капитальным затратам, подлежащим исполнению в течение периода до 2053 года в рамках концессионных соглашений, составили 96 073 млн руб. без учета НДС (31 декабря 2020 г.: 87 151 млн руб.). Сумму обязанности по таким соглашениям Группа ожидает признать в качестве затрат при определении выручки по концессионным соглашениям по мере исполнения.

30 Условия ведения деятельности, условные активы и обязательства

(a) Бизнес среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

В марте 2020 года Всемирная организация здравоохранения объявила эпидемию COVID-19 глобальной пандемией. Заболевание COVID-19 оказало значительное влияние на всю мировую экономику в 2020 году. При этом, на производственные показатели компаний тепло- и электроэнергетики ситуация, сложившаяся в экономике, повлияла в меньшей степени, поскольку указанная отрасль носит стратегический характер и обеспечивает функционирование инфраструктуры государства. В 2021 году пандемия продолжила оказывать влияние на условия ведения деятельности организациями. COVID-19 не оказал значительного влияния на деятельность Группы в 2021 году, однако, руководство не исключает, что при ухудшении ситуации, связанной с пандемией COVID-19, влияние на будущие операции и финансовое положение Группы может быть более существенным.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

30 Условия ведения деятельности, условные активы и обязательства (продолжение)

(б) Страхование

По состоянию на 31 декабря 2021 г. Группой осуществлено страхование производственных мощностей по восстановительной стоимости, ответственности перед третьими лицами за ущерб жизни, здоровью, имуществу, причиненный в результате аварий на производственных объектах Группы, в размере, установленном законодательством. Руководство считает данное страховое обеспечение достаточным для покрытия риска того, что повреждение или утрата активов Группы могут оказать существенное отрицательное влияние на деятельность Группы и ее финансовое положение.

(в) Судебные разбирательства

Группа выступает одной из сторон в ряде судебных разбирательств, возникающих в ходе обычной хозяйственной деятельности. По мнению руководства Группы, среди существующих в настоящее время претензий или исков к Группе и вынесенных по ним окончательных решений нет таких, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое положение, за исключением тех, в отношении которых было признано оценочное обязательство (Примечание 26).

(г) Налогообложение

В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства. В случае наличия неопределенности в отношении налогов Группа начисляет налоговые обязательства на основании максимально точных оценок руководства в отношении вероятного оттока ресурсов, имеющих экономическую ценность, для погашения таких обязательств.

Российские налоговые органы вправе доначислить дополнительные налоговые обязательства и штрафные санкции на основании правил, установленных законодательством о трансфертном ценообразовании, если цена/рентабельность в контролируемых сделках отличается от рыночного уровня. Перечень контролируемых сделок преимущественно включает сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами.

На отчетную дату руководство провело анализ с целью определения условных обязательств, которые могут возникнуть вследствие различных толкований налогового законодательства и других нормативных актов. В отношении данных условных обязательств существует неопределенность в отношении срока исполнения в связи с тем, что он зависит от наступления (ненаступления) одного или нескольких будущих неопределенных событий, не контролируемых Группой. Последствия таких событий не могут быть оценены с высокой степенью точности, поэтому влияния на показатели консолидированной финансовой отчетности они не оказали и не отражены.

Руководство считает, что Группа соблюдает все нормативные требования, а также начисляет и уплачивает все применимые налоги.

Ситуация с налоговым контролем на данный момент полностью определена нормами Налогового кодекса РФ («НК РФ»), а благодаря судебной практике можно сделать вывод о направленности налоговых проверок контролируемых цен, к которой не относится энергетика.

Группа компаний взаимодействует внутри РФ. По состоянию на 31 декабря 2021 г. под контроль подпадает сделка с одним контрагентом.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

30 Условия ведения деятельности, условные активы и обязательства (продолжение)

(г) Налогообложение (продолжение)

Внешние сделки имеют разовый характер и не отвечают требованиям контролируемости с точки зрения последних изменений НК РФ. В целом специфика бизнеса Группы не подразумевает большой объем взаимодействий с иностранными резидентами.

Группа соблюдает нормы трансфертного ценообразования («ТЦО») и использует методы ТЦО, в том числе, и в отношении неконтролируемых сделок, тем самым снижая потенциальные налоговые риски, связанные с ценообразованием на любые типы сделок. Обновление рыночных интервалов рентабельности/цен, промежуточные проверки собственных показателей, проверка отчетов оценщиков и прочие контрольные мероприятия четко регламентированы и проводятся в подобающие сроки.

На все технические вопросы, а также запросы иного характера, поступающие от налоговых органов, Группа подготавливает подробные пояснения в кратчайшие сроки, не нарушая каких-либо норм, что приводит к отсутствию штрафов или прочих замечаний в части ТЦО.

(д) Окружающая среда

Группа осуществляет свою деятельность в области производства тепло- и электроэнергии в Российской Федерации. Природоохранное законодательство в Российской Федерации постоянно ужесточается, а позиция и соответствующие требования по охране окружающей среды, предъявляемые органами власти к природопользователям, меняются.

Группа принимает на себя обязательства по соблюдению требований природоохранного законодательства и снижению своего негативного воздействия на окружающую среду. С целью соблюдения взятых на себя обязательств Группа периодически проводит мониторинг законодательных инициатив и разрабатывает соответствующие природоохранные мероприятия.

Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения законодательства и регулирования гражданских споров невозможно оценить, но они могут оказаться существенными. С учетом ситуации, сложившейся в отношении выполнения действующих нормативных актов, руководство Группы считает, что существенные обязательства, связанные с загрязнением окружающей среды, отсутствуют.

(е) Гарантии

По состоянию на 31 декабря 2021 г. у Группы имеются действующие договоры с третьими лицами (компаниями-гарантами) о выдаче ими гарантий другим третьим лицам за компании Группы, предусматривающие обязанность Группы возместить компаниям-гарантам затраты в размере сумм, уплаченных компаниями-гарантами третьим лицам во исполнение своих обязательств по выданным гарантиям в отношении операций, осуществляемых компаниями Группы.

На отчетную дату сумма выданных гарантий третьим лицам составляет 444 млн руб. (31 декабря 2020 г.: 930 млн руб.), включая гарантии в сумме 171 млн руб., срок действия которых на дату утверждения консолидированной финансовой отчетности истек.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

31 Связанные стороны

По состоянию на 31 декабря 2021 г. у Группы не имеется конечной контролирующей стороны, так как ни один из акционеров и их бенефициарных владельцев не имеют контроля над Группой.

В данном примечании приведена информация об общих суммах операций, которые были совершены со связанными сторонами в 2021 году и 2020 году, а также сведения о балансовых остатках по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 декабря 2020 г.

Операции продажи и покупки со связанными сторонами совершаются на условиях, аналогичных условиям операций с независимыми сторонами.

(i) Доходы

	За 2021 год	За 2020 год
Выручка	**3 429**	**3 468**
Ассоциированные компании	2 846	2 788
Выручка от продажи электроэнергии, мощности	*2 843*	*2 785*
Выручка от продажи теплоэнергии	*2*	*2*
Прочая выручка	*1*	*1*
Прочие связанные стороны	583	680
Выручка от продажи электроэнергии	*543*	*621*
Выручка от продажи теплоэнергии	*38*	*31*
Прочая выручка	*2*	*28*
Прочие операционные доходы	**638**	**9 369**
Ассоциированные компании	–	13
Прочие связанные стороны	638	9 356
	4 067	**12 837**

(ii) Операционные расходы

	За 2021 год	За 2020 год
Ассоциированные компании	941	824
Расходы на электрическую, тепловую энергию, мощность	*918*	*780*
Прочие расходы	*23*	*44*
Прочие связанные стороны	1 590	1 203
Расходы на электрическую, тепловую энергию, мощность	*1 184*	*601*
Прочие расходы	*406*	*602*
	2 531	**2 027**

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

31 Связанные стороны (продолжение)

(iii) Остатки по расчетам

	31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.
Прочие внеоборотные активы	–	**32**
Прочие связанные стороны	–	32
Торговая и прочая дебиторская задолженность	**272**	**296**
Ассоциированные компании	212	220
Прочие связанные стороны	60	76
Прочие оборотные активы	**46**	**44**
Прочие связанные стороны	46	44
	318	**372**
Торговая и прочая кредиторская задолженность	**402**	**415**
Ассоциированные компании	49	34
Прочие связанные стороны	353	381
Прочие краткосрочные обязательства	**4**	**5**
Ассоциированные компании	4	5
	406	**420**

(iv) Займы выданные, проценты к получению

	За 2021 год	За 2020 год
	Процентный доход	Процентный доход
Краткосрочные займы		
Прочие связанные стороны	–	27
	–	**27**

(v) Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Вознаграждение ключевого управленческого персонала составило 1 324 млн руб. (2020 год: 571 млн руб.), включая налог на доходы физических лиц, страховые взносы. Суммы вознаграждения управленческому персоналу отражены в составе операционных расходов текущего периода.

(vi) Дивиденды

Начисленные дивиденды связанным сторонам составили 5 630 млн руб. (2020 год: 6 613 млн руб.).

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

ПАО «Т Плюс»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

32 События после отчетной даты

В феврале 2022 года некоторыми странами были объявлены новые пакеты санкций в отношении государственного долга Российской Федерации и ряда российских банков и некоторых юридических лиц, а также персональные санкции в отношении ряда физических лиц.

В связи с ростом геополитической напряженности с февраля 2022 года наблюдается существенный рост волатильности на фондовых и валютных рынках, а также значительное снижение курса рубля по отношению к доллару США и евро. Ожидается, что данные события могут повлиять на деятельность российских организаций в различных отраслях экономики, а также на операционную и финансовую деятельность Группы.

Группа расценивает данные события в качестве некорректирующих событий после отчетного периода, количественный эффект которых невозможно оценить на текущий момент с достаточной степенью уверенности. В настоящее время руководство Группы проводит анализ возможного воздействия изменяющихся микро- и макроэкономических условий на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

ООО «ЦАТР — аудиторские услуги»
Прошито и пронумеровано 80 листа(ов)

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о бухгалтерской (финансовой) отчетности
Публичного акционерного общества «Т Плюс»
за 2021 год

Март 2022 г.

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о бухгалтерской (финансовой) отчетности
Публичного акционерного общества «Т Плюс»

Содержание **Стр.**

Аудиторское заключение независимого аудитора 3

Приложения

Бухгалтерская (финансовая) отчетность Публичного акционерного общества «Т Плюс» за 2021 год:
- Бухгалтерский баланс 8
- Отчет о финансовых результатах 10
- Приложения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах 12

Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Ernst & Young LLC
Sadovnicheskaya Nab., 77, bld. 1
Moscow, 115035, Russia
Tel: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Fax: +7 (495) 755 9701
www.ey.com/ru

ООО «Эрнст энд Янг»
Россия, 115035, Москва
Садовническая наб., 77, стр. 1
Тел.: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Факс: +7 (495) 755 9701
ОКПО: 59002827
ОГРН: 1027739707203
ИНН: 7709383532

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Комитету по аудиту Совета директоров
Публичного акционерного общества «Т Плюс»

Мнение

Мы провели аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности Публичного акционерного общества «Т Плюс» (далее - «Общество»), состоящей из бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2021 г., отчета о финансовых результатах за 2021 год и приложений к ним.

По нашему мнению, прилагаемая бухгалтерская (финансовая) отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2021 г., а также его финансовые результаты и движение денежных средств за 2021 год в соответствии с установленными в Российской Федерации правилами составления бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Обществу в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (СМСЭБ) Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту бухгалтерской (финансовой) отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита - это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

EY
Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения бухгалтерской (финансовой) отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
Обесценение дебиторской задолженности	
Оценка руководством степени возвратности дебиторской задолженности покупателей и заказчиков включает высокий уровень субъективности суждения, использование допущений и анализ различных факторов, в том числе способности покупателей Общества производить оплату за поставленные товары и услуги. В силу существенности остатка дебиторской задолженности оценка величины резерва по сомнительным долгам представляла один из наиболее значимых вопросов аудита. Информация о просроченной задолженности и резерве по сомнительным долгам раскрыта Обществом в пункте 4.8.3 пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.	Мы проанализировали учетную политику Общества в отношении создания резерва по сомнительным долгам. Наши аудиторские процедуры, помимо прочего, включали тестирование расчета сумм начисленного резерва и анализ информации, использованной Обществом для определения обесцененной дебиторской задолженности, в том числе сравнение исторических данных о погашении и оборачиваемости дебиторской задолженности с текущими показателями, оценку ожиданий в отношении вероятности погашения задолженности, и анализ структуры дебиторской задолженности по срокам возникновения и применяемым уровням резервирования дебиторской задолженности. Мы проанализировали раскрытие информации о просроченной задолженности и резерве по сомнительным долгам, представленную в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.
Обесценение финансовых вложений	
Общество имеет различные вклады в капитал дочерних организаций, по которым не определяется текущая рыночная стоимость. Мы считаем, что вопрос обесценения финансовых вложений является одним из ключевых вопросов аудита текущего периода в силу существенности сумм финансовых вложений по отношению к бухгалтерской (финансовой) отчетности в целом и субъективности принятых руководством допущений, лежащих в основе оценки и анализа возмещаемости сумм финансовых вложений. Кроме того, неопределенность в отношении будущих финансовых показателей дочерних организаций влияет на расчет возмещаемой стоимости финансовых вложений и может потенциально привести к их обесценению. Информация о финансовых вложениях раскрыта в пункте 4.5.1. пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.	Наши аудиторские процедуры в отношении возмещаемости финансовых вложений в дочерние организации включали оценку наличия устойчивого существенного снижения стоимости финансовых вложений. По финансовым вложениям, в отношении которых были выявлены индикаторы обесценения, мы проанализировали расчет возмещаемой стоимости, подготовленный руководством, в том числе оценили применяемые допущения, лежащие в основе прогнозов руководства в отношении будущих денежных потоков дочерних организаций Общества, и сравнили их с данными из внешних источников и фактическими показателями деятельности этих дочерних организаций. Мы проанализировали раскрытие информации о финансовых вложениях в дочерние организации, представленную в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Прочая информация, включенная в годовой отчет Публичного акционерного общества «Т Плюс» по результатам деятельности за 2021 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете Публичного акционерного общества «Т Плюс» по результатам деятельности за 2021 год, но не включает бухгалтерскую (финансовую) отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет Публичного акционерного общества «Т Плюс» по результатам деятельности за 2021 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о бухгалтерской (финансовой) отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и бухгалтерской (финансовой) отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

Ответственность руководства и Комитета по аудиту Совета директоров за бухгалтерскую (финансовую) отчетность

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

При подготовке бухгалтерской (финансовой) отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества 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 Общество, прекратить его деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Комитет по аудиту Совета директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

EY
Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

Ответственность аудитора за аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения бухгалтерской (финансовой) отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Общества;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Общества 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 (финансовой) отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления бухгалтерской (финансовой) отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли бухгалтерская (финансовая) отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

EY
Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

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

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

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

Руководитель аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, - Р.Г. Романенко.

Р.Г. Романенко,
действующий от имени ООО «Эрнст энд Янг»
на основании доверенности б/н от 1 марта 2022 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 21906101114)

29 марта 2022 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Публичное акционерное общество «Т Плюс»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 1 августа 2005 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1056315070350.
Местонахождение: 143421, Россия, Московская обл., Красногорский р-н, автодорога «Балтия», территория 26 км, бизнес-центр «Рига-Ленд», стр. 3, офис 506.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Бухгалтерский баланс
На 31 декабря 2021 г.

		Коды
	Форма по ОКУД	0710001
Организация: Публичное акционерное общество «Т Плюс»	Дата (число, месяц, год)	31.12.2021
	по ОКПО	78257026
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6315376945
Вид экономической деятельности Производство электроэнергии	по ОКВЭД 2	35.11
Организационно-правовая форма / форма собственности Публичное акционерное общество / частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	12247/16
Единица измерения: тыс. руб	по ОКЕИ	384

Местонахождение (адрес) 143421, Московская обл., г.о. Красногорск, тер. автодорога Балтия, км 26-й, д.5, стр.3, оф/пс 506
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту [X] Да [ ] Нет
Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора ООО «Эрнст энд Янг»
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора ИНН 7709383532
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора ОГРН/ОГРНИП 1027739707203

Пояснения[1]	Наименование показателя[2]	Код	На 31 декабря 2021 г.[3]	На 31 декабря 2020 г.[4]	На 31 декабря 2019 г.[5]
1	2	3	4	5	6
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5100, 5110	Нематериальные активы	1110	107 992	128 726	130 111
5140, 5150	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
5200, 5210 Разд.4.2					
ТекстПояс	Основные средства	1150	174 034 928	137 789 281	135 812 426
	в том числе				
5240, 5250	*Незавершенное строительство/ реконструкция и т.п.*	1151	14 974 984	6 664 249	5 754 644
5245,5255	*Долгосрочные ремонты и ревизии технического состояния*	1152	15 764 432	13 266 358	12 032 318
5208, 5218	*Имущество, полученное по концессии*	1155	11 937 433	2 210 645	1 216 171
	в том числе				
	Капитальные вложения в создание/улучшение концессии	1156	896 341	262 807	-
	Долгосрочные ремонты и ревизии концессии	1157	745 078	6 412	-
5220, 5230	Доходные вложения в материальные ценности	1160	34 339	-	-
5301, 5311	Финансовые вложения	1170	77 488 374	85 996 645	78 611 016
	в том числе				
5302, 5312	*долевые финансовые вложения*	1171	77 316 240	85 992 036	78 326 207
	долговые финансовые вложения (векселя, облигации и т.п.)	1172	22 126	-	-
5303, 5313	*займы, предоставленные (на срок более 12 месяцев)*	1173	150 000	3 609	285 809
5303, 5313 Разд.4.1б					
ТекстПояс	Отложенные налоговые активы	1180	13 622 606	4 523 450	4 465 690
	Прочие внеоборотные активы	1190	3 083 491	2 961 792	2 828 061
	в том числе				
Разд. 4.3.1 ТекстПояс	*Авансы выданные[8] в связи со строительством и т.п.*	1191	1 137 098	1 763 472	1 621 120
Разд. 4.3.2 ТекстПояс	*Нематериальные ценности, приобретенные в связи со строительством и т.п.*	1192	256 462	46 094	200 916
Разд. 4.3 ТекстПояс	*Долгосрочные ремонты и ревизии арендованных ОС*	1194	982 364	730 004	628 126
Разд. 4.3 ТекстПояс	*Прочие активы*	1199	707 567	422 222	377 899
	Итого по разделу I	1100	268 971 730	231 399 894	221 847 904
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5400, 5410	Запасы	1210	5 462 507	5 658 214	6 781 707
	в том числе				
5402, 5412	*сырье, материалы и другие аналогичные ценности*	1211	3 955 824	5 640 797	6 781 707
5403, 5413	*затраты в незавершенном производстве*	1212	38 003	-	-
5500, 5520 Разд. 4.6 ТекстПояс	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	376 228	501 663	266 251
	Дебиторская задолженность	1230	50 253 154	94 893 974	75 492 870
	в том числе				
5501, 5521	Долгосрочная дебиторская задолженность всего	1231	6 375 271	38 888 956	35 650 619
	в том числе				
5502, 5522					
5503, 5523	*задолженность покупателей и заказчиков*	1232	6 024 640	38 209 955	35 020 652
5504, 5524	*авансы выданные (за искл. на строит-во, рек-ю и т.п.)*	1233	92 166	73 789	95 726
5506, 5526	*прочая дебиторская задолженность*	1234	258 463	605 202	534 241
5510, 5530	Краткосрочная дебиторская задолженность - всего	1235	43 877 883	56 005 018	39 842 251
	в том числе				
5511, 5531					
5512, 5532	*задолженность покупателей и заказчиков*	1236	38 042 873	53 748 527	36 084 804
5513,5533					
5514,5534	*авансы выданные (за искл. на строит-во, рек-ю и т.п.)*	1237	417 251	629 438	517 316
5515, 5535	*прочая дебиторская задолженность*	1238	5 417 759	1 627 053	3 240 131
5305, 5315	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	229 090	254 936	109 391
	в том числе				
5307, 5317	*финансовые вложения*	1241	20 065	23 596	25 000
5307, 5317 Разд. 4.6.1 ТекстПояс	*займы предоставленные (на срок менее 12 месяцев)*	1243	209 025	231 340	84 391
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	462 441	248 695	948 197
	в том числе				
	денежные средства на счетах и в кассе	1253	462 441	248 695	948 197
	Прочие оборотные активы	1260	203 566	91 531	33 203
	в том числе				
Разд. 4.9 ТекстПояс	*Долгосрочные активы к продаже*	1262	101 286	1 448	2 822
	Итого по разделу II	1200	56 866 996	101 649 014	83 631 619
	БАЛАНС	**1600**	**325 838 726**	**333 048 908**	**305 478 523**

8 - независимо от сроков их погашения

Форма 0710001 с. 2

Пояснения[1]	Наименование показателя[2]	Код	На 31 декабря 2021 г.[3]	На 31 декабря 2020 г.[4]	На 31 декабря 2019 г.[5]
1	2	3	4	5	6
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ[6]				
5100,5110 5700, 5710	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	44 467 040	44 462 647	44 462 847
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	(241 676)	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	2 744 128	2 745 730	2 745 730
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	30 821 415	30 509 026	30 509 026
	Резервный капитал	1360	2 223 352	2 161 187	1 340 481
	в том числе:				
	резервы, образованные в соответствии с законодательством	1361	2 223 352	2 161 187	1 340 481
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	52 024 568	73 399 201	58 595 500
	Итого по разделу III	1300	132 280 503	153 036 315	137 653 584
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Разд.4.11.2 ТекстПояс	Заемные средства	1410	89 879 864	99 474 554	102 759 094
	в том числе:				
	кредиты банков, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	1411	89 879 864	99 474 554	102 759 094
Разд.4.16 ТекстПояс 5700 Разд.4.12 ТекстПояс	Отложенные налоговые обязательства	1420	27 266 611	19 624 452	17 198 987
	Оценочные обязательства	1430	-	-	780 323
Разд.4.11.1	Прочие обязательства	1450	3 274 975	4 310 073	4 784 295
	в том числе:				
5557, 5577 5553, 5573 5556, 5576	*кредиторская задолженность поставщикам подрядчикам*	1451	2 661 456	3 068 393	2 679 681
	прочие долгосрочные обязательства	1452	613 539	1 241 680	2 104 614
	Итого по разделу IV	1400	120 421 450	123 409 119	125 522 099
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Разд.4.11.2 ТекстПояс	Заемные средства	1510	30 214 459	18 408 543	16 031 330
	в том числе:				
	кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1511	27 507 096	17 380 883	16 028 678
	займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1512	2 707 363	1 027 660	22 661
5560, 5580 Разд.4.11.1 ТекстПояс	Кредиторская задолженность	1520	32 748 677	32 749 197	22 048 533
	в том числе:				
5561,5581 5562,5582	*задолженность поставщикам и подрядчикам*	1521	23 909 393	23 050 147	14 673 669
5565, 5585	*задолженность перед персоналом организации*	1522	877 514	737 151	681 860
5566, 5586	*задолженность перед государственными и внебюджетными фондами*	1523	517 522	405 896	373 603
5567, 5587	*задолженность по налогам и сборам*	1524	2 826 728	4 582 446	3 031 429
5568, 5588	*прочие кредиторы*	1525	4 617 520	3 973 558	3 287 978
	в том числе:				
5564, 5584	*авансы полученные*	1526	2 608 858	1 781 363	1 389 842
	Доходы будущих периодов	1530	4 880 571	948 086	907 809
5700 Разд.4.12 ТекстПояс	Оценочные обязательства	1540	4 782 561	4 497 648	3 695 759
	Прочие обязательства	1550	30 495	-	-
	Итого по разделу V	1500	72 656 763	56 603 474	42 302 640
	БАЛАНС	**1700**	**325 358 716**	**333 048 908**	**305 478 923**

Заместитель генерального директора по экономике и финансам ПАО «Т Плюс» (по доверенности от 08 октября 2019 года за номером в реестре №77/406-н/77-2019-4-1548) _____ (подпись) **Лыков К.А.** (расшифровка подписи)

"29" марта 2022 г.

Примечания

1.Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

2.В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели обособленных активов, обязательств могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

3.Указывается отчетная дата отчетного периода.

4.Указывается предыдущий год.

5.Указывается год, предшествующий предыдущему.

6.Некоммерческая организация именует указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).

7.Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Отчет о финансовых результатах
за Январь-Декабрь 20 21 г.

		Коды		
	Форма по ОКУД	0710002		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2021
Организация Публичное акционерное общество «Т Плюс»	по ОКПО	78257026		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6315376946		
Вид экономической деятельности Производство электроэнергии	по ОКВЭД 2	35.11		
Организационно-правовая форма/форма собственности Публичное акционерное общество / частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	12247	16	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384		

Пояснения [1]	Наименование показателя [2]	Код	За Январь-Декабрь 20 21 г.[3]	За Январь-Декабрь 20 20 г.[4]
1	2	3	4	5
Разд.4.13.1 ТекстПоясн	Выручка [5]	2110	259 390 005	227 537 453
	от продажи электроэнергии	2111	73 127 265	60 833 782
	от продажи мощности	2112	50 521 137	48 938 808
	от продажи теплоэнергии	2113	123 749 282	105 167 481
	от продажи теплоносителя	2114	6 041 106	5 887 885
	от продажи прочих товаров,продукции, работ, услуг	2119	5 951 215	6 709 497
5600 Разд.4.13.3	Себестоимость продаж	2120	(225 277 491)	(198 069 398)
	Себестоимость электроэнергии	2121	(61 874 516)	(54 134 990)
	Себестоимость мощности	2122	(22 384 112)	(21 684 640)
	Себестоимость теплоэнергии	2123	(130 094 530)	(110 293 735)
	Себестоимость теплоносителя	2124	(6 548 902)	(6 481 838)
	Себестоимость прочих товаров,продукции, работ, услуг	2129	(4 375 431)	(5 474 195)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	34 112 514	29 468 055
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	34 112 514	29 468 055
	Доходы от участия в других организациях	2310	1 749 671	2 403 116
	Проценты к получению	2320	276 520	341 223
	Проценты к уплате	2330	(7 603 102)	(7 087 428)
Разд.4.14.1 ТекстПоясн	Прочие доходы	2340	19 322 609	32 510 232
Разд.4.14.2 ТекстПоясн	Прочие расходы	2350	(24 708 660)	(27 785 325)
	Расходы на реорганизацию	2360	(91 474)	(4 008)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	23 058 078	29 845 865
Разд.4.16 ТекстПоясн	Налог на прибыль [7]	2410	(5 220 500)	(6 372 308)
Разд.4.16 ТекстПоясн	в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	(2 284 159)	(4 143 407)
Разд.4.16 ТекстПоясн	отложенный налог на прибыль	2412	(2 936 341)	(2 228 901)
	Прочее	2460	(89 033)	139 656
	в т.ч. ошибки прошлых лет при исчислении налога на прибыль	2462	394 191	278 500
	списание отложенного налога по ошибкам прошлых лет и пр. основаниям	2463	(483 224)	(138 844)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	17 748 545	23 613 213

Форма 0710002 с. 2

Пояснения [1]	Наименование показателя [2]		За Январь-Декабрь 20 21 г.[3]	За Январь-Декабрь 20 20 г.[4]
1	2	3	4	5
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода [7]	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода [6]	2500	17 748 545	23 613 213
Разд.4.17 ТекстПоясн	**СПРАВОЧНО** Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,000399	0,000531
Разд.4.17 ТекстПоясн	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0,000399	0,000531

Заместитель генерального директора по экономике и финансам ПАО «Т Плюс» **Лыков К.А.**

(по доверенности от 08 октября 2019 года за номером в реестре №77/406-н/77-2019-4-1548) (подпись) (расшифровка подписи)

" 29 " марта 20 22 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах

2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

3. Указывается отчетный период.

4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.

5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода", "Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода".

7. Отражается расход (доход) по налогу на прибыль.

8. При отсутствии такого показателя, данная строка из Отчета о финансовых результатах исключается (не показывается).

Отчет об изменениях капитала
за 20 21 г.

		Коды
	Форма по ОКУД	0710004
	Дата (число, месяц, год)	31 | 12 | 2021
Организация Публичное акционерное общество «Т Плюс»	по ОКПО	78257026
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6315376946
Вид экономической деятельности Производство электроэнергии	по ОКВЭД 2	35.11
Организационно-правовая форма/форма собственности Публичное акционерное общество / частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	12247 | 16
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384

1. Движение капитала

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый	Итого
Величина капитала на 31 декабря 20 19 г.[1]	3100	44 462 847	(-)	33 254 756	1 340 481	58 595 500	137 653 584
За 20 20 г.[2]							
Увеличение капитала - всего:	3210	-	-	-	-	23 613 213	23 613 213
в том числе:							
чистая прибыль	3211	x	x	x	x	23 613 213	23 613 213
переоценка имущества	3212	x	x		x	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3213	x	x	-	x	-	-
дополнительный выпуск акций	3214	-	-	-	x	x	-
увеличение номинальной стоимости акций	3215	-	-	-	x	-	x
реорганизация юридического лица	3216	-	-	-	-	-	-

Форма 0710023 с. 2

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый	Итого
Уменьшение капитала - всего:	3220	-	(241 676)	-	-	(7 988 806)	(8 230 482)
в том числе:							
убыток	3221	x	x	x	x	(-)	(-)
переоценка имущества	3222	x	x		x	-	-
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3223	x	x	-	x	-	-
уменьшение номинальной стоимости акций	3224	-	-	-	x	-	-
уменьшение количества акций	3225	-	(241 676)	-	x	-	(241 676)
реорганизация юридического лица	3226	-	-	-	-	-	-
дивиденды	3227	x	x	x	x	(7 988 806)	(7 988 806)
Изменение добавочного капитала	3230	x	x	( )	-		x
Изменение резервного капитала	3240	x	x	x	820 706	(820 706)	x
Величина капитала на 31 декабря 20 20 г.[2]	3200	44 462 847	(241 676)	33 254 756	2 161 187	73 399 201	153 036 315
За 20 21 г.[3]							
Увеличение капитала - всего:	3310	4 193	-	312 389	-	17 834 184	18 150 766
в том числе:							
чистая прибыль	3311	x	x	x	x	17 748 545	17 748 545
переоценка имущества	3312	x	x	-	x	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3313	x	x	-	x	85 639	85 639
дополнительный выпуск акций	3314	4 193	-	-	x	x	4 193
увеличение номинальной стоимости акций	3315	-	-	-	x	-	x
реорганизация юридического лица	3316	-	-	312 389	-	-	312 389
Уменьшение капитала - всего:	3320	-	241 676	-	-	(39 148 254)	(38 906 578)
в том числе:							
убыток	3321	x	x	x	x	-	-
переоценка имущества	3322	x	x	-	x	-	-
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323	x	x	-	x	-	-
уменьшение номинальной стоимости акций	3324	-	-	-	x	-	-
уменьшение количества акций	3325	-	241 676	-	x	-	241 676
реорганизация юридического лица	3326	-	-	-		(32 348 254)	(32 348 254)
дивиденды	3327	x	x	x	x	(6 800 000)	(6 800 000)
Изменение добавочного капитала	3330	x	x	(1 602)	-	1 602	x
Изменение резервного капитала	3340	x	x	x	62 165	(62 165)	x
Величина капитала на 31 декабря 20 21 г.[3]	3300	44 467 040	(-)	33 565 543	2 223 352	52 024 568	132 280 503

Форма 0710023 с. 3

2. Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 19 г.[1]	Изменения капитала за 20 20 г.[2]		На 31 декабря 20 20 г.[3]
			за счет чистой прибыли (убытка)	за счет иных факторов	
Капитал - всего					
до корректировок	3400	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3410	-	-	-	-
исправлением ошибок	3420	-	-	-	-
после корректировок	3500	-	-	-	-
в том числе:					
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):					
до корректировок	3401	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3411	-	-	-	-
исправлением ошибок	3421	-	-	-	-
после корректировок	3501	-	-	-	-
другие статьи капитала, по которым осуществлены корректировки: (по статьям)					
до корректировок	3402	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3412	-	-	-	-
исправлением ошибок	3422	-	-	-	-
после корректировок	3502	-	-	-	-

14

Форма 0710023 с. 4

3. Чистые активы

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 21 г.[3]	На 31 декабря 20 20 г.[3]	На 31 декабря 20 19 г.[1]
Чистые активы	3600	136 919 398	153 984 401	138 160 593

Заместитель генерального директора по экономике и финансам ПАО «Т Плюс» _____ (подпись) **Лыков К.А.** (расшифровка подписи)

(по доверенности от 08 октября 2019 года за номером в реестре №77/406-н/77-2019-4-1548)

"29" марта 20 22 г.

Примечания

1. Указывается год, предшествующий предыдущему.
2. Указывается предыдущий год.
3. Указывается отчетный год.

Отчет о движении денежных средств
за Январь - Декабрь 20 21 г.

		Коды		
	Форма по ОКУД	0710005		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2021
Организация Публичное акционерное общество «Т Плюс»	по ОКПО	78257026		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6315376946		
Вид экономической деятельности производство электроэнергии	по ОКВЭД 2	35.11		
Организационно-правовая форма/форма собственно				
Публичное акционерное общество/частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	12247	16	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384		

Наименование показателя	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	278 054 184	254 473 939
в том числе: от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	273 501 601	245 591 532
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	394 746	734 665
прочие поступления	4119	4 157 837	8 147 742
Платежи - всего	4120	(252 779 143)	(239 926 459)
в том числе: поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(181 472 723)	(150 945 184)
в связи с оплатой труда работников	4122	(25 930 183)	(21 570 315)
процентов по долговым обязательствам	4123	(7 430 958)	(7 088 517)
налога на прибыль организаций	4124	(2 928 405)	(2 834 214)
прочие платежи, в том числе платежи по ранее уступленной задолженности	4129	(35 016 874)	(57 488 229)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	25 275 041	14 547 480

Форма 0710005 с. 2

Наименование показателя	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	2 039 983	8 345 828
в том числе: от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	725 276	4 529 697
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	9 500
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	269 902	1 373 301
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	1 044 795	2 433 330
прочие поступления	4219	10	-
Платежи - всего	4220	(22 952 376)	(14 406 047)
в том числе: в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(22 844 609)	(14 127 832)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(100)	(20)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(93 025)	(276 000)
прочие платежи	4229	(14 642)	(2 195)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	**4200**	(20 912 393)	(6 060 219)
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	278 927 087	283 875 030
в том числе: получение кредитов и займов	4311	278 927 087	283 875 030

17

Форма 0710005 с. 3

Наименование показателя	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
Платежи - всего	4320	(283 740 393)	(293 053 100)
в том числе: собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(20 662)	(221 983)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(6 754 857)	(7 925 586)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(276 964 874)	(284 905 531)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	**4300**	(4 813 306)	(9 178 070)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	**4400**	**(450 658)**	**(690 809)**
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	**4450**	**248 696**	**948 197**
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	**4500**	**462 441**	**248 696**
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	**4490**	(3 623)	(8 692)
Поступило в результате реорганизации	-	668 026	-

Заместитель генерального директора по экономике и финансам ПАО «Т Плюс» (подпись) **Лыков К.А.**
(по доверенности от 08 октября 2019 года за номером в реестре №77/406-н/77-2019-4-1548) (расшифровка подписи)

29 марта 2022

Примечания
1. Указывается отчетный период.
2. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.

Пояснения к бухгалтерскому балансу
к отчету о финансовых результатах ПАО "Т Плюс" за 2021 год (тыс.руб)

1. Нематериальные активы, и расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы (НИОКР)

1.1. Наличие и движение нематериальных активов

Наименование показателя	Код	Период	На начало года			Изменения за период								На конец периода		
			первоначальная стоимость	накопленная амортизация и убытки от обесценения	поступило		выбыло			начислено амортизации	убытки от обесценения признанные	переоценка	восстановление убытков	первоначальная стоимость	накопленная амортизация и убытки от обесценения
					за отчетный период	в результате приобретения	первоначальная стоимость	накопленная амортизация и убытки от обесценения							
Нематериальные активы - всего	0110	на 31 декабря 2021 г.	1 003 870	(881 857)	-	-	-	-	-	(19 968)	-	-	-	1 003 870	(901 825)
		на 31 декабря 2020 г.	1 003 870	(877 889)	-	-	-	-	-	(15 967)	-	-	-	1 003 870	(881 857)
в том числе:															
Лицензии, базы данных и т.п.	0111	на 31 декабря 2021 г.	848 776	(812 462)	-	10 256	-	-	-	(5 864)	-	-	-	859 031	(817 638)
	0111	на 31 декабря 2020 г.	854 873	(806 894)	-	-	16 097	15 967	(1 885)	-	-	-	-	838 776	(812 462)
Изобретения, полезные модели, промышленные образцы	0112	на 31 декабря 2021 г.	171 969	(67 702)	-	-	-	-	(17 464)	-	-	-	-	171 969	(85 166)
	0112	на 31 декабря 2020 г.	171 969	(62 270)	-	-	-	-	(17 432)	-	-	-	-	171 969	(67 702)
Гудвил внешнего звена оборудования	0113	на 31 декабря 2021 г.	1 443	(1 443)	-	-	-	-	(-)	-	-	-	-	1 443	(1 443)
	0113	на 31 декабря 2020 г.	1 443	(1 164)	-	-	-	-	(279)	-	-	-	-	1 443	(1 443)

0710005 с. 1

1.2. Первоначальная стоимость нематериальных активов, созданных самой организацией

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 21 г.	На 31 декабря 20 20 г.	На 31 декабря 20 19 г.
Всего	5120	1 002 387	986 062	1 007 878
в том числе:				
Лицензии, базы данных и т.п.	5121	859 031	818 776	834 873
Изобретения, полезные модели, промышленные образцы	5122	171 969	171 969	171 969
Гудвил внешнего звена обслуживания	5123	1 443	1 443	1 443

1.3. Нематериальные активы с полностью погашенной стоимостью

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 21 г.	На 31 декабря 20 20 г.	На 31 декабря 20 19 г.
Всего	5130	811 826	811 839	826 276
в том числе:				
Лицензии, базы данных и т.п.	5131	810 386	810 386	824 716
Изобретения, полезные модели, промышленные образцы	5132	-	-	1 560
Гудвил внешнего звена обслуживания	5133	1 443	1 443	-

0710035 с. 2

1.4. Наличие и движение результатов НИОКР

Наименование вида нематериальных активов	Код	Период	На начало года			Поступило		Возмещено за период выбытия			Часть стоимости, списанная на расходы	На конец периода	
			первоначальная стоимость	часть стоимости, списанная на расходы		в результате приобретения	за вычетом	первоначальная стоимость	часть стоимости, списанная на расходы			первоначальная стоимость	часть стоимости, списанная на расходы
НИОКР - всего	0140	за 20 21 г.[1]	-	(-)		-	-	(-)	-		(-)	-	(-)
	9160	на 20 20 г.[2]	-	(-)		-	-	(-)	-		(-)	-	(-)

1.5. Незавершенные и инвестиционные НИОКР и незавершенные операции по приобретению нематериальных активов

Наименование показателя	Код	Период	На начало года	Изменения за период			На конец периода
				затраты за период	списано затрат как не дающие положительного результата	признано к учету в качестве нематериальных активов	
Незавершенные операции по приобретению нематериальных активов - всего	6480	за 20 21 г.[1]	18 281	9 877	(8 028)	(10 250)	9 877
	6490	за 20 20 г.[2]	-	18 281	(-)	(-)	18 281
в том числе:					( )	( )	
Лицензионный сбор (платеж) и пр.	6491	за 20 21 г.[1]	18 281	9 877	(8 028)	(10 250)	9 877
	6491	за 20 20 г.[2]	-	18 281	(-)	(-)	18 281

0710005 с. 3

2. Основные средства

2.1. Наличие и движение основных средств

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период						На конец периода	
			первоначальная стоимость [6]	накопленная амортизация [7]	поступило	выбыло объектов		начислено амортизации [8]	из-него: амортизация [9]	обесценение	первоначальная стоимость [7]	накопленная амортизация [8]
					за период	в результате приобретения, сооружения	первоначальная стоимость [6]					
Основные средства (без учета доходных вложений в материальные ценности) всего	5200	за 20 21 г. [1]	214 566 835	(95 978 652)	22 993 802	-	(2 951 190)	1 113 562	(17 106 496)	(37 496)	234 588 706	(112 971 588)
	5210	за 20 20 г. [2]	202 976 838	(84 921 474)	-	16 289 883	(4 713 732)	709 619	(12 766 903)	12 916	214 565 955	(96 376 662)
в том числе:												
Земельные участки и объекты природопользования	5201	за 20 21 г. [1]	674 832	(-)	161 336	-	(9 483)	-	(-)	-	826 688	(-)
	5211	за 20 20 г. [2]	578 783	(-)	-	50	(2 001)	-	(-)	-	574 832	(-)
Здания	5202	за 20 21 г. [1]	43 544 088	(11 047 858)	702 711	971 211	(967 457)	443 338	(1 436 043)	(37 757)	44 212 806	(12 042 865)
	5212	за 20 20 г. [2]	42 895 894	(9 728 670)	-	1 073 884	(424 948)	81 562	(1 480 850)	1 268	43 544 088	(11 047 858)
Сооружения	5203	за 20 21 г. [1]	54 215 121	(28 261 089)	12 089 868	9 086 704	(256 832)	120 211	(4 781 828)	(1 834)	75 138 257	(30 932 706)
	5213	за 20 20 г. [2]	49 336 308	(23 482 186)	-	5 804 184	(725 411)	381 120	(3 180 023)	39	54 215 121	(28 261 089)
Машины и оборудование	5204	за 20 21 г. [1]	113 991 479	(59 268 919)	1 075 976	6 916 418	(1 217 892)	518 829	(7 882 609)	895	120 607 179	(68 832 608)
	5214	за 20 20 г. [2]	108 880 845	(51 486 421)	-	8 888 975	(3 551 650)	242 325	(9 026 033)	11 609	113 831 473	(59 266 928)
Транспортные средства	5205	за 20 21 г. [1]	38 898	(16 729)	7 152	214 282	(4 261)	1 141	(8 555)	-	254 161	(24 123)
	5215	за 20 20 г. [2]	21 508	(17 279)	-	19 617	(3 227)	2 529	(5 773)	-	38 896	(18 729)
Инвентарь производственный и хозяйственный и принадлежности	5206	за 20 21 г. [1]	142 895	(105 432)	3 974	20 978	(1 721)	1 663	(9 289)	-	165 246	(113 497)
	5216	за 20 20 г. [2]	138 819	(96 519)	-	11 318	(143)	265	(8 118)	-	142 895	(105 432)
Прочие основные средства	5207	за 20 21 г. [1]	5 306	(716)	-	-	(838)	239	(99)	-	4 480	(576)
	5217	за 20 20 г. [2]	5 353	(813)	-	-	(7)	-	(105)	-	5 326	(716)
Имущество, полученное по концессии	5208	за 20 21 г. [3]	2 215 106	(275 807)	9 953 710	2 429 011	(103 018)	29 123	(2 376 034)	-	13 494 809	(3 225 778)
	5218	за 20 20 г. [4]	1 320 827	(105 496)	-	895 844	(6 355)	1 574	(167 885)	-	2 215 106	(275 807)
Улучшения бюджетных средств, переданных исполнительным органам	5220	за 20 21 г. [1]	-	(-)	51 761	-	(-)	-	(17 422)	-	51 761	(17 422)
	5230	за 20 20 г. [2]	-	(-)	-	-	(-)	-	(-)	-	-	(-)
в том числе:												
Прочие доходные вложения в материальные ценности	5222	за 20 21 г. [1]	-	(-)	51 761	-	(-)	-	(17 422)	-	51 761	(17 422)
	5232	за 20 20 г. [2]	-	(-)	-	-	(-)	-	(-)	-	-	(-)

[6] Если Объекты не принимают к учету ОС, то практика требует разделения на существенные основные средства (ОС, т. е. Раздел 2.1 форма может быть дополнена данными графой "Приложение" графой "Объекты не"

0710006 с. 4

2.2. Незавершенные капитальные вложения

Наименование показателя	Код	Период	На начало года	Изменения за период				На конец периода
				затраты в результате приобретения	затраты за период	списано за период	принято к учету в качестве основных средств или увеличена стоимость	
Незавершенное строительство и незавершенные операции по приобретению, модернизации и т.п. основных средств - всего	52460	за 20 21 г.[1]	8 864 248	2 052 968	27 968 418	(3 190 742)	(17 919 909)	14 974 984
	52560	за 20 20 г.[2]	5 754 644	-	17 918 000	(1 052 877)	(15 978 418)	8 864 249
в том числе:								
оборудование к установке	52461	за 20 21 г.[1]	1 888 934	57 640	5 722 320	(2 936 288)	(-)	4 532 612
	52561	за 20 20 г.[2]	286 313	-	2 408 148	(1 015 525)	(-)	1 888 934
капитальные вложения на приобретение, сооружение, реконструкцию, модернизацию отдельных объектов	52462	за 20 21 г.[1]	4 978 318	1 936 422	21 648 098	(954 494)	(17 919 509)	10 442 472
	52562	за 20 20 г.[2]	5 456 631	-	15 510 664	(17 452)	(15 978 418)	4 978 318
Незавершенные капитальные вложения на ремонт зданий, сооружений, конструкторского имущества	52463	за 20 21 г.[1]	262 807	263 892	2 044 221	(735)	(1 663 824)	888 341
	52563	за 20 20 г.[2]	-	-	584 584	(97)	(321 840)	262 807

2.2а. Долгосрочные ремонты и ремонты технического состояния

Наименование показателя	Код	Период	На начало года	Изменения за период			На конец периода
				в результате приобретения	направлено на возмещение основных средств за период	списано из затраты	
Долгосрочные ремонты и ремонты технического состояния собственных основных средств - всего	52245	за 20 21 г.[1]	13 266 393	689 880	6 795 557	(4 927 313)	15 784 432
	52255	за 20 20 г.[2]	12 102 318	-	5 435 197	(4 351 122)	13 266 393
в том числе:							
Средний ремонт	52246	за 20 21 г.[1]	1 091 989	-	766 460	(830 511)	1 254 944
	52256	за 20 20 г.[2]	1 307 011	-	454 000	(669 022)	1 091 989
Капитальный ремонт	52247	за 20 21 г.[1]	11 447 091	640 201	5 556 138	(3 997 978)	13 615 452
	52257	за 20 20 г.[2]	9 886 323	-	4 905 457	(3 344 689)	11 447 091
Долгосрочный ремонт инженерно-технологических	52248	за 20 21 г.[1]	727 313	29 494	484 053	(366 824)	894 036
	52258	за 20 20 г.[2]	808 984	-	255 691	(336 785)	727 313
Долгосрочный ремонты конструкторского имущества	52249	за 20 21 г.[1]	6 412	459 381	450 929	(172 611)	745 076
	52259	за 20 20 г.[2]	-	-	9 252	(2 840)	6 412

0710026 с. 5

2.3. Изменения стоимости основных средств в результате дооснащения, дооборудования, реконструкции и частичной ликвидации

Наименование показателя	Код	За 20 21 г.[1]	За 20 20 г.[2]
Увеличение стоимости объектов основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции - всего	5260	14 104 042	7 846 068
в том числе:			
Машин	5261	884 056	868 856
Сооружения	5262	7 369 918	3 445 230
Машины и оборудование	5263	4 348 853	3 540 633
Прочие основные средства	5265	348	-
Увеличение стоимости объектов кондиционного имущества в результате достройки, дооборудования, реконструкции	5266	1 734 482	300 860
Уменьшение стоимости объектов основных средств в результате частичной ликвидации - всего:	5270	(42 785) ( )	27 659 ( )
в том числе:			
Машин	5271	(5 856) ( )	2 412 ( )
Сооружения	5272	(8 808) ( )	9 420 ( )
Машины и оборудование	5273	(28 161) ( )	15 824 ( )

2.4. Иные использованные основные средства

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 21 г.[4]	На 31 декабря 20 20 г.[3]	На 31 декабря 20 19 г.[3]
Переданные в аренду основные средства, числящиеся на балансе	5280	1 380 638	3 553 808	3 791 788
Переданные в аренду основные средства, числящиеся за балансом	5281	109 829	179 610	495 510
Полученные в аренду основные средства, числящиеся за балансом	5282	27 808 090	32 862 866	27 214 004
Объекты недвижимости, принятые в эксплуатацию и фактически используемые, находящиеся в процессе государственной регистрации	5284	1 052 652	898 711	874 132
Основные средства, переведенные на консервацию	5285	666 653	1 007 100	1 188 420
Иные используемые основные средства (кроме п. 4)	5286	4 611 916	5 516 611	8 106 169

0710005 с. 8

3. Финансовые вложения

3.1. Наличие и движение финансовых вложений

Наименование показателя	Код	Период	На начало года			Изменения за период							На конец периода		
			первоначальная стоимость	накопленная корректировка	поступило	выбыло (погашено)		Резерв		Изменение за счет переоценки (+/-)	накопленная переоценка (+/-)	текущая рыночная стоимость (убыток от обесценения)	первоначальная стоимость	накопленная корректировка
						первоначальная стоимость	накопленная корректировка	первоначальная стоимость	накопленная корректировка					
Долгосрочные - всего	5301	за 20 21 г.	88 470 688	(2 474 653)	6 505 032	(4 707 525)	-	(4 388)	-	(8 841 215)	834	418 871	78 542 822	(2 084 246)
	5311	за 20 20 г.	76 111 441	(500 425)	14 410 864	(4 836 386)	15 376	(215 352)	-	-	-	(1 888 004)	88 470 688	(2 474 053)
в том числе:														
акции, паи, доли	5302	за 20 21 г.	88 457 089	(2 474 053)	4 504 007	(4 688 889)	-	-	-	(6 833 697)	-	418 871	79 371 430	(2 055 182)
	5312	за 20 20 г.	76 828 632	(500 425)	14 410 864	(4 788 537)	15 376	-	-	-	-	(1 888 004)	88 457 089	(2 474 053)
облигации, облигации с опцион	5303	за 20 21 г.	3 600	-	1 025	(121 536)	-	(4 388)	-	292 482	834	-	171 192	884
	5313	за 20 20 г.	285 809	-	-	(66 846)	-	(215 352)	-	-	-	-	3 600	-
простые акции - всего	5305	за 20 21 г.	284 838	-	82 865	(18 332)	(15)	4 388	-	58 088	42	-	229 961	89
	5315	за 20 20 г.	109 391	-	276 000	(345 807)	-	215 352	-	-	-	-	284 838	-
в том числе:														
акции, облигации и паи	5307	за 20 21 г.	284 838	-	82 000	(146 332)	(15)	4 388	-	26 088	42	-	229 061	89
	5317	за 20 20 г.	109 391	-	276 000	(345 807)	-	215 352	-	-	-	-	284 838	-
векселя сроком до 3 месяцев (до 1 года, если выбыло в процессе последовательных взаимосвязанных в целях получения финансовых услуг)	5308	за 20 21 г.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	5318	за 20 20 г.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Финансовые вложения - итого	5300	за 20 21 г.	88 728 834	(2 474 653)	4 587 032	(4 838 857)	(15)	-	-	(8 818 126)	876	418 871	78 771 883	(2 084 246)
	5310	за 20 20 г.	79 226 832	(500 425)	14 969 896	(5 182 190)	15 376	-	-	-	-	(1 888 004)	88 728 834	(2 474 053)

3.2. Иное использование финансовых вложений

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 21 г.	На 31 декабря 20 20 г.	На 31 декабря 20 19 г.
Финансовые вложения, находящиеся в залоге, - всего	5320	-	-	-
Финансовые вложения, переданные третьим лицам (кроме продажи), - всего	5325	-	-	-
Иное использование финансовых вложений	5329	-	-	-

24

0710006 с. 7

4. Запасы

4.1. Наличие и движение запасов

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период						На конец периода	
			себестоимость	величина резерва под снижение стоимости	поступления и затраты		выбытие			убытки от снижения стоимости	оборот запасов (инвестиционная деятельность)	себестоимость	величина резерва под снижение стоимости
					в результате приобретения	за период	себестоимость	резерв под снижение стоимости					
Запасы, за исключением приобретенных на строительство, реконструкцию и т.п. - всего	5400	20 21 г.	5 719 888	(55 784)	305 104	123 509 345	(124 013 938)	-	(9 105)	X	X	5 527 176	(64 666)
	5410	20 20 г.	6 870 805	(97 158)	-	108 201 424	(109 306 288)	-	41 374	X	X	5 719 889	(55 784)
в том числе:													
Топливо	5401	20 21 г.	2 868 598	(608)	80 734	115 396 253	(116 407 642)	-	508	(7 936)		2 701 816	(-)
	5411	20 20 г.	3 405 478	(-)	-	101 578 408	(102 388 772)	-	808	76 457		2 868 869	(608)
Сырье и материалы (кроме топлива)	5402	20 21 г.	3 045 399	(66 176)	222 967	6 104 020	(6 638 505)	-	20 572	(1 484 459)		1 288 812	(34 804)
	5412	20 20 г.	3 476 887	(97 138)	-	5 117 161	(5 451 882)	-	41 882	(83 187)		2 046 388	(65 176)
Затраты в незавершенном производстве	5403	20 21 г.	-	(-)	-	35 003	(-)	-	-	-		35 003	(-)
	5413	20 20 г.	-	(-)	-	-	(-)	-	-	-		-	(-)
Готовая продукция	5404	20 21 г.	-	(-)	-	381	(113)	-	-	(238)		-	(-)
	5414	20 20 г.	-	(-)	-	-	(-)	-	-	-		-	(-)
Товары для перепродажи	5405	20 21 г.	-	(-)	-	967 678	(957 678)	-	-	-		-	(-)
	5415	20 20 г.	-	(-)	-	1 507 654	(1 524 954)	-	-	16 700		-	(-)
Земельные участки	5410	20 21 г.	-	(-)	-	-	(-)	-	-	30 385	1 802 045	-	(30 385)
	5420	20 20 г.	-	(-)	-	-	(-)	-	-	-	-	-	(-)

4.2. Запасы в залоге

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 21 г.	На 31 декабря 20 20 г.	На 31 декабря 20 19
Запасы, не оплаченные на отчетную дату, - всего	5440	-	-	-
Запасы, находящиеся в залоге по договору, - всего	5445	-	-	-

0710005 с. 8

6. Дебиторская и кредиторская задолженность

6.1. Наличие и движение дебиторской задолженности

Наименование показателя	Код	Период	На начало года	(изменения за период)								На конец периода	
				поступило			выбыло						
					в результате приносящей деятельности	за пределами							
						в результате хозяйственных операций (кроме долга по ссудам и займам)	финансовый (возврат средств, займов и иных начислений)	погашено	списано на убытки (расходы)				
Долгосрочная дебиторская задолженность - всего	3507	на 29 21 г.	40 333 175	1 444 219	380 029	3 236 553	29 306	36 667 117	-	1 073 386	623 074	57 140 104	330 838
	5521	на 29 20 г.	37 538 829	1 888 209	-	19 836 159	10 031	13 825 522	-	443 600	1 086 320	40 333 175	1 444 219
в том числе:													
по полученным авансам	5502	на 29 21 г.	39 035 262	728 807	307 906	3 106 942	-	36 898 907	-	228 185	287 889	8 227 267	203 127
	5522	на 29 20 г.	36 004 674	1 014 822	-	19 400 889	-	13 992 647	-	298 718	1 804 726	39 038 282	728 807
по авансам	5503	на 29 21 г.	302 401	302 401	-	-	-	-	-	134 915	134 915	167 486	167 486
по расчетам	5523	на 29 20 г.	461 783	461 783	-	-	-	136 983	-	140 382	12 448	302 401	302 401
авансы, выданные для оплаты работ (услуг), включаемых в фактическую себестоимость работ (услуг)	5504	на 29 21 г.	73 799	-	-	18 822	-	811	-	-	2	92 168	-
	5524	на 29 20 г.	95 726	-	-	5	-	-	-	-	21 932	73 799	-
прочая дебиторская задолженность	5505	на 29 21 г.	1 018 719	419 511	98 951	114 231	29 306	816 499	-	413 251	450 329	258 863	220
	5525	на 29 20 г.	856 075	422 434	-	255 283	10 031	126 089	-	8 823	57 217	1 018 713	413 511
Кредиторская задолженность - всего	5510	на 29 21 г.	88 283 887	29 203 880	61 807 384	181 823	64 056 812	-	9 008 814	523 074	82 043 899	39 170 763	
	5530	на 29 20 г.	95 144 830	28 302 978	-	359 239	37 367 215	-	801 200	1 966 310	89 208 987	29 203 880	
в том числе:													
с поставщиками и подрядчиками	5511	на 29 21 г.	79 076 805	24 331 388	8 888 143	440 773 176	-	62 760 285	-	8 016 600	287 838	71 290 767	33 247 924
по авансам	5531	на 29 20 г.	34 865 305	23 788 301	-	60 013 885	-	34 004 070	-	650 827	1 804 756	79 079 856	24 331 388
по оплате труда	5512	на 29 21 г.	161 706	161 706	-	-	-	924 480	-	10 456	184 915	132 293	172 253
по расчетам	5532	на 29 20 г.	148 362	148 362	-	-	-	-	-	12 446	12 446	161 706	161 706
авансы, полученные для осуществления капитальных вложений (строительства)	5513	на 29 21 г.	616 181	196 560	57 789	464 457	-	816 997	-	24 127	2	921 816	223 345
	5533	на 29 20 г.	210 009	210 009	-	344 100	-	494 380	-	12 975	21 932	818 101	196 688
авансы, выданные по договорам страхования	5514	на 29 21 г.	9 809	-	3 042	15 882	-	13 496	-	-	-	19 052	-
	5534	на 29 20 г.	19 871	-	-	6 868	-	11 971	-	-	-	8 365	-
прочие дебиторская задолженность	5515	на 29 21 г.	61 136 308	4 912 256	671 780	4 411 109	101 863	886 341	-	1 016 039	160 324	10 045 050	5 697 204
	5535	на 29 20 г.	7 460 762	4 469 462	-	1 259 771	206 235	2 777 214	-	330 183	37 247	6 130 308	4 612 265
Итого	5500	на 29 21 г.	125 542 182	30 648 188	8 585 381	54 646 705	150 330	100 747 458	-	8 969 486	x	109 184 710	20 041 018
	5520	на 29 20 г.	103 883 249	30 109 888	-	21 354 872	218 266	61 712 787	-	467 300	x	125 542 182	30 648 188

0710006 с. 9

6.2. Просроченная дебиторская задолженность

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 21 г.[4]		На 31 декабря 20 20 г.[3]		На 31 декабря 20 19 г.[3]	
		учтенная по условиям договора	балансовая стоимость	учтенная по условиям договора	балансовая стоимость	учтенная по условиям договора	балансовая стоимость
Всего	6540	68 846 105	17 802 738	85 040 816	29 498 743	43 746 872	17 581 501
в том числе:							
с покупателями и заказчиками	6541	47 916 688	16 014 362	80 851 425	27 389 887	38 632 003	16 285 236
по авансам полученным	6542	24 892	-	-	-	-	-
авансы выданные (за исключением по страхованию, авансам выданным в ГЗУ)	6543	858 435	41 898	272 441	88 420	381 848	151 384
авансы выданные по договорам страхования	5544	14	14	10	10	-	-
прочая дебиторская задолженность	5545	7 561 073	2 466 464	8 018 640	1 010 426	4 863 891	1 164 899

0710005 с. 10

5.3. Наличие и движение кредиторской задолженности

Наименование показателя	Код	Период	Остаток на начало года	Изменения за период							Остаток на конец периода
				поступило		выбыло					
				в результате приобретения, присоединения	в результате хозяйственных операций (кроме операций, указанных в строках 5520, 5530)	погашено	списано на финансовый результат	прочее (+/-)		
Долгосрочная кредиторская задолженность – всего	5551	на 20 21 г.	4 310 075	31 794 507	2 855 282	-	(35 712 936)	(-)	(-)	21 928	3 274 878
	5571	на 20 20 г.	4 794 235	-	3 160 322	-	(3 616 338)	(-)	(-)	19 206	4 310 075
в том числе:											
кредиторская задолженность по приобретению основных средств (включая затраты в незавершенное строительство)	5552	на 20 21 г.	2 699 732	31 623 695	2 641 354	-	(34 013 827)	(-)	(-)	-	2 641 354
	5572	на 20 20 г.	2 574 084	-	2 800 732	-	(2 674 077)	(-)	(-)	7	2 699 732
кредиторская задолженность по арендным платежам	5553	на 20 21 г.	77 661	-	20 852	-	(78 813)	(-)	(-)	843	20 052
	5573	на 20 20 г.	6 037	-	76 028	-	(-)	(-)	(-)	4 359	77 661
проектно-сметная документация	5554	на 20 21 г.	1 241 980	141 432	273 926	-	(1 022 256)	(-)	(-)	21 091	613 534
	5574	на 20 20 г.	2 904 814	-	92 217	-	(941 369)	(-)	(-)	13 842	1 241 980
Краткосрочная кредиторская задолженность – всего	5560	на 20 21 г.	22 749 197	28 428 488	31 013 353	101 353	(60 682 140)	(-)	(-)	21 920	32 770 172
	5580	на 20 20 г.	22 049 533	-	31 995 859	40 852	(21 023 891)	(-)	(-)	18 208	22 749 197
в том числе:											
кредиторская задолженность за поставленные материальные ресурсы, оказанные услуги, выполненные работы (кроме арендных платежей)	5561	на 20 21 г.	17 909 972	28 692 991	14 811 399	454	(44 405 855)	(-)	(-)	-	14 818 711
	5581	на 20 20 г.	10 788 117	-	17 788 470	193	(10 644 912)	(-)	(-)	7	17 909 972
кредиторская задолженность по дивидендам, относящаяся к акционерному капиталу	5562	на 20 21 г.	6 060 275	1 298 858	8 832 551	-	(8 084 351)	(-)	(-)	1448	9 060 882
	5582	на 20 20 г.	3 916 662	-	4 822 960	-	(3 901 780)	(-)	(-)	4 359	5 060 275
по налогам и взносам	5564	на 20 21 г.	1 781 383	1 433 070	2 333 431	181	(2 901 108)	(-)	(-)	21 091	2 626 969
	5584	на 20 20 г.	1 380 962	-	1 693 898	-	(1 825 360)	(-)	(-)	13 942	1 781 358
по социальному страхованию и обеспечению	5565	на 20 21 г.	737 161	80 007	827 416	8	(883 157)	(-)	(-)	-	857 514
	5585	на 20 20 г.	681 880	-	737 043	3	(681 760)	(-)	(-)	-	737 161
задолженность перед персоналом организации	5566	на 20 21 г.	405 985	83 980	500 854	-	(442 869)	(-)	(-)	-	547 322
	5586	на 20 20 г.	373 603	-	405 985	-	(373 603)	(-)	(-)	-	405 985
задолженность по выплате доходов участникам	5567	на 20 21 г.	4 682 448	-	2 895 836	-	(3 969 344)	(-)	(-)	-	2 808 738
	5587	на 20 20 г.	3 931 499	-	4 501 740	-	(2 960 732)	(-)	(-)	-	4 682 448
прочая кредиторская задолженность	5568	на 20 21 г.	2 102 105	82 150	1 827 116	100 740	(1 926 060)	(-)	(-)	-	2 039 167
	5588	на 20 20 г.	1 888 131	-	1 906 988	40 480	(1 655 763)	(-)	(-)	-	2 102 105
Итого	5550	на 20 21 г.	37 059 270	61 199 970	20 948 820	101 353	(96 246 064)	(-)	(-)	-	28 060 147
	5570	на 20 20 г.	26 852 436	-	34 852 707	40 852	(24 530 277)	(-)	(-)	-	37 059 270

0710005 с. 11

5.4. Просроченная кредиторская задолженность

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 21 г.[4]	На 31 декабря 20 20 г.[3]	На 31 декабря 20 19 г.[2]
Всего	5590	4 805 319	6 266 260	3 953 977
в том числе:				
с поставщиками и подрядчиками по исполнительным расчетам, связанную с капитальными вложениями	5591	2 303 558	3 755 876	2 158 893
с поставщиками и подрядчиками, связанная с капитальными вложениями	5592	1 462 623	1 779 150	872 102
по авансам полученным	5594	714 813	471 417	652 288
перед акционерами (участниками) по выплате доходов	5595	324 325	258 815	269 714

6. Затраты на производство

Наименование показателя	Код	За 20 21 г.[1]	За 20 20 г.[2]
Материальные затраты	5610	145 972 663	126 111 298
Расходы на оплату труда	5620	18 491 435	16 826 968
Отчисления на социальные нужды	5630	5 391 114	4 722 604
Амортизация	5640	13 246 016	12 886 100
Прочие затраты	5650	40 166 003	39 022 098
Итого по элементам	5660	226 277 491	198 069 368
Изменение остатков (прирост [-], уменьшение [+]): незавершенного производства, готовой продукции и др. (прирост [-])	5670	-	-
незавершенного производства, готовой продукции и др. (уменьшение [+])	5680	-	-
Итого расходы по обычным видам деятельности	5690	226 277 491	198 069 368

0710005 с. 12

7. Оценочные обязательства

Наименование показателя	Код	Остаток на начало года	Признано		Погашено	Списано как избыточная сумма	Остаток на конец периода
			в результате присоединения	за период			
Оценочные обязательства - всего	5700	4 497 648	226 229	6 329 786	(5 766 625)	(502 487)	4 782 561
в том числе:							
на оплату отпусков	5701	796 562	88 379	2 234 547	(2 207 733)	(-)	912 745
на выплату вознаграждения по итогам работы за год	5702	2 958 499	80 419	2 259 368	(3 098 787)	(-)	2 199 499
по судебным разбирательствам	5703	737 609	55 431	1 741 364	(455 139)	(502 487)	1 576 776
по предстоящим реструктуризациям	5705	-	-	-	(-)	(-)	-
по выплате премии за вред объекта в эксплуатацию	5706	-	-	-	(-)	(-)	-
при формировании стоимости основных средств	5708	4 988	-	93 517	(4 966)	(-)	93 539

8. Обеспечения обязательств

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 21 г.[4]	На 31 декабря 20 20 г.[5]	На 31 декабря 20 19 г.[6]
Полученные - всего	5800	2 537 856	3 184 534	2 437 598
в том числе:				
Обеспечения обязательств и платежей полученные (за искл. ФИСС)	5801	2 537 856	3 184 534	2 437 598
Выданные - всего	5810	6 852 267	6 820 140	6 820 240
в том числе:				
Обеспечения обязательств и платежей выданные (за искл. ФИСС)	5811	6 852 267	6 820 140	6 820 240

9. Государственная помощь

Наименование показателя		Код	За 20 21 г.[1]			За 20 20 г.[2]	
Получено бюджетных средств - всего		5900	5 169			3 237	
В результате присоединения			133			-	
в том числе:							
на текущие расходы		5901	5 169			3 237	
на вложения во внеоборотные активы		5905					
			На начало года	Получено за год		Возвращено за год	На конец года
				в результате присоединения	за период		
Бюджетные кредиты - всего	20 21 г.[1]	5910	-	-	-	(-)	-
	20 20 г.[2]	5920	-	-	-	(-)	-
в том числе:							
(наименование цели)	20 21 г.[1]		-	-	-	(-)	-
	20 20 г.[2]		-	-	-	(-)	-
и т.д.							

Заместитель генерального директора по экономике и финансам ПАО «Т Плюс» _____ (подпись) Лыков К.А. (расшифровка подписи)

(по доверенности от 08 октября 2019 года за номером в реестре №77/406-н/77-2019-4-1548)

" 29 " марта 20 22 г.

Примечания

1. Указывается отчетный год.
2. Указывается предыдущий год.
3. В случае переоценки в графе "Первоначальная стоимость" приводится текущая рыночная стоимость или текущая (восстановительная) стоимость.
4. Указывается отчетная дата отчетного периода.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация графы "Накопленная амортизация" и "Начисленная амортизация" именует соответственно "Накопленный износ" и "Начисленный износ".
7. Накопленная корректировка определяется как:
   разница между первоначальной и текущей рыночной стоимостью - по финансовым вложениям, по которым можно определить текущую рыночную стоимость;
   начисленная в течение срока обращения разница между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью - по долговым ценным бумагам, по которым не определяется текущая рыночная стоимость;
   величина резерва под обесценение финансовых вложений, созданного на предыдущую отчетную дату, - по финансовым вложениям, по которым не определяется текущая рыночная стоимость.
8. Данные раскрываются за минусом дебиторской задолженности, поступившей и погашенной (списанной) в одном отчетном периоде.
9. Данные раскрываются за минусом кредиторской задолженности, поступившей и погашенной (списанной) в одном отчетном периоде.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

Бухгалтерский баланс
На 31 декабря 2022 г.

		Коды
	Форма по ОКУД	0710001
Организация: Публичное акционерное общество «Т Плюс»	Дата (число, месяц, год)	31.12.2022
	по ОКПО	78257026
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6315376946
Вид экономической деятельности Производство электроэнергии	по ОКВЭД 2	35.11
Организационно-правовая форма / форма собственности Публичное акционерное общество / частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	12247/16
Единица измерения: тыс. руб	по ОКЕИ	384

Местонахождение (адрес) 143421, Московская обл., г.о. Красногорск, тер. автодорога Балтия, км 26-й, д.5, стр.3, офис 506
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту: [X] Да [ ] Нет
Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора: ООО «ЦАТР - аудиторские услуги»
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора: ИНН 7709383532
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора: ОГРН/ОГРНИП 1027739707203

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 22 г.	На 31 декабря 20 21 г.	На 31 декабря 20 20 г.
1	2	3	4	5	6
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5100, 5110	Нематериальные активы	1110	76 117	107 992	128 726
5140, 5150	Результаты исследований и разработок	1120			
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
5200, 5210 5240, 5250 Разд. 4.2 ТекстПоясн	Основные средства	1150	190 054 526	175 306 299	138 585 379
	в том числе				
	Капитальные вложения в создание, улучшение, восстановление основных средств	1151	20 123 194	14 974 984	6 664 249
5208, 5218	*Имущество, полученное по концессии*	1155	16 926 925	11 937 433	2 210 645
	в том числе				
5245, 5255	*капитальные вложения в создание, улучшение, восстановление концессионного имущества*	1156	2 492 206	896 341	262 807
5248, 5258	*Материальные ценности для капитальных вложений*	1157	386 065	256 462	46 094
5209, 5219	*Права пользования активами*	1158	2 676 284	-	-
5220, 5230	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
5301, 5311	Финансовые вложения	1170	79 673 065	77 488 374	85 996 645
	в том числе				-
5302, 5312	*долевые финансовые вложения*	1171	79 523 065	77 316 248	85 993 036
5303, 5313	*недолевые финансовые вложения (векселя, облигации и т.п.)*	1172	-	22 126	-
5303, 5313 Разд. 4.19	*займы, предоставленные (на срок более 12 месяцев)*	1173	150 000	150 000	3 609
ТекстПоясн	Отложенные налоговые активы	1180	13 588 273	13 622 606	4 523 450
	Прочие внеоборотные активы	1190	4 469 138	1 846 459	2 185 694
	в том числе				
Разд. 4.4.1 ТекстПоясн	*Авансы выданные в связи с капитальными вложениями*	1191	1 344 141	1 137 098	1 763 472
Разд. 4.4 ТекстПоясн	*Гудвил*	1199	3 124 997	709 361	422 222
	Итого по разделу I	1100	287 861 119	268 371 730	231 399 894
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5400, 5410	Запасы	1210	5 161 629	5 462 507	5 658 214
	в том числе				
5401, 5411					
5402, 5412	*сырье, материалы, запчасти и другие аналогичные ценности*	1211	5 100 975	3 955 824	5 640 797
5403, 5413	*затраты в незавершенном производстве*	1212	60 654	35 003	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	191 992	376 228	501 663
5500, 5520 Разд. 4.5 ТекстПоясн	Дебиторская задолженность	1230	52 326 337	50 253 154	94 893 974
	в том числе				
5501, 5521	Долгосрочная дебиторская задолженность всего	1231	6 235 697	6 375 271	38 688 956
	в том числе				
5502, 5522					
5503, 5523	*задолженность покупателей и заказчиков*	1232	5 900 109	6 024 640	38 209 955
5504, 5524	*авансы выданные (за исключением по капитальным вложениям)*	1233	24 418	92 168	73 799
5506, 5526	*прочая дебиторская задолженность*	1234	311 170	258 463	605 202
5510, 5530	Краткосрочная дебиторская задолженность - всего	1235	46 092 640	43 877 883	56 005 018
	в том числе:				
5511, 5531					
5512, 5532	*задолженность покупателей и заказчиков*	1236	39 306 771	38 042 873	53 746 527
5513, 5533					
5514, 5534	*авансы выданные (за тмцл. на строит-во, ремонт и т.п.)*	1237	588 342	417 251	629 438
5515, 5535	*прочая дебиторская задолженность*	1238	6 187 527	5 417 759	1 627 053
5305, 5315	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	27 331	229 090	254 936
	в том числе:				
5307, 5317	*недолевые финансовые вложения (векселя, облигации и т.п.)*	1242	23 146	20 065	23 596
5307, 5317 Разд. 4.7.1 ТекстПоясн	*займы предоставленные (на срок менее 12 месяцев)*	1243	4 185	209 025	231 340
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	3 212 194	462 441	248 696
	в том числе:				
	денежные средства на счетах и в кассе	1253	3 212 194	462 441	248 696
	Прочие оборотные активы	1260	265 602	203 565	91 531
	в том числе:				
Разд. 4.10 ТекстПоясн	*Долгосрочные активы к продаже*	1262	119 981	101 286	1 448
	Итого по разделу II	1200	61 187 085	56 986 986	101 649 014
	БАЛАНС	**1600**	**349 048 204**	**325 358 716**	**333 048 908**

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 22 г.	На 31 декабря 20 21 г.	На 31 декабря 20 20 г.
1	2	3	4	5	6
	ПАССИВ				
	III.КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	44 467 040	44 467 040	44 462 847
	Собственные акции,выкупленные у акционеров	1320	(74 482)	-	(241 676)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	2 744 128	2 745 730
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	30 821 415	30 821 415	30 509 026
	Резервный капитал	1360	2 223 352	2 223 352	2 161 187
	в том числе:				
	резервы, образованные в соответствии с законодательством	1361	2 223 352	2 223 352	2 161 187
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	59 656 447	57 874 568	73 396 281
	Итого по разделу III	1300	137 135 772	132 290 503	153 036 315
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Разд.4.14 ТекстПояси	Заемные средства	1410	71 633 677	89 879 864	99 474 554
	в том числе:				
	кредиты банков, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	1411	66 713 675	89 879 864	99 474 554
	займы, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	1412	4 920 002	-	-
Разд.4.19 ТекстПояси	Отложенные налоговые обязательства	1420	28 853 861	27 266 611	19 624 492
S700 Разд.4.15 ТекстПояси	Оценочные обязательства	1430	109 517	-	-
Разд.4.12 ТекстПояси	Прочие обязательства	1450	5 395 757	3 274 975	4 310 073
	в том числе:				
S552, S572 S553, S573 Разд.4.13 ТекстПояси	*кредиторская задолженность поставщикам подрядчикам*	1451	2 561 898	2 661 436	3 068 393
	долгосрочные обязательства по аренде	1452	2 200 641	-	-
S556, S576	*прочие долгосрочные обязательства*	1453	633 218	613 539	1 241 680
	Итого по разделу IV	1400	105 992 812	120 421 450	123 409 119
	V . КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Разд.4.14 ТекстПояси	Заемные средства	1510	48 237 080	30 214 459	18 408 543
	в том числе:				
	кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1511	45 268 878	27 507 096	17 380 883
	займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1512	2 968 202	2 707 363	1 027 660
S560, S580 Разд. 4.12 ТекстПояси	Кредиторская задолженность	1520	45 384 215	32 748 677	32 749 197
	в том числе:				
S561, S581 S562, S582	*задолженность поставщикам и подрядчикам*	1521	35 527 386	23 909 393	23 050 147
S565, S585	*задолженность перед персоналом организации*	1522	2 316	877 514	737 151
S566, S586	*задолженность перед государственными и внебюджетными фондами*	1523	2 463 394	517 522	405 895
S567, S587 Разд.4.13 ТекстПояси	*задолженность по налогам и сборам*	1524	2 801 704	2 826 728	4 582 446
S568, S588	*краткосрочные обязательства по аренде*	1525	525 620	-	-
	прочие кредиторы	1526	4 063 795	4 617 520	3 973 558
	в том числе:				
S564, S584	*авансы полученные*	1527	3 038 498	2 608 858	1 781 363
	Доходы будущих периодов	1530	6 090 663	4 880 571	948 086
S700 Разд.4.15 ТекстПояси	Оценочные обязательства	1540	6 015 176	4 782 561	4 497 648
	Прочие обязательства	1550	192 486	30 495	-
	Итого по разделу V	1500	105 919 620	72 656 763	56 603 474
	БАЛАНС	**1700**	**349 048 204**	**325 358 716**	**333 048 908**

Заместитель генерального директора
по экономике и финансам ПАО «Т Плюс» — **Лыков К.А.**

(по доверенности от 15 июля 2022 года за номером в реестре №77/406-н/77-2022-6-522) — (подпись) — (расшифровка подписи)

"30" марта 2023 г.

Отчет о финансовых результатах

за Январь-Декабрь 20 22 г.

		Коды		
	Форма по ОКУД	0710002		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2022
Организация Публичное акционерное общество «Т Плюс»	по ОКПО	78257026		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6315376946		
Вид экономической деятельности Производство электроэнергии	по ОКВЭД 2	35.11		
Организационно-правовая форма/форма собственности Публичное акционерное общество / частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	12247	16	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь-Декабрь 20 22 г.	За Январь-Декабрь 20 21 г.
1	2	3	4	5
Разд.4.16.1 ТекстПоясн	Выручка	2110	267 025 823	259 390 005
	от продажи электроэнергии	2111	74 155 775	73 127 265
	от продажи мощности	2112	49 597 663	50 521 137
	от продажи теплоэнергии	2113	133 002 784	123 749 282
	от продажи теплоносителя	2114	6 576 649	6 041 106
	от продажи прочих товаров,продукции, работ, услуг	2119	3 692 952	5 951 215
5600 Разд.4.16.3 ТекстПоясн	Себестоимость продаж	2120	(235 629 712)	(225 277 491)
	Себестоимость электроэнергии	2121	(62 895 922)	(61 874 516)
	Себестоимость мощности	2122	(23 177 956)	(22 384 112)
	Себестоимость теплоэнергии	2123	(140 100 700)	(130 094 530)
	Себестоимость теплоносителя	2124	(7 206 167)	(6 548 902)
	Себестоимость прочих товаров,продукции, работ, услуг	2129	(2 248 967)	(4 375 431)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	31 396 111	34 112 514
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	31 396 111	34 112 514
	Доходы от участия в других организациях	2310	789 126	1 749 671
	Проценты к получению	2320	697 805	276 520
	Проценты к уплате	2330	(12 493 378)	(7 603 102)
Разд.4.17.1 ТекстПоясн	Прочие доходы	2340	24 128 605	18 791 925
Разд.4.17.2 ТекстПоясн	Прочие расходы	2350	(26 865 609)	(24 177 976)
	Расходы на реорганизацию	2360	-	(91 474)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	17 652 660	23 058 078
Разд.4.19 ТекстПоясн	Налог на прибыль	2410	(3 707 552)	(5 220 500)
Разд.4.19 ТекстПоясн	в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	(1 811 844)	(2 284 159)
Разд.4.19 ТекстПоясн	отложенный налог на прибыль	2412	(1 895 708)	(2 936 341)
	Прочее	2460	13 761	(89 033)
	в т.ч. ошибки прошлых лет при исчислении налога на прибыль	2462	13 761	394 191
	списание отложенного налога по ошибкам прошлых лет и пр.основаниям	2463	-	(483 224)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	13 958 869	17 748 545

Пояснения	Наименование показателя		За Январь-Декабрь 20 22 г.	За Январь-Декабрь 20 21 г.
1	2	3	4	5
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	13 958 869	17 748 545
Разд.4.20 ТекстПоясн	**СПРАВОЧНО** Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,000314	0,000399
Разд.4.20 ТекстПоясн	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0,000314	0,000399

Заместитель генерального директора по экономике и финансам ПАО «Т Плюс» (подпись) **Лыков К.А.**

(по доверенности от 15 июля 2022 года за номером в реестре №77/406-н/77-2022-6-522) (расшифровка подписи)

" 30 " марта 20 23 г.

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
ООО «РКС-Холдинг»
и его дочерних организаций
за двенадцать месяцев, закончившихся
31 декабря 2022 г.

Март 2023 г.

Аудиторское заключение независимого аудитора о консолидированной финансовой отчетности ООО «РКС-Холдинг» и его дочерних организаций

Содержание **Стр.**

Аудиторское заключение независимого аудитора 3

Приложения

Консолидированный отчет о совокупном доходе 6
Консолидированный отчет о финансовом положении 7
Консолидированный отчет о движении денежных средств 8
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала 10

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Общая информация 12
2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности 14
3. Основные принципы учетной политики 15
4. Определение справедливой стоимости 32
5. Реорганизация Группы, приобретение и выбытие дочерних предприятий и неконтролирующих долей участия 32
6. Информация по сегментам 33
7. Выручка 37
8. Материальные затраты 37
9. Расходы на оплату труда персонала и уплату налогов с фонда оплаты труда 37
10. Аренда, ремонт и обслуживание объектов инфраструктуры 37
11. Прочие внешние услуги 38
12. Прочие операционные доходы 38
13. Прочие операционные расходы 38
14. Финансовые доходы и расходы 39
15. Расход по налогу на прибыль 39
16. Основные средства 40
17. Активы в форме права пользования 41
18. Нематериальные активы 42
19. Прочие долгосрочные финансовые активы 44
20. Отложенные налоговые активы и обязательства 45
21. Запасы 47
22. Торговая дебиторская задолженность 47
23. Прочие краткосрочные финансовые активы 47
24. Прочие оборотные нефинансовые активы 48
25. Денежные средства и их эквиваленты 48
26. Собственный капитал 48
27. Кредиты и займы 49
28. Обязательства по договорам аренды и концессионным соглашениям 51
29. Резервы 52
30. Торговая и прочая кредиторская задолженность 53
31. Авансы полученные 53
32. Прочие налоги к уплате 53
33. Государственные субсидии 54
34. Финансовые инструменты 54
35. Инвестиционные обязательства 63
36. Обязательства капитального характера 63
37. Условные обязательства 63
38. Операции со связанными сторонами 64
39. События после отчетной даты 66

НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ

ООО «ЦАТР – аудиторские услуги»
Россия, 115035, Москва
Садовническая наб., 77, стр. 1
Тел.: +7 495 705 9700
+7 495 755 9700
Факс: +7 495 755 9701
ОГРН: 1027739707203
ИНН: 7709383532
ОКПО: 59002827
КПП: 770501001

TSATR – Audit Services LLC
Sadovnicheskaya Nab., 77, bld. 1
Moscow, 115035, Russia
Tel: +7 495 705 9700
+7 495 755 9700
Fax: +7 495 755 9701
www.b1.ru

Аудиторское заключение независимого аудитора

Комитету по аудиту
при Совете директоров и участникам
ООО «РКС-Холдинг»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ООО «РКС-Холдинг» и его дочерних организаций («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2022 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета о движении денежных средств и консолидированного отчета об изменениях собственного капитала за двенадцать месяцев, закончившихся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2022 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за двенадцать месяцев, закончившихся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (СМСЭБ) Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ответственность руководства и Комитета по аудиту при Совете директоров за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ

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

Комитет по аудиту при Совете директоров несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ

- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

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

Е.Д. Ковальчук,
действующая от имени Общества с ограниченной ответственностью
«Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»
на основании доверенности б/н от 13 февраля 2023 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 21906101992)

24 марта 2023 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.
Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: ООО «РКС-Холдинг»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 31 мая 2013 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1137746465944.
Местонахождение: 115054, Россия, г. Москва, ул. Бахрушина, д. 18, стр. 3, эт. 1, пом. 1.

5

ООО «РКС-Холдинг»

Консолидированный отчет о совокупном доходе

за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 г.

(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 г.	2021 г.
Выручка	7	31 753 035	29 303 790
Материальные затраты	8	(5 775 002)	(5 509 546)
Расходы на оплату труда персонала и уплату налогов с фонда оплаты труда	9	(7 514 688)	(6 867 702)
Аренда, ремонт и обслуживание объектов инфраструктуры	10	(1 282 118)	(1 271 973)
Прочие внешние услуги	11	(4 491 678)	(4 457 796)
Амортизация и обесценение	16, 17, 18	(1 595 472)	(1 942 923)
Резерв по обесценению финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	34	(268 326)	(498 320)
Прочие операционные доходы	12	199 910	403 383
Прочие операционные расходы	13	(5 452 024)	(4 181 030)
Прибыль от операционной деятельности		**5 573 637**	**4 977 883**
Финансовые доходы	14	281 963	132 838
Финансовые расходы	14	(609 434)	(436 398)
Убыток от выбытия дочерних компаний	5	(70 772)	–
Прибыль до налогообложения		**5 175 394**	**4 674 323**
Расход по налогу на прибыль	15	(732 855)	(815 599)
Прибыль за 12 месяцев		**4 442 539**	**3 858 724**
Общий совокупный доход за 12 месяцев		**4 442 539**	**3 858 724**
Прибыль за 12 месяцев, причитающаяся:			
- собственникам Компании		4 399 329	3 768 234
- владельцам неконтролирующих долей участия	26	43 210	90 490
		4 442 539	**3 858 724**
Общий совокупный доход за 12 месяцев, причитающийся:			
- собственникам Компании		4 399 329	3 768 234
- владельцам неконтролирующих долей участия	26	43 210	90 490
		4 442 539	**3 858 724**

Генеральный директор _____ И.Н. Дибцев

24 марта 2023 г.

Показатели консолидированного отчета о совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями 1-39, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ООО «РКС-Холдинг»

Консолидированный отчет о финансовом положении

на 31 декабря 2022 г.

(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	По состоянию на 31 декабря 2022 г.	2021 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	16	7 219 718	6 448 457
Активы в форме права пользования	17	2 453 882	2 302 663
Нематериальные активы	18	17 584 425	11 017 852
Прочие долгосрочные финансовые активы	19	61 420	139 005
Отложенные налоговые активы	20	802 626	817 385
Итого внеоборотных активов		**28 122 071**	**20 725 362**
Оборотные активы			
Запасы	21	695 668	612 556
Торговая дебиторская задолженность	22	4 334 474	4 543 669
Прочие краткосрочные финансовые активы	23	411 931	259 243
Прочие оборотные нефинансовые активы	24	644 310	283 784
Авансовые платежи по налогу на прибыль		126 408	40 466
Денежные средства и их эквиваленты	25	3 125 020	2 822 342
		9 337 811	**8 542 060**
Активы, предназначенные для продажи		50	–
Итого оборотных активов		**9 337 861**	**8 542 060**
Всего активов		**37 459 932**	**29 267 422**
Собственный капитал и обязательства			
Уставный капитал	26	2 910 207	2 910 207
Нераспределенная прибыль		15 449 324	11 898 995
Итого собственного капитала, принадлежащего собственникам Компании		**18 359 531**	**14 809 202**
Неконтролирующие доли участия	26	571 386	528 176
Итого собственного капитала		**18 930 917**	**15 337 378**
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	27	1 839 030	3 191 118
Обязательства по долгосрочным договорам аренды и концессионным соглашениям	28	2 271 830	1 835 254
Прочие долгосрочные обязательства		26 952	24 907
Государственные субсидии	33	2 824 007	–
Отложенные налоговые обязательства	20	649 543	412 424
Итого долгосрочных обязательств		**7 611 362**	**5 463 703**
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	27	2 308 162	1 431 301
Обязательства по долгосрочным договорам аренды и концессионным соглашениям	28	310 959	615 844
Торговая и прочая кредиторская задолженность	30	3 556 950	3 502 703
Авансы полученные	31	3 097 932	1 885 628
Налог на прибыль к уплате		86 798	83 306
Прочие налоги к уплате	32	1 144 633	738 292
Государственные субсидии	33	135 975	–
Резервы	29	276 244	231 267
Итого краткосрочных обязательств		**10 917 653**	**8 466 341**
Итого обязательств		**18 529 015**	**13 930 044**
Всего собственного капитала и обязательств		**37 459 932**	**29 267 422**

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями 1-39, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ООО «РКС-Холдинг»

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 г.

(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 г.	2021 г.
Денежные средства от операционной деятельности			
Прибыль за 12 месяцев		**4 442 539**	**3 858 724**
Корректировки			
Амортизация и обесценение	16, 17, 18	1 595 472	1 942 923
Резерв под обесценение финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	34	268 326	498 320
Финансовые доходы	14	(281 963)	(132 838)
Финансовые расходы	14	609 434	436 398
Изменение резервов по судебным разбирательствам	29	90 650	(178 821)
Расход по налогу на прибыль	15	732 855	815 599
Убыток от выбытия основных средств	13	40 950	23 895
Доход от списания кредиторской задолженности	12	(34 423)	(26 746)
Убыток от выбытия дочерних компаний	5	70 772	–
Денежные средства от операционной деятельности до учета изменений оборотного капитала, уплаты налога на прибыль и изменения прочих активов и обязательств		**7 534 612**	**7 237 454**
Изменение запасов		(86 415)	(108 858)
Изменение торговой дебиторской задолженности		(138 281)	(319 972)
Изменение прочих финансовых активов		(404 299)	(85 752)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности и авансов полученных		1 401 990	89 723
Изменение прочих долгосрочных обязательств		(22 355)	(21 912)
Изменение обязательств по уплате прочих налогов		422 922	212 029
Денежные средства от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		**8 708 174**	**7 002 712**
Налог на прибыль уплаченный		(527 076)	(762 204)
Проценты уплаченные	27	(755 273)	(492 901)
Проценты полученные		257 936	97 791
Денежные средства от операционной деятельности		**7 683 761**	**5 845 398**

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями 1-39, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

ООО «РКС-Холдинг»

Консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение)

(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 г.	2021 г.
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение объектов основных средств	16	(1 287 216)	(1 194 969)
Поступления от выбытия основных средств и прочих внеоборотных активов	12, 16	70 799	211 866
Поступления от выбытия нематериальных активов	18	18 353	125 219
Приобретение нематериальных активов	18	(7 196 269)	(3 372 262)
Выдача займов		–	(124 500)
Погашение займов выданных		2 950	3 764
Размещение банковских депозитов со сроком погашения более 3 месяцев	23	–	(277 900)
Погашение банковских депозитов со сроком погашения более 3 месяцев	23	–	972 103
Чистый отток денежных средств по выбывшим дочерним предприятиям	5	(34 204)	–
Получение государственных субсидий, нетто	33	2 788 581	341 274
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		**(5 637 006)**	**(3 315 436)**
Денежные средства от финансовой деятельности			
Получение кредитов и займов	27	3 541 666	4 617 473
Погашение кредитов и займов	27	(3 997 162)	(4 709 910)
Погашение обязательств по долгосрочным договорам аренды и концессионным соглашениям	28	(439 581)	(395 302)
Дивиденды, выплаченные собственникам Компании	26	(849 000)	(422 900)
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности		**(1 744 077)**	**(910 639)**
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		**302 678**	**1 619 323**
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	25	2 822 342	1 203 019
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	25	**3 125 020**	**2 822 342**

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями 1-39, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

ООО «РКС-Холдинг»

Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала

за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 г.

(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	Итого собственного капитала, принадлежащего собственникам Компании: Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующие доли участия	Всего
На 1 января 2021 г.		**2 910 207**	**8 430 436**	**11 340 643**	**437 686**	**11 778 329**
Совокупный доход за 12 месяцев						
Прибыль за 12 месяцев		–	3 768 234	**3 768 234**	90 490	**3 858 724**
Итого совокупный доход за 12 месяцев		**–**	**3 768 234**	**3 768 234**	**90 490**	**3 858 724**
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала						
Реорганизация	5	–	123 225	**123 225**	–	**123 225**
Дивиденды собственникам Компании	26	–	(422 900)	**(422 900)**	–	**(422 900)**
Итого по операциям с собственниками Компании, отраженным непосредственно в составе собственного капитала		**–**	**(299 675)**	**(299 675)**	**–**	**(299 675)**
На 31 декабря 2021 г.		**2 910 207**	**11 898 995**	**14 809 202**	**528 176**	**15 337 378**

Показатели консолидированного отчета об изменениях собственного капитала следует рассматривать в совокупности с примечаниями 1-39, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

ООО «РКС-Холдинг»

Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала (продолжение)

(в тысячах рублей, если не указано иное)

	Прим.	Итого собственного капитала, принадлежащего собственникам Компании: Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующие доли участия	Всего
На 1 января 2022 г.		**2 910 207**	**11 898 995**	**14 809 202**	**528 176**	**15 337 378**
Совокупный доход за 12 месяцев						
Прибыль за 12 месяцев		–	4 399 329	**4 399 329**	43 210	**4 442 539**
Итого совокупный доход за 12 месяцев		**–**	**4 399 329**	**4 399 329**	**43 210**	**4 442 539**
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала						
Дивиденды собственникам Компании	26	–	(849 000)	**(849 000)**	–	**(849 000)**
Итого по операциям с собственниками Компании, отраженным непосредственно в составе собственного капитала		–	**(849 000)**	**(849 000)**	–	**(849 000)**
На 31 декабря 2022 г.		**2 910 207**	**15 449 324**	**18 359 531**	**571 386**	**18 930 917**

Показатели консолидированного отчета об изменениях собственного капитала следует рассматривать в совокупности с примечаниями 1-39, которые являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

ООО «РКС-Холдинг»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 г.

(в тысячах рублей, если не указано иное)

1. Общая информация

Организационная структура и виды деятельности

В состав Общества с ограниченной ответственностью «РКС-Холдинг» (сокращенное наименование ООО «РКС-Холдинг»), далее именуемого «Компания» и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа») входят акционерные общества и общества с ограниченной ответственностью, зарегистрированные в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации («РФ»).

Юридический адрес Компании: 119180, Российская Федерация, г. Москва, ул. Бахрушина, д. 18, стр. 3, этаж 1, помещение 1.

Группа ведет свою деятельность с 2003 года.

Основной деятельностью Группы является оказание услуг по водоснабжению и водоотведению, теплоснабжению, электроснабжению, а также других коммунальных услуг. В соответствии с договорами аренды и концессионными соглашениями Группа является оператором муниципальных сетей теплоснабжения, водоснабжения, водоотведения и электроснабжения и осуществляет оказание коммунальных услуг через свои дочерние предприятия в различных регионах России. Группа осуществляет управление и занимается модернизацией соответствующих объектов коммунальной инфраструктуры, оказывает дополнительные коммунальные услуги.

Основная деятельность Группы ведется в Самарской области, Пермском крае, Республике Карелия, Амурской, Пензенской областях, в Ханты-Мансийском автономном округе, Тамбовской, Кировской, Ульяновской областях.

В марте и июле 2022 года были заключены концессионные соглашения в отношении централизованных систем холодного водоснабжения и водоотведения сроком на 30 лет между компаниями Группы и Администрацией Петрозаводского городского округа, а также Администрацией города Благовещенска соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2022 г. 99,999975% долей участия в Группе принадлежат компании ООО «ТехноПром», а оставшаяся доля – компании сегмента «Пензенская область». Деятельность Группы находится под контролем компании ПАО «Т Плюс». По состоянию на 31 декабря 2022 г. и 31 декабря 2021 г. конечной контролирующей стороной Группы является ПАО «Т Плюс» («ККС»).

Информация об операциях со связанными сторонами приводится в Примечании 38.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску 24 марта 2023 г.

Условия осуществления хозяйственной деятельности Группы

Группа осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации. В России продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

1. Общая информация (продолжение)

Условия осуществления хозяйственной деятельности Группы (продолжение)

Дальнейшее развитие российской экономики в будущем будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Негативное влияние на российскую экономику оказывают санкции, введенные против России некоторыми странами. Это может привести к повышению неопределенности относительно дальнейшего экономического роста и оказать негативное влияние на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

В 2020 году Всемирная организация здравоохранения объявила эпидемию COVID-19 глобальной пандемией. В связи с пандемией российские органы власти приняли целый ряд мер, направленных на сдерживание распространения и смягчение последствий COVID-19, таких как запрет и ограничение передвижения, самоизоляция и ограничение коммерческой деятельности. Некоторые из указанных выше меры были отменены или смягчены в течение 2021-2022 годов. Последствия эпидемии COVID-19 значительно ограничили экономическую деятельность в России и уже оказали и могут еще оказать негативное влияние на бизнес, участников рынка, клиентов Группы, а также на российскую и мировую экономику в течение неопределенного периода времени.

В начале 2022 года некоторыми странами были объявлены новые пакеты санкций в отношении государственного долга Российской Федерации, ряда российских банков и организаций, а также персональные санкции в отношении ряда физических лиц. Кроме того, в связи с ростом геополитической напряженности с февраля 2022 года наблюдается существенный рост волатильности на фондовых и валютных рынках, а также нестабильность курса рубля по отношению к доллару США и евро. Ожидается, что данные события могут повлиять на деятельность российских организаций в различных отраслях экономики.

Руководство Группы отслеживает происходящие события и проводит оценку их возможных последствий. По состоянию на 31 декабря 2022 г. ухудшение ситуации по сбору платежей за услуги по водоснабжению и водоотведению, теплоснабжению, электроснабжению по сравнению с сопоставимым периодом 2021 года не выявлено. Руководство Группы продолжает отслеживать и анализировать возможные воздействия изменяющихся микро- и макроэкономических экономических условий на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Группы влияния условий ведения бизнеса в Российской Федерации на операционные результаты и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

Основа подготовки и принципы оценки

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности («Совет по МСФО»).

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной (исторической) стоимости за исключением того, что в рамках перехода на МСФО была проведена переоценка объектов основных средств с целью определения их условно-первоначальной стоимости.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании концепции непрерывности деятельности, которая предполагает реализацию активов и урегулирование обязательств и договорных обязательств в ходе обычной деятельности.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – «рубль» или «руб.»), и эта же валюта является функциональной валютой компаний Группы, а также валютой, в которой представлена настоящая консолидированная финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до тысячи.

Сезонный характер деятельности

Спрос на водоснабжение и водоотведение не имеет выраженного сезонного характера. Спрос на теплоснабжение и электроснабжение в определенной степени зависит от времени года: в период с октября по март выручка обычно выше, чем в остальные месяцы года. Руководство Группы пришло к выводу, что ее деятельность не носит ярко выраженный сезонный характер.

Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 3 *«Основные принципы учетной политики»*;
- Примечание 16 *«Основные средства»*;
- Примечание 18 *«Нематериальные активы»*;
- Примечание 19 *«Прочие долгосрочные финансовые активы»*;
- Примечание 20 *«Отложенные налоговые активы и обязательства»*;
- Примечание 23 *«Прочие краткосрочные финансовые активы»*;
- Примечание 34 *«Финансовые инструменты»*.

2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Использование расчетных оценок и профессиональных суждений (продолжение)

Информация о допущениях и расчетных оценках в отношении неопределенностей, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуется существенно изменить отраженные в финансовой отчетности показатели, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 29 *«Резервы»*.

3. Основные принципы учетной политики

Группа последовательно применила учетную политику ко всем периодам, представленным в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Принципы консолидации

Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций. При оценке наличия контроля в расчет принимаются потенциальные права голосования, если лежащие в их основе инструменты могут быть исполнены в текущий момент времени.

Если компания утрачивает контроль над дочерней организацией, Компания признает по справедливой стоимости оставшиеся инвестиции в бывшую дочернюю организацию на дату утраты контроля и впоследствии отражает в учете такие инвестиции, а также любые суммы, причитающиеся от бывшей дочерней организации или в ее пользу, в порядке, установленном соответствующими МСФО.

Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе.

Сделки по объединению бизнеса

Группа применяет МСФО (IFRS) 3 *«Объединения бизнеса»* для отражения в учете сделок по объединению бизнеса.

Сделки по объединению бизнеса отражаются в учете с использованием метода приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе. При оценке наличия контроля Группа принимает в расчет потенциальные права голосования, базовые инструменты которых могут быть исполнены в настоящее время.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Принципы консолидации (продолжение)

Группа рассчитывает гудвил на дату приобретения следующим образом:

- суммарная величина справедливой стоимости переданного возмещения; плюс
- сумма, в которой признана неконтролирующая доля участия в приобретаемом предприятии; плюс
- если сделка по объединению бизнеса осуществлялась поэтапно, справедливая стоимость уже имеющихся долевых инструментов приобретаемого предприятия; минус
- нетто-величина (как правило, справедливая стоимость), признанная в отношении идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенного предприятия.

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

В состав переданного возмещения не включаются платежи, которые фактически представляют собой осуществление расчетов по взаимоотношениям между покупателем и приобретаемым предприятием, существовавшим до сделки по объединению бизнеса. Такие суммы в общем случае признаются в составе прибыли или убытка за период. Затраты, связанные с приобретением, за исключением тех, которые возникли у Группы в связи с выпуском долговых или долевых инструментов в рамках сделки по объединению бизнеса, признаются в качестве расходов в момент возникновения. Любое подлежащее выплате возмещение, которое обусловлено будущими событиями, признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Если такое условное возмещение классифицируется как часть собственного капитала, то его величина впоследствии не переоценивается, а его выплата отражается в составе собственного капитала. В противном случае изменения справедливой стоимости условного возмещения признаются в составе прибыли или убытка за период.

Сделки с участием предприятий под общим контролем

Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате передачи долей участия в предприятиях, находящихся под контролем того же собственника, который контролирует Группу, отражаются в соответствии с методом объединения интересов на даты их совершения с пересчетом сравнительных данных. В соответствии с данным методом финансовая информация в консолидированной финансовой отчетности за периоды, предшествующие объединению компаний под общим контролем, пересчитывается для отражения объединения таким образом, как если бы оно произошло с начала самого раннего периода, представленного в финансовой отчетности, независимо от фактической даты приобретения, но не ранее установления общего контроля над приобретаемыми компаниями. Приобретенные активы и обязательства признаются по балансовой стоимости, отраженной в консолидированной финансовой отчетности Компании, кроме случаев, когда применение балансовых стоимостей, отраженных в финансовых отчетностях объединяющихся предприятий, является более уместным. Разница между приобретенными (проданными) чистыми активами и уплаченным (полученным) возмещением отражается в собственном капитале.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Принципы консолидации (продолжение)

Приобретение неконтролирующих долей участия

Сделки по приобретению Группой неконтролирующих долей участия отражаются на даты их совершения как сделки с фактическими владельцами долей. Балансовая стоимость неконтролирующих долей участия корректируется в целях отражения относительного изменения доли участия в чистых активах дочернего предприятия. Любая разница между величиной, на которую скорректирована неконтролирующая доля участия, и справедливой стоимостью возмещения, уплаченного или полученного (при наличии такового), признается непосредственно в составе собственного капитала и принадлежит собственникам Компании.

Операции, исключаемые при консолидации

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимоисключению операции и сальдо расчетов между членами Группы, а также любые суммы нереализованной прибыли или убытков, возникающих по операциям между ними. Нереализованная прибыль по операциям с ассоциированными организациями, учитываемыми с использованием метода долевого участия, исключается за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки исключаются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но только в части не обесценившейся величины соответствующего (базового) актива.

Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период.

Финансовые инструменты

Финансовым инструментом является любой договор, приводящий к возникновению финансового актива у одной организации и финансового обязательства или долевого инструмента у другой организации.

Финансовые активы

а) Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

Для того, чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется тестом «денежных потоков» и осуществляется на уровне каждого инструмента. Финансовые активы, денежные потоки которых не отвечают критерию «денежных потоков», классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток вне зависимости от бизнес-модели.

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке, признаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

б) Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются и оцениваются следующим образом:

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли и убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения. Группа включает в данную категорию торговую и прочую дебиторскую задолженность, а также займы, включенные в состав прочих внеоборотных финансовых активов.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков

В случае долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, процентный доход, курсовая разница и убытки от обесценения или восстановление таких убытков признаются в отчете о прибыли и убытке и рассчитываются таким же образом, как и в случае финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. Оставшиеся изменения справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания накопленная сумма изменений справедливой стоимости, признанная в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируется в состав прибыли или убытка. К финансовым активам, которые Группа включает в данную категорию, относятся котируемые долговые инструменты, денежные потоки по которым являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга, но которые удерживаются в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга, так и путем их продажи. По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 декабря 2022 г. у Группы отсутствовали котируемые долговые инструменты.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход без последующей реклассификации накопленных прибылей и убытков при прекращении признания

Данная категория включает только долевые инструменты, которые Группа намеревается удерживать в обозримом будущем и которые Группа по собственному усмотрению классифицировала таким образом, без права последующей отмены, на момент первоначального признания или перехода на стандарт МСФО (IFRS) 9. Долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не подлежат оценке на предмет обесценения. По состоянию на 31 декабря 2021 г. и 31 декабря 2022 г. у Группы отсутствовали такие инструменты.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в отчете о прибыли или убытке.

Данная категория включает производные инструменты и котируемые долевые инструменты, которые Группа по своему усмотрению не классифицировала, без права отмены, при первоначальном признании или переходе на стандарт как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Данная категория также включает долговые инструменты, которые удерживаются не в рамках бизнес-модели, цель которой заключается в получении предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга, или как в получении предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга, так и продаже финансовых активов.

в) Прекращение признания

Финансовый актив прекращает признаваться, если:

- Срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек.
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение. Она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды от актива, связанные с правом собственности, и, если да, в каком объеме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над данным активом, Группа продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает участие в нем. В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

г) Обесценение

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки («ОКУ») по всем займам и прочим долговым финансовым активам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

ОКУ рассчитываются как разница между денежными потоками, причитающимися Группе в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить. Недополучение затем дисконтируется по ставке, примерно равной первоначальной эффективной процентной ставке по данному активу.

ОКУ признаются в два этапа. В случае финансовых инструментов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ожидаемые кредитные убытки). Для финансовых инструментов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск увеличился значительно, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, ожидаемых в течение оставшегося срока действия этого финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ожидаемые кредитные убытки за весь срок).

В отношении активов по договору и торговой дебиторской задолженности Группа применяет упрощенный подход, предусмотренный стандартом. Группа не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчетную дату признает резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Группа использовала матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом прогнозных факторов, специфичных для должников, и общих экономических условий.

Финансовые обязательства

а) Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства при первоначальном признании классифицируются как финансовые обязательства по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы, кредиторская задолженность или производные инструменты, классифицированные по усмотрению Группы как инструменты хеджирования при эффективном хеджировании.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае кредитов, займов и кредиторской задолженности) непосредственно относящихся к ним затрат по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и займы, включая банковские овердрафты.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

б) Последующая оценка

Для целей последующей оценки финансовые обязательства классифицируются и оцениваются следующим образом:

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Данная категория включает финансовые обязательства, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, классифицированные по усмотрению Группы при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовые обязательства, классифицируются как предназначенные для торговли, если они понесены с целью обратной покупки в ближайшем будущем. Прибыли или убытки по обязательствам, предназначенным для торговли, признаются в отчете о прибыли или убытке.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кредиты и займы)

Данная категория является наиболее значимой для Группы. После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав затрат по финансированию в отчете о прибыли или убытке.

В данную категорию главным образом относятся процентные кредиты и займы.

в) Прекращение признания

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

Взаимозачет финансовых инструментов

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

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Основные средства

Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. Фактическая стоимость основных средств, приобретенных ранее 1 января 2005 г., т.е. даты перехода на МСФО, была определена на основе их справедливой стоимости на указанную дату.

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В фактическую стоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами, включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, а также все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Когда объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прочие операционные доходы» или «прочие операционные расходы» в составе прибыли или убытка за период.

Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой значительного компонента объекта основных средств, увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанным компонентом, является высокой и ее стоимость можно надежно определить. Балансовая стоимость замененного компонента списывается. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

Амортизация

Амортизация рассчитывается исходя из фактической стоимости актива за вычетом его остаточной стоимости. Значительные компоненты актива рассматриваются по отдельности, и если срок полезного использования компонента отличается от срока, определенного для остальной части этого актива, то такой компонент амортизируется отдельно.

Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- Здания 40-50 лет;
- Машины и оборудование 5-20 лет.

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на конец каждого отчетного года и корректируются в случае необходимости.

Концессионные соглашения

Финансовые активы

Группа признает финансовый актив, только если ее право на получение денежных средств или иных финансовых активов не зависит от использования объекта инфраструктуры. У Группы возникает безусловное право на получение денежных средств, если муниципальное образование в договорном порядке гарантирует выплату Группе (а) денежных сумм, величина которых согласована заранее или подлежит согласованию, или (б) разницы (при наличии таковой) между суммами, полученными от потребителей коммунальных услуг, и ранее согласованными или подлежащими согласованию суммами, даже если получение денежных средств зависит от выполнения Группой требований условий соглашения по эффективности использования объектов инфраструктуры.

Первоначально финансовый актив по концессионному соглашению об оказании коммунальных услуг признается по справедливой стоимости, после чего его признание производится по амортизированной стоимости.

Нематериальные активы

Группа признает нематериальный актив только в случае получения права взимать плату за пользование объектами коммунальной инфраструктуры.

Нематериальные активы, полученные в качестве вознаграждения за предоставление услуг по строительству/модернизации в рамках концессионного соглашения об оказании коммунальных услуг, оцениваются по справедливой стоимости услуг по строительству/модернизации за вычетом накопленных амортизации и убытков от обесценения. Амортизация нематериальных активов начисляется, начиная с даты их готовности к эксплуатации и в течение предполагаемого срока полезного использования, но не превышает срока действия концессии. Амортизация нематериальных активов начисляется линейным методом и отражается в составе прибыли или убытка за период. Сроки полезного использования нематериальных активов для целей начисления амортизации составляют от 5 до 50 лет.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Капитализация процентов

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Группы или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены. Затраты по займам включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесенные компанией в связи с заемными средствами.

Аренда

В момент заключения договора Группа оценивает, является ли соглашение арендой либо содержит ли оно признаки аренды. Иными словами, Группа определяет, передает ли договор право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Группа в качестве арендатора

Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, за исключением краткосрочной аренды (т.е. договоров, по которым на дату начала аренды срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку базового актива) и аренды активов с низкой стоимостью (т.е. стоимостью менее 300). Группа признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

Активы в форме права пользования

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость актива в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Актив в форме права пользования амортизируется линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: предполагаемый срок полезного использования аренды или срок аренды. Группа определила следующие сроки полезного использования:

- Здания 40-50 лет;
- Машины и оборудование 5-20 лет.

Если в конце срока аренды право собственности на арендованный актив переходит к Группе или если первоначальная стоимость актива отражает исполнение опциона на его покупку, актив амортизируется на протяжении предполагаемого срока его использования.

Активы в форме права пользования проверяются на предмет обесценения.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

Обязательства по аренде

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, которые оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые должны быть осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, Группа производит переоценку балансовой стоимости обязательства по аренде в случае модификации, изменения срока аренды, изменения арендных платежей или изменения оценки опциона на покупку базового актива.

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к своим краткосрочным договорам аренды (т.е. к договорам, по которым на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку базового актива). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью (т.е. стоимостью менее 300). Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расходов линейным методом в течение срока аренды.

Значительные суждения при определении срока аренды с опционом на продление или прекращение аренды

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

Группа оставила без изменений сроки аренды по долгосрочным договорам аренды инфраструктурных объектов, в отношении которых имеется достаточная уверенность в том, что они будут трансформированы в концессионные соглашения. Группа ожидает, что по указанным договорам аренды переход на концессионные соглашения будет завершен до конца 2025 года.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой стоимости возможной продажи. Фактическая себестоимость запасов при их списании определяется на основе метода средней и в нее включаются затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние.

Резервы создаются в случае потенциальных убытков от устаревших товарно-материальных запасов и товарно-материальных запасов с низкой оборачиваемостью с учетом их ожидаемого срока использования и ожидаемой цены реализации в будущем.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении включают денежные средства в банках и в кассе и краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения 3 месяца или менее. Для целей консолидированного отчета о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и краткосрочных депозитов согласно определению выше.

Обесценение активов

Долгосрочные активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива. В отношении гудвила и тех нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая величина рассчитывается также по состоянию на 31 декабря каждого года. Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или соответствующей ему единицы, генерирующей денежные средства («ЕГДС»), оказывается выше его (ее) расчетной возмещаемой величины.

Возмещаемая величина актива или ЕГДС представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой ЕГДС) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива или ЕГДС. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или ЕГДС.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Обесценение активов (продолжение)

При условии, что достигается соответствие критериям максимальной величины, равной операционному сегменту, для целей проведения проверки на предмет обесценения гудвила те ЕГДС, на которые был распределен гудвил, объединяются таким образом, чтобы проверка на предмет обесценения проводилась на самом нижнем уровне, на котором гудвил контролируется для целей внутренней отчетности. Гудвил, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы ЕГДС, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при таком объединении бизнеса.

Общие (корпоративные) активы Группы не генерируют независимые потоки денежных средств и ими пользуются более одной ЕГДС. Стоимость корпоративного актива распределяется между ЕГДС на какой-либо разумной и последовательной основе и его проверка на предмет обесценения осуществляется в рамках тестирования той ЕГДС, на которую был распределен данный корпоративный актив.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения ЕГДС сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на соответствующую ЕГДС (или группу ЕГДС), а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этой ЕГДС (группы ЕГДС).

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвила, не восстанавливаются. В отношении прочих активов на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения (кроме обесценения гудвила) восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, по которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

Вознаграждения работникам

Краткосрочные вознаграждения

В категорию краткосрочных вознаграждений включаются все формы вознаграждений, выплачиваемых Группой работникам за оказываемые последними услуги (кроме вознаграждений по окончании трудовых отношений), расчеты по которым должны быть произведены в течение 12 месяцев после окончания периода, в котором работники оказали соответствующие услуги. Краткосрочные вознаграждения, выплачиваемые работникам, включают заработную плату, отчисления в социальные фонды, оплачиваемое неотработанное время, премиальные выплаты и иные выплаты в неденежной форме.

Обязательства по краткосрочным вознаграждениям работникам отражаются на недисконтированной основе и относятся на финансовые результаты по мере оказания работниками соответствующих услуг. Обязательство признается в сумме, запланированной к выплате, если у Группы имеется действующее правовое или конструктивное обязательство по выплате этой суммы за работу, выполненную работниками в прошлых периодах, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Группы возникло правовое или конструктивное обязательство, величину которого можно надежно оценить, и существует высокая вероятность того, что потребуется отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства.

Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и рисков, присущих данному обязательству.

Резервы пересматриваются на каждую отчетную дату и корректируются для отражения текущей наилучшей оценки. В случае если вероятность того, что выполнение обязательства повлечет за собой отток экономических выгод, не является более высокой, то резерв подлежит восстановлению.

Выручка

Группа признает выручку, когда (или по мере того, как) выполняется оказание услуги или передача обещанного товара (т.е. актива) покупателю. Актив передается, когда (или по мере того, как) покупатель получает контроль над активом. Группа признает выручку в сумме, которую Группа ожидает получить в обмен на оказание услуг или передачу обещанных активов покупателю, исключая НДС.

Признание выручки от продажи электро- и тепловой энергии, а также услуг по водоснабжению и водоотведению производится на момент их поставки или оказания конечным потребителям, а от оказания прочих услуг и выполнения ремонтно-строительных работ – на момент их оказания (выполнения).

Выручка от подключения контрагентов к системам водоснабжения и водоотведения учитывается в момент передачи и приемки указанных услуг. Услуги по подключению к сетям и услуги водоснабжения и водоотведения учитываются Группой в соответствии с МСФО (IFRS) 15. Группа применила суждение о том, что технологическое присоединение является отдельным обязательством к исполнению, которое признается, когда оказываются соответствующие услуги. Договор о технологическом присоединении не содержит никаких дальнейших обязательств после оказания услуги присоединения. Согласно сложившейся практике и законам, регулирующим рынок водоснабжения и водоотведения, технологическое присоединение и оказание услуг водоснабжения и водоотведения являются предметом отдельных переговоров с разными потребителями как разные услуги с разными коммерческими целями без связи в ценообразовании, намерениях, признании или типах услуг.

Тарифы на электроснабжение, теплоснабжение, водоснабжение и водоотведение устанавливаются Региональными службами по тарифам.

Признание выручки от осуществления строительных работ в рамках концессионных соглашений производится исходя из степени завершенности работ с учетом маржи.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Операционные расходы

Арендные платежи

В состав операционных расходов входят расходы по договорам аренды, подпадающим под освобождения, предусмотренные стандартом МСФО (IFRS) 16, как то: срок аренды на дату первоначального применения составляет не более 12 месяцев (краткосрочная аренда), базовый актив имеет низкую стоимость (аренда активов с низкой стоимостью).

Государственные субсидии

Государственные субсидии признаются, если имеется обоснованная уверенность в том, что они будут получены и все связанные с ними условия будут выполнены.

Выгода, получаемая от использования кредитов по ставке процента ниже рыночной или с компенсацией уплаченных по рыночной ставке процентов, учитывается как государственная субсидия, признается и оценивается в соответствии с МСФО (IFRS) 9 *«Финансовые инструменты»*.

Такая субсидия оценивается как разница между первоначальной балансовой стоимостью кредита, определенной согласно МСФО (IFRS) 9, и полученными денежными средствами.

Если субсидия выдана с целью финансирования определенных расходов, она должна признаваться в качестве дохода на систематической основе в тех же периодах, в которых списываются на расходы соответствующие затраты, которые она должна компенсировать. Если субсидия выдана с целью финансирования актива, то она признается в качестве дохода равными долями в течение ожидаемого срока полезного использования соответствующего актива.

Государственные субсидии, полученные на строительство, реконструкцию и модернизацию активов, отражаются в отчете о движении денежных средств в потоках от инвестиционной деятельности.

Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам (включая доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи), доход в форме дивидендов и прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи. Процентный доход отражается в составе прибыли или убытка за период по мере начисления по методу эффективной ставки процента.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, высвобождение дисконта по резервам и условному возмещению, убытки от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и убытки от обесценения финансовых активов (помимо торговой и прочей дебиторской задолженности и займов выданных).

Затраты на привлечение заемных средств, не связанные непосредственно с приобретением, строительством/возведением или производством/выпуском квалифицируемых активов, признаются в составе прибыли или убытка за период по методу эффективной ставки процента.

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала или в составе прочего совокупного дохода.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате или получению в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, рассчитанных на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы.

Отложенный налог рассчитывается балансовым методом в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не влияющей ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и совместно контролируемые предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем; и
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогоплательщика, либо с разных налогоплательщиков, но эти налогоплательщики намерены и имеют возможность урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации компании Группы не могут зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль против налоговых прибылей и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Налог на прибыль (продолжение)

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

Новые стандарты, разъяснения и поправки к действующим стандартам и разъяснениям

Несколько поправок и разъяснений применяются впервые в 2022 году, но не оказывают существенного влияния на консолидированную отчетность Группы:

- *«Ссылки на «Концептуальные основы»* – Поправки к МСФО (IFRS) 3;
- *«Основные средства: поступления до использования по назначению»* – Поправки к МСФО (IAS) 16;
- *«Обременительные договоры – затраты на исполнение договора»* – Поправки к МСФО (IAS) 37;
- Поправка к МСФО (IFRS) 1 *«Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности»* – дочерняя организация, впервые применяющая Международные стандарты финансовой отчетности;
- Поправка к МСФО (IFRS) 9 *«Финансовые инструменты»* – комиссионное вознаграждение при проведении «теста 10%» для прекращения признания финансовых обязательств;
- Поправка к МСФО (IAS) 41 *«Сельское хозяйство»* – налогообложение при оценке справедливой стоимости.

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

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, с даты их вступления в силу, существенного влияния их на консолидированную финансовую отчетность Группы не ожидается:

- МСФО (IFRS) 17 *«Договоры страхования»*, включая поправки;
- Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2 по применению МСФО *«Раскрытие информации об учетной политике»*;
- Поправки к МСФО (IAS) 8 – *«Определение бухгалтерских оценок»*;
- Поправки к МСФО (IAS) 12 – *«Отложенный налог, связанный с активами и обязательствами, которые возникают в результате одной операции»*;
- Поправки к МСФО (IAS) 1 – *«Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных»*;
- Поправки к МСФО (IFRS) 16 – *«Обязательства по аренде в рамках операции продажи с обратной арендой»*.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

4. Определение справедливой стоимости

Группа оценивает справедливую стоимость актива или обязательства, используя такие допущения, которые участники рынка использовали бы при установлении цены на данный актив или обязательство, принимая допущение о том, что участники рынка действуют в своих экономических интересах. При разработке допущений Группа идентифицирует общие характеристики, которые отличают участников рынка, рассмотрев факторы, специфические для всего нижеперечисленного: (а) актив или обязательство; (б) основной (или наиболее выгодный) рынок для актива или обязательства; и (в) участники рынка, с которыми предприятие вступило бы в сделку на данном рынке.

В отсутствие основного (или наиболее выгодного) рынка для актива или обязательства оценка справедливой стоимости приобретенных компаний и финансовых инструментов является предметом суждения руководства, основанного на применении соответствующих моделей оценки. При определении справедливой стоимости зачастую используются методы оценки, в основе которых лежат наиболее обоснованные оценки руководства в отношении будущих денежных потоков, существующих рыночных условий и выбора аналога оцениваемой статьи (включая определение входящих данных, таких как риск ликвидности, кредитный риск, волатильность). Изменение любых из указанных условий может привести к существенной корректировке справедливой стоимости финансовых инструментов и приобретенных компаний.

5. Реорганизация Группы, приобретение и выбытие дочерних предприятий и неконтролирующих долей участия

Реорганизация Группы в 2021 году

В июне 2021 года произошла реорганизация Группы в форме присоединения 100% долей участия в обществе, находящемся под общим контролем собственников Группы. Компания относится к сегменту «Прочие». Результат от реорганизации отражен в составе капитала как сделка с собственниками материнской компании.

Идентифицируемые активы и обязательства на дату присоединения были следующими:

Внеоборотные активы	**63 561**
Основные средства	5 477
Активы в форме прав пользования	10 784
Нематериальные активы	7 818
Отложенные налоговые активы	39 482
Оборотные активы	**197 789**
Запасы	441
Торговая дебиторская задолженность	191 465
Прочие оборотные нефинансовые активы	3 078
Кредиты и займы выданные	2 805
Краткосрочные обязательства	**138 125**
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3 160
Кредиты и займы	119 270
Прочие обязательства	15 695
Чистые идентифицируемые активы и обязательства, нетто	**123 225**
Итого эффект, признанный в капитале	**123 225**

5. Реорганизация Группы, приобретение и выбытие дочерних предприятий и неконтролирующих долей участия (продолжение)

Выбытие дочерних компаний в 2022 году

В июне 2022 года было ликвидировано дочернее предприятие сегмента «Республика Карелия». Эффект от выбытия несущественный.

В декабре 2022 года Группа продала 100% долей в уставном капитале дочернего предприятия сегмента «Ханты-Мансийский автономный округ» третьему лицу за 10 000. Данная сумма будет полностью возмещена денежными средствами в 2023 году.

Чистые активы дочернего предприятия по состоянию на дату выбытия составили:

Внеоборотные активы	**50 157**
Основные средства	12 684
Активы в форме прав пользования	15 334
Нематериальные активы	18 212
Отложенные налоговые активы	3 927
Оборотные активы	**82 377**
Запасы	3 254
Торговая дебиторская задолженность	44 919
Денежные средства и их эквиваленты	34 204
Краткосрочные обязательства	**51 762**
Торговая и прочая кредиторская задолженность	32 518
Обязательства по долгосрочным договорам аренды и концессионным соглашениям	17 831
Налог на прибыль к уплате	1 413
Идентифицируемые активы и обязательства, нетто	**80 772**
Величина полученного возмещения	10 000
Убыток от выбытия	**(70 772)**
Выбывшие денежные средства	**(34 204)**
Чистый отток денежных средств	**(24 204)**

6. Информация по сегментам

Операционные сегменты представляют собой сегменты компании, в которых имеется отдельная финансовая информация, регулярно оцениваемая руководящим органом, отвечающим за принятие решений по операционной деятельности, при распределении ресурсов по сегментам и оценке результатов их деятельности. Высшим органом, принимающим решения по операционной деятельности, является генеральный директор ООО «РКС-Холдинг». Руководством Группы, как правило, анализируется информация в разрезе отдельных юридических лиц, деятельность которых обобщается в отчетных сегментах на основе регионов присутствия Группы. Таким образом, операционным сегментом является юридическое лицо или определенная группа юридических лиц.

Группа действует в одном государстве, Российской Федерации, и в одной отрасли – предоставление коммунальных услуг. Деятельность ООО «РКС-Холдинг» в регионах присутствия в основном базируется на предоставлении услуг по водоснабжению и водоотведению, теплоснабжению, электроснабжению. Основными покупателями Группы являются физические и юридические лица – потребители коммунальных услуг. Руководство Группы считает, что ее деятельность не зависит от отдельно взятого крупного клиента.

6. Информация по сегментам (продолжение)

В соответствии с МСФО (IFRS) 8 *«Операционные сегменты»* были выделены следующие сегменты (с учетом критериев агрегирования, а также количественных пороговых значений выручки):

- Республика Карелия (основная деятельность по оказанию услуг по электро-, тепло- и водоснабжению и водоотведению, по выработке и транспортировке тепловой энергии; в 2022 и 2021 годах в состав сегмента входили 5 дочерних предприятий с долей участия от 95% до 100%);
- Амурская область (основная деятельность по оказанию услуг по электро-, тепло- и водоснабжению и водоотведению; в 2022 и 2021 году в состав сегмента входили 2 дочерних предприятия со 100% долей участия);
- Самарская область (основная деятельность по оказанию услуг по водоснабжению и водоотведению, в 2022 и 2021 году в состав сегмента входили 3 дочерних предприятия со 100% долей участия);
- Пензенская область (основная деятельность по оказанию услуг по водоснабжению и водоотведению; в 2022 и 2021 годах в состав сегмента входили 2 дочерних предприятия с долей участия 51% и 100%);
- Пермский край (основная деятельность по оказанию услуг по водоснабжению и водоотведению; в 2022 и 2021 годах в состав сегмента входили 2 дочерних предприятия со 100% долей владения);
- Ханты-Мансийский автономный округ (основная деятельность по оказанию услуг по водоснабжению и водоотведению, в 2022 и 2021 годах состав сегмента входили 2 дочерних предприятия со 100% долей владения);
- Прочие (в 2022 и 2021 годах – 8 дочерних предприятий с долей участия от 51% до 100% соответственно).

Руководство ООО «РКС-Холдинг» оценивает результаты сегментов на основе показателей выручки, чистой прибыли и EBITDA, который рассчитывается как прибыль/(убыток) за период до учета финансовых доходов и расходов, расходов по налогу на прибыль, амортизации и обесценения основных средств и нематериальных активов.

Показатель EBITDA не определен МСФО, поэтому порядок определения EBITDA Группой может отличаться от порядка, применяемого другими компаниями. Информация об амортизации и обесценении основных средств и нематериальных активов, процентных доходах и расходах раскрывается в информации по сегментам, так как она регулярно анализируется лицом, принимающим решения по операционной деятельности.

Выручка каждого сегмента в основном представляет собой выручку от услуг водоснабжения и водоотведения, реализации электроэнергии, тепловой энергии, услуг по транспортировке энергии, распределенную на отчетные сегменты.

Активы сегмента включают в себя торговую дебиторскую задолженность, а также прочую долгосрочную и краткосрочную дебиторскую задолженность, и авансы выданные.

Обязательства сегмента включают в себя торговую и прочую кредиторскую задолженность, краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы, авансы полученные и прочие долгосрочные обязательства.

ООО «РКС-Холдинг»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в тысячах рублей, если не указано иное)

6. Информация по сегментам (продолжение)

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г.	Республика Карелия	Амурская область	Самарская область	Пензенская область	Пермский край	Ханты-Мансийский автономный округ	Прочие сегменты	Итого по сегментам	Корректировки и исключение	Консолидировано
Выручка										
Выручка от реализации и передачи тепловой энергии	1 230 904	1 331 445	–	–	5 686	–	–	2 568 035	–	2 568 035
Выручка от реализации и передачи электроэнергии	2 701 857	655 521	–	–	–	–	9 586	3 366 963	–	3 366 963
Выручка от реализации услуг водоснабжения и водоотведения	1 236 586	848 234	7 108 331	1 828 405	4 971 397	1 460 957	1 433 947	18 907 856	–	18 907 856
Выручка от выполнения строительных работ по концессионным соглашениям	282 363	178 248	1 117 060	337 260	1 059 985	170 181	146 824	3 291 921	–	3 291 921
Выручка от услуг по подключению к сетям	63 116	149 369	147 134	56 377	509 494		37 002	964 492	–	964 492
Прочая выручка	66 740	21 980	67 904	10 841	7 474	1 923	27 682	204 523	–	204 523
Итого продажи внешним клиентам	5 581 566	3 184 796	8 440 429	2 234 883	6 554 036	1 653 061	1 655 018	29 303 790	–	29 303 790
Межсегментные продажи	25 738	–	239 248	8 861	149 159	–	5 239 943	5 662 989	(5 662 989)	–
Выручка всего	5 607 304	3 184 796	8 679 677	2 243 744	6 703 235	1 653 061	6 894 962	34 966 779	(5 662 989)	29 303 790
Амортизация и обесценение основных средств и нематериальных активов	(387 406)	(275 863)	(430 291)	(126 769)	(536 935)	(16 762)	(285 748)	(2 059 774)	116 851	(1 942 923)
Финансовые доходы	9 730	4 023	25 564	9 354	52 150	2 600	52 788	156 209	(23 371)	132 838
Финансовые расходы	(48 290)	(73 765)	(139 302)	(26 183)	(130 564)	(9 994)	(31 695)	(459 793)	23 395	(436 398)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	496 645	433 210	1 765 915	305 652	1 273 517	146 448	992 960	5 324 245	(649 922)	4 674 323
(Расходы)/доходы по налогу на прибыль	(110 200)	(93 622)	(338 052)	(113 342)	(168 398)	51 788	(105 542)	(877 388)	61 789	(815 599)
Чистая прибыль сегмента	386 446	339 588	1 427 863	192 309	1 105 121	198 213	797 317	4 446 857	(588 133)	3 858 724
EBITDA по отчетным сегментам	922 611	778 815	2 309 945	449 250	1 888 868	176 603	1 167 495	7 587 584	(766 778)	6 920 806

ООО «РКС-Холдинг»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в тысячах рублей, если не указано иное)

6. Информация по сегментам (продолжение)

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 г.	Республика Карелия	Амурская область	Самарская область	Пензенская область	Пермский край	Ханты-Мансийский автономный округ	Прочие сегменты	Итого по сегментам	Корректировки и исключение	Консолидировано
Выручка										
Выручка от реализации и передачи тепловой энергии	1 362 959	1 460 897	–	–	6 392	–	–	2 830 248	–	2 830 248
Выручка от реализации и передачи электроэнергии	2 966 752	684 664	–	–	–	–	11 699	3 663 115	–	3 663 115
Выручка от реализации услуг водоснабжения и водоотведения	1 290 405	886 218	7 085 259	1 647 825	5 317 361	1 530 878	1 541 596	19 299 342	–	19 299 342
Выручка от выполнения строительных работ по концессионным соглашениям	284 071	451 607	1 413 835	258 897	1 386 301	347 918	382 450	4 504 879	–	4 504 879
Выручка от услуг по подключению к сетям	149 455	155 612	273 152	74 387	483 010		48 619	1 184 215	–	1 184 215
Прочая выручка	33 772	21 705	69 092	1 823	7 265	4 119	133 460	271 236	–	271 236
Итого продажи внешним клиентам	6 087 414	3 860 703	8 841 338	1 982 512	7 200 329	1 882 915	2 117 824	31 753 035	–	31 753 035
Межсегментные продажи	38 810	–	264 185	17 883	147 756	32 719	5 902 972	6 404 425	(6 404 425)	–
Выручка всего	6 106 324	3 860 703	9 105 523	2 000 395	7 348 084	1 915 634	8 020 797	38 157 460	(6 404 425)	31 753 035
Амортизация и обесценение основных средств и нематериальных активов	(295 089)	(232 162)	(368 861)	(118 882)	(477 881)	(29 124)	(248 139)	(1 767 898)	172 226	(1 595 672)
Финансовые доходы	41 088	8 357	89 566	15 285	41 603	8 342	145 525	345 724	(83 761)	261 963
Финансовые расходы	(56 616)	(150 661)	(190 105)	(10 941)	(134 417)	(27 673)	(102 780)	(673 193)	63 759	(609 434)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	696 620	480 643	1 387 992	83 911	1 319 048	56 788	1 303 444	5 338 446	(163 652)	5 175 394
(Расходы)/доходы по налогу на прибыль	(138 988)	(48 637)	(323 055)	(35 373)	(193 753)	27 104	(55 131)	(767 834)	34 979	(732 855)
Чистая прибыль/(убыток) сегмента	557 632	432 007	1 064 937	58 538	1 125 295	83 890	1 248 313	4 570 612	(128 673)	4 442 539
EBITDA по отчетным сегментам	1 007 239	857 169	1 855 143	208 249	1 858 249	188 017	1 530 381	7 504 387	(335 278)	7 169 109

	Республика Карелия	Амурская область	Самарская область	Пензенская область	Пермский край	Ханты-Мансийский автономный округ	Прочие сегменты	Итого по сегментам	Корректировки и исключение	Консолидировано
На 31 декабря 2021 г.										
Активы сегмента	750 266	424 729	1 707 044	511 871	1 017 052	273 978	2 143 585	6 828 525	(1 710 368)	5 118 157
Обязательства сегмента	1 568 597	1 787 634	3 367 941	487 518	2 372 081	443 013	2 658 995	12 683 777	(2 648 121)	10 035 656
На 31 декабря 2022 г.										
Активы сегмента	697 072	618 788	1 925 996	272 992	801 942	250 910	2 001 890	6 569 590	(1 862 173)	4 707 417
Обязательства сегмента	2 282 256	1 664 355	3 311 403	450 299	2 035 386	579 421	3 054 961	13 378 080	(2 542 000)	10 836 080

7. Выручка

	2022 г.	2021 г.
Выручка от реализации услуг водоснабжения и водоотведения	19 299 342	18 907 856
Выручка от выполнения строительных работ по концессионным соглашениям	4 504 879	3 291 921
Выручка от реализации и передачи электроэнергии	3 663 115	3 366 963
Выручка от реализации и передачи тепловой энергии	2 830 248	2 568 035
Выручка от услуг по подключению к сетям	1 184 215	964 492
Прочая выручка	271 236	204 523
	31 753 035	**29 303 790**

Выручка в основном представлена договорами с покупателями, по которым услуги предоставляются в течение периода.

8. Материальные затраты

	2022 г.	2021 г.
Электроэнергия	3 321 455	3 340 903
Топливо	818 066	737 221
Теплоэнергия	413 862	389 028
Вода	33 238	26 891
Прочие материальные затраты	1 188 361	1 015 503
	5 775 002	**5 509 546**

9. Расходы на оплату труда персонала и уплату налогов с фонда оплаты труда

	2022 г.	2021 г.
Заработная плата и премии	5 859 681	5 355 998
Страховые взносы в государственные внебюджетные фонды и отчисления в Пенсионный фонд РФ	1 655 007	1 511 704
	7 514 688	**6 867 702**

10. Аренда, ремонт и обслуживание объектов инфраструктуры

	2022 г.	2021 г.
Ремонт и техническое обслуживание	1 275 665	1 246 912
Арендная плата	6 453	25 061
	1 282 118	**1 271 973**

11. Прочие внешние услуги

	2022 г.	2021 г.
Услуги по транспортировке энергии	2 954 010	2 803 158
Обеспечение охраны объектов	322 627	299 571
Услуги по очистке стоков	187 838	179 686
Услуги по выполнению ремонтных работ	166 835	401 148
Информационные и консультационные услуги	157 823	161 921
Коммунальные услуги	92 754	81 651
Содержание автотранспорта	86 146	80 721
Услуги связи	85 079	41 116
Агентские услуги	56 563	61 336
Услуги аудиторов	22 464	26 740
Прочие услуги	359 539	320 748
	4 491 678	**4 457 796**

12. Прочие операционные доходы

	2022 г.	2021 г.
Штрафы и пени	81 414	58 148
Доход от списания кредиторской задолженности	34 423	26 746
Прибыль от реализации запасов и внеоборотных активов	10 573	17 049
Бюджетное финансирование	5 536	13 971
Доходы по судебным разбирательствам	–	178 064
Прочие операционные доходы	67 964	109 405
	199 910	**403 383**

13. Прочие операционные расходы

	2022 г.	2021 г.
Стоимость прочих строительных работ по концессионным соглашениям	4 142 392	3 061 674
Налоги, помимо налога на прибыль	683 107	609 924
Прочие расходы по обеспечению экологической безопасности	128 390	91 035
Судебные разбирательства	95 037	–
Благотворительная помощь	43 149	94 177
Убыток от выбытия основных средств	40 948	38 211
Расходы на страхование	26 801	27 796
Комиссии	15 206	13 916
Расходы на социальные нужды	5 715	4 268
Прочие расходы	271 279	240 009
	5 452 024	**4 181 030**

14. Финансовые доходы и расходы

	2022 г.	2021 г.
Финансовые доходы		
Процентные доходы	262 255	115 004
Амортизация дисконта дебиторской задолженности	19 708	17 834
	281 963	**132 838**
Финансовые расходы		
Процентные расходы по займам и кредитам	(291 275)	(165 870)
Процентные расходы по аренде	(276 316)	(236 183)
Расходы от дисконтирования финансовых активов	(41 843)	(34 345)
	(609 434)	**(436 398)**

15. Расход по налогу на прибыль

	2022 г.	2021 г.
Текущий налог на прибыль		
Начислено в отчетном периоде	489 169	575 238
Корректировка налога за прошлые периоды	(4 264)	126 075
	484 905	**701 313**
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	247 950	114 286
Итого расход по налогу на прибыль	**732 855**	**815 599**

В 2022 и 2021 годах компании Группы применяли стандартную ставку налога на прибыль в размере 20%.

Сверка налога на прибыль, рассчитанного по действующей ставке, с фактическим расходом по налогу на прибыль

	2022 г.	%	2021 г.	%
Прибыль до налогообложения	**5 175 394**	**100%**	**4 674 323**	**100%**
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке	**(1 035 079)**	**(20%)**	**(934 865)**	**(20%)**
Корректировка налога текущего периода на постоянные разницы	297 959	6%	245 341	4%
Корректировка налога за прошлые периоды	4 265	0%	(126 075)	(1%)
Фактический расход по налогу на прибыль	**(732 855)**	**(14%)**	**(815 599)**	**(17%)**

16. Основные средства

Основные средства и соответствующие суммы накопленной амортизации и обесценения составили:

	Земельные участки и здания	Машины и оборудование	Сети	Оборудование к установке	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2021 г.	**1 182 760**	**3 150 595**	**3 842 378**	**214 745**	**943 608**	**9 334 086**
Поступления	143 170	610 614	30 782	276 364	166 041	**1 226 971**
Выбытия	(162 929)	(247 948)	(22 714)	(932)	(20 290)	**(454 811)**
Перевод между категориями	68 052	162 493	332 050	(133 134)	(429 461)	**–**
На 31 декабря 2021 г.	**1 231 053**	**3 675 756**	**4 182 496**	**357 043**	**659 898**	**10 106 246**
Накопленная амортизация и обесценение						
На 1 января 2021 г.	**144 601**	**2 418 367**	**704 335**	**–**	**–**	**3 267 303**
Начисленная амортизация	1 014	359 366	171 432	552	–	**532 364**
Обесценение/ (восстановление обесценения)	2 918	(65 914)	126 482	–	13 696	**77 182**
Выбытия	28 188	(232 008)	(1 426)	(552)	(13 262)	**(219 060)**
На 31 декабря 2021 г.	**176 719**	**2 479 813**	**1 000 823**	**–**	**434**	**3 657 789**
Остаточная стоимость						
На 1 января 2021 г.	**1 038 159**	**732 228**	**3 138 043**	**214 745**	**943 608**	**6 066 783**
На 31 декабря 2021 г.	**1 054 334**	**1 195 943**	**3 181 673**	**357 043**	**659 464**	**6 448 457**

	Земельные участки и здания	Машины и оборудование	Сети	Оборудование к установке	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2022 г.	**1 231 053**	**3 675 756**	**4 182 496**	**357 043**	**659 898**	**10 106 246**
Поступления	73 573	21 334	90 757	232 471	891 905	**1 310 040**
Выбытия	(103 195)	(544 277)	(8 930)	(6 143)	(345)	**(662 890)**
Выбытия дочерних компаний	–	(20 837)	–	(1 483)	–	**(22 320)**
Реклассификация	(6 123)	–	6 123	–	–	**–**
Перевод между категориями	24 754	530 745	17 129	(341 053)	(231 575)	**–**
На 31 декабря 2022 г.	**1 220 062**	**3 662 721**	**4 287 575**	**240 835**	**1 319 883**	**10 731 076**
Накопленная амортизация и обесценение						
На 1 января 2022 г.	**176 719**	**2 479 813**	**1 000 823**	**–**	**434**	**3 657 789**
Начисленная амортизация	30 088	202 983	180 809	–		**413 880**
Обесценение	–	–	–	–	465	**465**
Выбытия дочерних компаний	–	(9 635)	–	–	–	**(9 635)**
Выбытия	(17 225)	(530 144)	(3 772)	–	–	**(551 141)**
Реклассификация	(1)	1	–	–	–	**–**
На 31 декабря 2022 г.	**189 581**	**2 143 018**	**1 177 860**	**–**	**899**	**3 511 358**
Остаточная стоимость						
На 1 января 2022 г.	**1 054 334**	**1 195 943**	**3 181 673**	**357 043**	**659 464**	**6 448 457**
На 31 декабря 2022 г.	**1 030 481**	**1 519 703**	**3 109 715**	**240 835**	**1 318 984**	**7 219 718**

16. Основные средства (продолжение)

Капитализированные затраты по кредитам и займам в составе основных средств в 2022 году составили 22 824 (в 2021 году – 26 530). Эффективная ставка по капитализированным затратам по займам и кредитам в 2022 году составила 13,09% (в 2021 году – 8,13%).

На каждую отчетную дату Группа проводит анализ на предмет выявления признаков возможного снижения возмещаемой стоимости активов ниже их балансовой стоимости в разрезе ЕГДС. В связи с негативным влиянием на российскую экономику макроэкономических факторов Группа провела тестирование на обесценение основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов по концессионным соглашениям по состоянию на 31 декабря 2022 г. Возмещаемая стоимость была определена путем расчета ценности от использования активов на основе прогнозируемых денежных потоков, основанных на финансовых планах, утвержденных руководством на пятилетний срок, а также принимая во внимание фактические результаты прошлых лет и существующие на отчетную дату контракты и бюджеты.

При оценке возмещаемой стоимости активов ЕГДС были использованы следующие основные допущения:

- прогноз движения денежных средств был составлен на период 2023-2027 годов и базировался на основании утвержденной стратегии Группы;
- долгосрочный период прогнозирования движения денежных средств после 2027 года был ограничен сроком действия договоров концессии;
- прогноз движения денежных средств был дисконтирован до приведенной стоимости по номинальной средневзвешенной стоимости капитала в размере 13,12%;
- коэффициент прироста денежных потоков составил 1% в постпрогнозном периоде.

По итогам проведенного теста на обесценение в 2022 году существенного обесценения основных средств не выявлено. По итогам проведенного теста на обесценение в 2021 году Группой было признано обесценение основных средств в размере 77 182 по ЕГДС, относящейся к сегменту «Прочие».

17. Активы в форме права пользования

Информация об изменениях балансовой стоимости активов в форме права пользования представлена в таблице ниже:

	Земельные участки и здания	Машины и оборудование	Итого
На 1 января 2021 г.	**1 533 164**	**1 160 407**	**2 693 571**
Модификация договоров аренды	(221 422)	121 992	**(99 430)**
Поступления	73 871	81 390	**155 261**
Выбытия	(46 501)	(20 109)	**(66 610)**
Начисленная амортизация	(80 410)	(299 719)	**(380 129)**
На 31 декабря 2021 г.	**1 258 702**	**1 043 961**	**2 302 663**

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

17. Активы в форме права пользования (продолжение)

	Земельные участки и здания	Машины и оборудование	Итого
На 1 января 2022 г.	**1 258 702**	**1 043 961**	**2 302 663**
Модификация договоров аренды	102 948	193 813	**296 761**
Поступления	243 668	179 414	**423 082**
Выбытия	(35 002)	(109 699)	**(144 701)**
Начисленная амортизация	(134 897)	(289 026)	**(423 923)**
На 31 декабря 2022 г.	**1 435 419**	**1 018 463**	**2 453 882**

18. Нематериальные активы

	Гудвил	Нематериальные активы по концессионным соглашениям	Прочие нематериальные активы	Итого
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2021 г.	**395 648**	**11 735 880**	**305 781**	**12 437 309**
Поступления	–	3 406 906	83 181	**3 490 087**
Выбытия	–	(224 235)	(27 173)	**(251 408)**
Реклассификация	–	(692)	692	–
На 31 декабря 2021 г.	**395 648**	**14 917 859**	**362 481**	**15 675 988**
На 1 января 2022 г.	**395 648**	**14 917 859**	**362 481**	**15 675 988**
Поступления	–	7 197 587	162 755	**7 360 342**
Выбытия	–	(119 886)	(129 949)	**(249 835)**
Выбытия дочерних компаний	–	(19 385)	(246)	**(19 631)**
Реклассификация	–	(3 284)	3 284	–
На 31 декабря 2022 г.	**395 648**	**21 972 891**	**398 325**	**22 766 864**
Начисленная амортизация и обесценение				
На 1 января 2021 г.	**46 087**	**3 649 326**	**135 664**	**3 831 077**
Начисленная амортизация	–	912 487	40 761	**953 248**
Выбытия	–	(99 063)	(27 106)	**(126 189)**
Реклассификация	–	464	(464)	–
На 31 декабря 2021 г.	**46 087**	**4 463 194**	**148 855**	**4 658 136**
На 1 января 2022 г.	**46 087**	**4 463 194**	**148 855**	**4 658 136**
Начисленная амортизация и признанное обесценение гудвила	31 494	690 661	35 049	**757 204**
Выбытия	–	(101 759)	(129 723)	**(231 482)**
Выбытия дочерних компаний	–	(1 330)	(89)	**(1 419)**
На 31 декабря 2022 г.	**77 581**	**5 050 766**	**54 092**	**5 182 439**
Остаточная стоимость				
На 31 декабря 2021 г.	**349 561**	**10 454 665**	**213 626**	**11 017 852**
На 31 декабря 2022 г.	**318 067**	**16 922 125**	**344 233**	**17 584 425**

18. Нематериальные активы (продолжение)

Капитализированные затраты по займам и кредитам в составе нематериальных активов в 2022 году составили 164 073 (в 2021 году – 109 993). Эффективная ставка по капитализированным затратам по займам и кредитам в 2022 году составила 13,09% (в 2021 году – 8,13%).

Авансы выданные в составе нематериальных активов в 2022 году составили 1 966 060 (в 2021 году – 82 106).

Группа (концессионер) использует объекты коммунального имущественного комплекса, находящиеся в собственности государства, для оказания услуг по электроснабжению, теплоснабжению, водоснабжению и водоотведению. Региональные и муниципальные органы власти (концеденты) предоставляют Группе право на использование объектов коммунальной инфраструктуры в соответствии с концессионными соглашениями и долгосрочными договорами аренды сроком от 20 до 40 лет и от 5 до 49 лет (с правом их последующего продления), соответственно. В настоящей финансовой отчетности Группа рассматривает долгосрочные договоры аренды так же, как концессионные соглашения.

Основными регионами, в которых Группа осуществляет свою деятельность по концессионным соглашениям, заключенным с региональными и муниципальными органами власти, являются, Пермский край, Республика Карелия, Амурская область, Самарская область, Тамбовская область, Ульяновская область, Ханты-Мансийский автономный округ.

Как правило, концессионные соглашения могут быть расторгнуты по взаимному согласию сторон или в случае нарушения концессионером своих обязанностей. Некоторые соглашения могут быть расторгнуты по инициативе региональных или муниципальных органов власти в случае возникновения государственной необходимости.

Основные допущения, использованные при оценке возмещаемой стоимости нематериальных активов по концессионным соглашениям, а также анализ чувствительности в отношении использованных допущений приведены в Примечании 16.

В качестве концессионера Группа имеет право взимать плату за коммунальные услуги. Тарифы на коммунальные услуги устанавливаются региональными органами власти через региональные службы по тарифам.

Группа выполняет работы по ремонту и техническому обслуживанию объектов инфраструктуры. Помимо этого, по условиям концессионных соглашений Группа обязана осуществлять мероприятия по улучшению (модернизации) объектов инфраструктуры. Такие мероприятия выполняются в рамках инвестиционных программ, утвержденных концедентом (региональными и муниципальными органами власти). По истечении срока концессионных соглашений Группа не имеет права собственности на объекты инфраструктуры или произведенные неотделимые улучшения, полученные по условиям концессионных соглашений. Суммы платежей за произведенные улучшения признаются в качестве нематериального актива в связи с тем, что Группа получает право на взимание платы с потребителей коммунальных услуг.

18. Нематериальные активы (продолжение)

Гудвил

Балансовая стоимость гудвила, распределенного между ЕГДС, на 31 декабря составила:

	2022 г.	2021 г.
Республика Карелия	212 683	212 683
Пензенская область	105 384	105 384
Прочие	–	31 494
	318 067	**349 561**

Группа осуществляет ежегодную проверку на предмет обесценения гудвила, признанного в результате приобретения компаний, по состоянию на 31 декабря.

В целях проведения проверки на обесценение гудвил распределяется между соответствующими ему ЕГДС. Каждая ЕГДС представляет собой дочернее предприятие.

Группа оценила возмещаемую стоимость каждой ЕГДС, к которой относится гудвил. Возмещаемая стоимость была определена путем расчета ценности от использования активов на основе прогнозируемых денежных потоков, основанных на финансовых планах, утвержденных руководством на пятилетний срок, а также принимая во внимание опыт прошлых лет и существующие на отчетную дату контракты. Для определения остаточной стоимости ЕГДС в пост-прогнозный период использовалась модель Гордона. В указанной модели применялся усредненный темп роста ЕГДС, который составил 1% (2021 год: 1%). Ставка дисконтирования определялась на основе средневзвешенной стоимости капитала Компании до налога на прибыль, скорректированной на специфичесике риски соответствующих ЕГДС и составила 13,12% (2021 год: 12,01%).

По итогам проведенного теста на обесценение в 2022 году Группой было признано обесценение гудвила в размере 31 494 по ЕГДС, относящейся к сегменту «Прочие».

19. Прочие долгосрочные финансовые активы

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Долгосрочные займы, выданные третьим лицам	7 295	9 694
Торговая долгосрочная задолженность	54 125	96 367
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	–	32 944
	61 420	**139 005**

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

20. Отложенные налоговые активы и обязательства

Изменение величины временных разниц в течение 2022 года

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

	31 декабря 2021 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Выбытие дочерних компаний	31 декабря 2022 г.
Основные средства	187 953	(65 714)	(397)	121 842
Нематериальные активы	620 305	(112 970)	–	507 335
Запасы	25 166	(7 845)	(8)	17 313
Торговая и прочая дебиторская задолженность	782 637	(215 135)	(3 004)	564 498
Кредиты и займы	60 615	(56 804)	–	3 811
Обязательства по долгосрочным договорам аренды и концессионным соглашениям	13 510	24 464	(434)	37 540
Резервы	46 253	8 995	–	55 248
Расчеты с персоналом	116 223	7 863	(883)	123 203
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3 292	12 680	(8)	15 964
Убытки, перенесенные на будущие налоговые периоды	257 086	164 022	(1 272)	419 836
Зачет сальдо с ОПО	(1 295 655)	229 613	2 078	(1 063 964)
Отложенные налоговые активы	**817 385**	**(10 831)**	**(3 928)**	**802 626**
Основные средства	(516 572)	10 113	1 667	(504 792)
Нематериальные активы	(1 095 890)	(32 399)	411	(1 127 878)
Запасы	(57)	(3 735)	–	(3 791)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(5 653)	(25 371)	–	(31 023)
Кредиты и займы	–	(1 025)	–	(1 025)
Обязательства по долгосрочным договорам аренды и концессионным соглашениям	–	(19 090)	–	(19 090)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(89 908)	64 000	–	(25 908)
Зачет сальдо с ОНА	1 295 656	(229 612)	(2 078)	1 063 964
Отложенные налоговые обязательства	**(412 424)**	**(237 119)**	**–**	**(649 543)**
Итого	**404 961**	**(247 950)**	**(3 928)**	**153 083**
Отражено в консолидированном отчете о финансовом положении в составе:				
- отложенных налоговых активов	817 385	–	–	802 626
- отложенных налоговых обязательств	(412 424)	–	–	(649 543)

20. Отложенные налоговые активы и обязательства (продолжение)

Изменение величины временных разниц в течение 2021 года

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

	31 декабря 2020 г.	Отражено в составе прибыли или убытка	Реорганизация Группы	31 декабря 2021 г.
Основные средства	207 552	(22 867)	3 268	187 953
Нематериальные активы	540 309	79 501	495	620 305
Запасы	31 210	(6 044)	–	25 166
Торговая и прочая дебиторская задолженность	800 557	(18 850)	930	782 637
Кредиты и займы	154 053	(93 495)	57	60 615
Обязательства по долгосрочным договорам аренды и концессионным соглашениям	36 962	(25 863)	2 411	13 510
Резервы	93 194	(46 941)	–	46 253
Расчеты с персоналом	67 797	48 422	4	116 223
Торговая и прочая кредиторская задолженность	792	2 497	3	3 292
Убытки, перенесенные на будущие налоговые периоды	180 687	37 680	38 719	257 086
Зачет сальдо с ОНО	(1 364 179)	74 929	(6 405)	(1 295 655)
Отложенные налоговые активы	**748 934**	**28 969**	**39 482**	**817 385**
Основные средства	(595 177)	84 412	(5 807)	(516 572)
Нематериальные активы	(875 640)	(219 652)	(598)	(1 095 890)
Запасы	2 461	(2 517)	–	(56)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(6 481)	829	–	(5 652)
Кредиты и займы	(1 273)	1 273	–	–
Обязательства по долгосрочным договорам аренды и концессионным соглашениям	(3 086)	3 086	–	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(154 152)	64 244	–	(89 908)
Зачет сальдо с ОНА	1 364 179	(74 930)	6 405	1 295 654
Отложенные налоговые обязательства	**(269 169)**	**(143 255)**	**–**	**(412 424)**
Итого	**479 765**	**(114 286)**	**39 482**	**404 961**
Отражено в консолидированном отчете о финансовом положении в составе:				
- отложенных налоговых активов	748 934	–	–	817 385
- отложенных налоговых обязательств	(269 169)	–	–	(412 424)

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в размере 235 616 (по состоянию на 31 декабря 2021 г.: 237 410) в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, так как Группа может контролировать сроки восстановления этих временных разниц и не намерена их реализовывать в обозримом будущем.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

21. Запасы

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Сырье и материалы	337 292	308 654
Производственные запасы топлива	134 356	133 567
Прочие запасы	224 020	170 335
	695 668	**612 556**

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг. запасы отражены по фактической себестоимости.

22. Торговая дебиторская задолженность

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Торговая дебиторская задолженность (до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки)	7 654 582	8 187 556
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности	(3 429 386)	(3 728 359)
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон (до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки)	352 109	327 685
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности связанных сторон	(242 831)	(243 213)
	4 334 474	**4 543 669**

Информация о подверженности Группы кредитному риску и об ожидаемых кредитных убытках по торговой дебиторской задолженности раскрывается в Примечании 34.

23. Прочие краткосрочные финансовые активы

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Краткосрочные займы третьим лицам (до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки)	13 169	48 312
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по краткосрочным займам третьим лицам	(10 769)	(45 720)
Векселя к получению (до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки)	3 961	34 676
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по векселям к получению	(3 961)	(34 676)
Депозиты, размещенные на срок свыше 3 месяцев	4 505	332
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон	64 519	7 437
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности связанных сторон	(64 519)	(7 247)
Прочая дебиторская задолженность (до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки)	1 175 524	1 075 445
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности	(770 498)	(819 316)
	411 931	**259 243**

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

24. Прочие оборотные нефинансовые активы

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Авансы поставщикам	618 668	188 860
НДС к возмещению	25 642	74 924
	644 310	**263 784**

25. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Остатки на банковских счетах	3 118 837	2 812 043
Денежные средства, ограниченные в использовании	2 760	8 119
Денежные средства в кассе	3 423	2 180
	3 125 020	**2 822 342**

26. Собственный капитал

Уставный капитал

Уставный капитал по состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг. состоит из номинальной стоимости долей его собственников, полностью оплачен и составляет 2 910 207.

Резервный фонд

Компания приняла решение отражать сформированный резервный фонд в составе нераспределенной прибыли. Показатели отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 г. в части резервного фонда и нераспределенной прибыли были скорректированы для сопоставимости данных.

Дивиденды и прочие распределения собственникам

Сумма средств Компании к распределению определяется в соответствии с российским законодательством.

В 2022 году Компания выплатила дивиденды собственникам Компании за 2021 год в сумме 849 000 (в 2021 году – 422 900). Дивиденды, выплаченные держателям неконтролирующих долей участия в 2022 году, – 0 (в 2021 году – 0).

Неконтролирующие доли участия

Группа отразила неконтролирующие доли дочерней компании, относящейся к сегменту «Пензенская область» с долей участия 49% (по состоянию на 31 декабря 2021 г.: 49%), в размере 571 386 (по состоянию на 31 декабря 2021 г.: 528 176). Неконтролирующие доли в чистой прибыли за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 г., составили 43 210 (за 2021 год – 90 490).

26. Собственный капитал (продолжение)

Неконтролирующие доли участия (продолжение)

Обобщенная информация о дочернем обществе, в котором есть существенная неконтролирующая доля, представлена ниже. Данная информация представлена до исключения внутригрупповых взаиморасчетов.

	На 31 декабря 2022 г. и за 2022 год	На 31 декабря 2021 г. и за 2021 год
Внеоборотные активы	1 212 311	1 140 310
Оборотные активы	572 061	593 105
Долгосрочные обязательства	35 945	58 899
Краткосрочные обязательства	598 172	610 019
Чистые активы	**1 150 255**	**1 064 496**
Балансовая стоимость неконтролирующих долей участия	**571 386**	**528 176**
Выручка	1 997 500	2 243 744
Затраты и прочие доходы и расходы	(1 874 218)	(1 944 388)
Прибыль до налогообложения	**123 282**	**299 356**
Налог на прибыль	(35 097)	(114 683)
Чистая прибыль	**88 185**	**184 672**
Прибыль, причитающаяся владельцам неконтролирующих долей участия	**43 210**	**90 490**

27. Кредиты и займы

В данном примечании содержатся сведения о договорных условиях привлечения Группой кредитов и займов, которые учитываются по амортизированной стоимости. Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок и риску ликвидности раскрывается в Примечании 34.

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Долгосрочные		
Долгосрочные кредиты и займы	3 068 231	4 416 561
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	(1 229 201)	(1 225 443)
	1 839 030	**3 191 118**
Краткосрочные		
Краткосрочные кредиты и займы	1 078 961	205 858
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	1 229 201	1 225 443
	2 308 162	**1 431 301**

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

27. Кредиты и займы (продолжение)

Условия и сроки погашения задолженности

Ниже указаны условия привлечения долгосрочных кредитов и займов, не погашенных на отчетную дату.

	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.
Кредиты и займы	6,5%-10,42%	2024-2025 гг.	1 730 120	2 705 925
	6,5%-10,55%	2026-2027 гг.	18 252	436 828
	6,5%-10,55%	2028-2047 гг.	90 658	48 365
			1 839 030	**3 191 118**

Ниже указаны условия привлечения краткосрочных кредитов и займов, не погашенных на отчетную дату.

	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Кредиты и займы	6,5%-10,42%	2023 год	2 308 162	1 431 301
			2 308 162	**1 431 301**

По состоянию на 31 декабря 2022 г. группа имеет заем с обеспечением в виде основного средства остаточной стоимостью 16 925, в 2021 году обеспечение по кредитам и займам отсутствует.

По состоянию на 31 декабря 2022 г. у Группы имеются неиспользованные кредитные линии на сумму 10 459 226 (31 декабря 2021 г.: 7 917 517).

Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

Сверка движений в финансовой деятельности в Отчете о движении денежных средств с балансовыми статьями обязательств:

	Долгосрочные кредиты и займы	Краткосрочные кредиты и займы	Обязательства по аренде	Дивиденды к выплате	Итого
Остаток на 1 января 2021 г.	**3 222 232**	**1 629 334**	**2 858 592**	**–**	**7 710 158**
Операционная и финансовая деятельность (денежные движения)	**2 495 504**	**(2 869 323)**	**(606 823)**	**(422 900)**	**(1 397 535)**
Получение кредитов и займов	3 793 771	823 700	–	–	**4 617 471**
Погашение кредитов и займов	(1 298 267)	(3 411 643)	–	–	**(4 709 910)**
Проценты уплаченные	–	(281 380)	(211 521)	–	**(486 894)**
Погашение обязательств по долгосрочным договорам аренды и концессионным соглашениям	–	–	(395 302)	–	**(395 302)**
Дивиденды, выплаченные собственникам Компании	–	–	–	(422 900)	**(422 900)**
Операционная и инвестиционная деятельность (неденежные движения)	**(2 526 618)**	**2 671 290**	**199 329**	**422 900**	**760 894**
Процентные расходы	–	156 158	230 750	–	**380 901**
Реклассификация	(2 524 633)	2 524 633	–	–	**–**
Дивиденды начисленные	–	–	–	422 900	**422 900**
Прочие движения	(1 985)	(146 014)	(31 421)	–	**(179 420)**
Капитализированные проценты	–	136 513	–	–	**136 513**
Остаток на 31 декабря 2021 г.	**3 191 118**	**1 431 301**	**2 451 098**	**–**	**7 073 517**

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

27. Кредиты и займы (продолжение)

Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью (продолжение)

	Долгосрочные кредиты и займы	Краткосрочные кредиты и займы	Обязательства по аренде	Дивиденды к выплате	Итого
Остаток на 1 января 2022 г.	**3 191 118**	**1 431 301**	**2 451 098**	**–**	**7 073 517**
Операционная и финансовая деятельность (денежные движения)	**1 065 441**	**(2 022 916)**	**(692 874)**	**(849 000)**	**(2 499 349)**
Получение кредитов и займов	1 678 213	1 863 453	–	–	**3 541 666**
Погашение кредитов и займов	(612 772)	(3 384 390)	–	–	**(3 997 162)**
Проценты уплаченные	–	(501 979)	(253 293)	–	**(755 272)**
Погашение обязательств по договорам аренды	–	–	(439 581)	–	**(439 581)**
Дивиденды выплаченные собственникам Компании	–	–	–	(849 000)	**(849 000)**
Операционная и инвестиционная деятельность (неденежные движения)	**(2 417 529)**	**2 889 777**	**824 565**	**849 000**	**2 155 813**
Процентные расходы	–	295 058	276 321	–	**571 379**
Реклассификация	(2 417 529)	2 417 529	–	–	**–**
Дивиденды начисленные	–	–	–	849 000	**849 000**
Прочие движения	–	514	548 244	–	**548 758**
Капитализированные проценты	–	186 676	–	–	**186 676**
Остаток на 31 декабря 2022 г.	**1 839 030**	**2 308 162**	**2 582 789**	**–**	**6 729 981**

28. Обязательства по договорам аренды и концессионным соглашениям

Изменения в сумме обязательств по аренде представлены в таблице ниже:

Баланс на 1 января 2021 г.	**2 858 592**
Модификация договоров аренды	(107 760)
Поступления	144 477
Выбытия	(68 138)
Процентные расходы	230 750
Арендные платежи за период	(606 823)
Баланс на 31 декабря 2021 г.	**2 451 098**
Краткосрочные	615 844
Долгосрочные	1 835 254

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., Группа признала расходы, относящиеся к краткосрочной аренде и к аренде с низкой стоимостью, в размере 3 663 и 11 143 соответственно.

В 2021 году общая сумма денежных оттоков по аренде составила 621 629.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

28. Обязательства по договорам аренды и концессионным соглашениям (продолжение)

Баланс на 1 января 2022 г.	**2 451 098**
Модификация договоров аренды	274 040
Поступления	423 082
Выбытия	(148 877)
Процентные расходы	276 320
Арендные платежи за период	(692 874)
Баланс на 31 декабря 2022 г.	**2 582 789**
Краткосрочные	310 959
Долгосрочные	2 271 830

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 г., Группа признала расходы, относящиеся к краткосрочной аренде и к аренде с низкой стоимостью, в размере 1 202 и 4 551 соответственно.

В 2022 году общая сумма денежных оттоков по аренде составила 698 627.

29. Резервы

	2022 г.	2021 г.
Краткосрочные резервы		
Остаток на 1 января	**231 267**	**467 574**
Дополнительные резервы	254 583	295 466
Восстановленные резервы	(163 933)	(474 287)
Использовано в течение отчетного периода	(45 673)	(57 486)
Остаток на 31 декабря	**276 244**	**231 267**

Резервы представляют собой оценку потенциальных обязательств, которые с высокой вероятностью понесет Группа в связи с судебными разбирательствами.

Дополнительный резерв начислен для покрытия сумм, которые Группа с высокой вероятностью должна будет выплатить согласно решениям арбитражного суда в результате перерасчета платежей за потребление тепло- и электроэнергии и передачу электроэнергии.

Восстановленный резерв отражен на основании соответствующих решений арбитражных судов в отношении сумм, по которым Группа ранее начислила резерв по потенциальным обязательствам.

Группа использовала часть суммы созданных резервов, погасив требования после вынесения соответствующих решений арбитражными судами.

30. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Торговая кредиторская задолженность	1 186 400	1 149 184
Задолженность по расчетам с персоналом	698 630	653 613
Торговая кредиторская задолженность связанным сторонам	57 353	58 864
Прочая кредиторская задолженность	1 614 567	1 641 041
	3 556 950	**3 502 703**

31. Авансы полученные

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Авансы полученные	3 097 772	1 884 247
Авансы полученные от связанных сторон	160	1 380
Итого авансы полученные	**3 097 932**	**1 885 628**

По состоянию на 31 декабря 2022 г. и 2021 г. авансы полученные представляют собой обязательства по договорам с покупателями.

Изменения в сумме авансов полученных составили:

	2022 г.	2021 г.
Остаток на 1 января	**1 885 628**	**1 675 535**
Получено за отчетный период	14 255 449	4 417 093
Использовано в течение отчетного периода	(13 043 145)	(4 207 000)
Остаток на 31 декабря	**3 097 932**	**1 885 628**

32. Прочие налоги к уплате

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
НДС к уплате	221 216	302 617
Страховые взносы в государственные внебюджетные фонды	751 075	265 911
Плата за загрязнение окружающей природной среды	8 278	19 199
НДФЛ	46 092	46 445
Налог на имущество	96 593	83 998
Транспортный налог	1 598	1 504
Прочие	19 781	16 618
	1 144 633	**736 292**

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

33. Государственные субсидии

	31 декабря 2022 г.	31 декабря 2021 г.
Остаток на 1 января	383 284	44 668
Получено в течение периода	2 855 119	341 274
Погашение в связи с НДС, не принимаемым к вычету	(206 153)	–
Погашено в течение периода	(66 538)	–
Прочие движения	(5 730)	(2 658)
Остаток на 31 декабря	**2 959 982**	**383 284**
Долгосрочная часть	2 824 007	–
Краткосрочная часть	135 975	383 284

Государственные субсидии были получены на строительство, реконструкцию и модернизацию определенных объектов инфраструктуры. В связи с данными субсидиями у Группы отсутствуют какие-либо неисполненные условия или условные обязательства.

В консолидированном отчете о совокупном доходе отражен доход в размере не принятого к вычету НДС, финансируемого за счет средств государственных субсидий, по приобретенным услугам подрядчиков в сумме 206 153.

По состоянию на 31 декабря 2021 г. информация по субсидиям отражалась по строке «Торговая и прочая кредиторская задолженность».

34. Финансовые инструменты

Общий обзор

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

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

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

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

34. Финансовые инструменты (продолжение)

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Основным направлением деятельности Группы является оказание коммунальных услуг потребителям на основании договоров аренды или концессионных соглашений с использованием объектов коммунальной инфраструктуры, находящихся в государственной и муниципальной собственности.

Тарифы, по которым потребители оплачивают услуги Группы, определяются региональными органами власти. Группа не вправе выбирать потребителей, а также изменять тарифы на оказываемые услуги или условия государственных подрядов.

Тем не менее, Группа разработала политику минимизации кредитного риска в части торговой и прочей дебиторской задолженности. Кредитная политика Группы направлена на обеспечение лояльности потребителей. Основными мерами, осуществляемыми в рамках принятой политики, являются следующие:

- организация акций и публичных мероприятий, имеющих целью убедить потребителей оперативно погашать задолженность по оплате коммунальных услуг;
- размещение рекламных объявлений и статей в газетах и журналах с целью убедить потребителей своевременно оплачивать коммунальные услуги;
- проведение конкурсов с награждением самых добросовестных потребителей;
- направление уведомлений потребителям с информацией об остатках по расчетам с коммунальными предприятиями Группы;
- создание контактных центров для обеспечения немедленного доступа потребителей к базе данных;
- использование услуг коллекторских агентств для повышения собираемости коммунальных платежей.

Группа начисляет резерв под ожидаемые кредитные убытки, величина которого определяется исходя из расчетной оценки величины убытков по торговой и прочей дебиторской задолженности на основе статистических данных по индивидуально несущественным позициям или индивидуальных убытков контрагентов по существенным позициям с учетом расчетов, которые должны быть произведены после отчетной даты в денежной или иной форме.

Максимальная величина кредитного риска равна балансовой стоимости финансовых активов.

34. Финансовые инструменты (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

По состоянию на отчетную дату максимальная величина кредитного риска, связанного с торговой дебиторской задолженностью, в разрезе географических регионов деятельности Группы составила:

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2022 г.	**31 декабря 2021 г.**
Самарская область	1 606 057	1 556 070
Пермский край	893 519	901 344
Республика Карелия	676 133	713 219
Амурская область	299 502	361 068
Ханты-Мансийский автономный округ	249 976	257 873
Пензенская область	249 704	383 679
Тамбовская область	226 924	198 387
Ульяновская область	75 623	80 577
Кировская область	51 740	89 719
Воронежская область	3 143	370
Прочие	2 153	1 363
	4 334 474	**4 543 669**

По состоянию на отчетную дату максимальная величина кредитного риска в части торговой дебиторской задолженности по категориям потребителей составила:

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2022 г.	**31 декабря 2021 г.**
Юридические лица	2 192 420	2 368 462
Физические лица	2 142 054	2 175 207
	4 334 474	**4 543 669**

Группа оценивает концентрацию риска в отношении торговой дебиторской задолженности как невысокую, поскольку ее клиенты расположены в различных географических регионах, в значительной степени независимых друг от друга и представляют различные категории потребителей.

Резерв под ожидаемые кредитные убытки

В таблице ниже суммы торговой дебиторской задолженности Группы сгруппированы по срокам давности.

	31 декабря 2022 г.		31 декабря 2021 г.	
	Общая сумма	**Резерв под ожидаемые кредитные убытки**	**Общая сумма**	**Резерв под ожидаемые кредитные убытки**
Непросроченная или просроченная менее 3 месяцев	3 196 863	(80 269)	3 195 732	(25 438)
Просроченная от 3 до 6 месяцев	570 118	(53 667)	605 602	(26 303)
Просроченная от 6 до 12 месяцев	801 179	(99 749)	925 929	(131 852)
Просроченная свыше 1 года	3 438 532	(3 438 532)	3 787 978	(3 787 978)
	8 006 692	**3 672 217**	**8 515 241**	**(3 971 571)**

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

34. Финансовые инструменты (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Изменения в сумме резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности составили:

	2022 г.	2021 г.
Остаток на 1 января	**3 971 572**	**4 053 340**
Начисление за отчетный период	219 967	382 017
Выбытие дочерних предприятий	(7 935)	–
Приобретение компаний	–	980
Использование в течение отчетного периода	(511 387)	(464 765)
Остаток на 31 декабря	**3 672 217**	**3 971 572**

Изменения в сумме резерва под ожидаемые кредитные убытки по прочей дебиторской задолженности составили:

	2022 г.	2021 г.
Остаток на 1 января	**826 563**	**871 133**
Начисление за отчетный период	50 599	110 302
Выбытие дочерних компаний	(12)	–
Использование в течение отчетного периода	(42 134)	(154 872)
Остаток на 31 декабря	**835 016**	**826 563**

Изменения в сумме резерва под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным составили:

	2022 г.	2021 г.
Остаток на 1 января	**45 720**	**41 699**
Восстановление за отчетный период	(2 240)	6 000
Использование в течение отчетного периода	(32 710)	(1 979)
Остаток на 31 декабря	**10 770**	**45 720**

Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности используется для отражения ожидаемых убытков, за исключением случаев, когда Группа уверена в невозможности возмещения той или иной суммы и отражает ее непосредственно как уменьшение стоимости соответствующего финансового актива.

На основании статистики за прошлые периоды в части неплатежей потребителей / невозврата займов и поступлений денежных средств после отчетной даты руководство Группы пришло к выводу об отсутствии необходимости начисления дополнительных сумм резерва под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности и займов выданных сверх уже начисленных сумм.

В 2022 году Группа начислила 268 326 как резерв под ожидаемые кредитные убытки по займам выданным и дебиторской задолженности (в 2021 году – 498 320), что привело к возникновению чистого убытка в сумме 268 326 (в 2021 году – 498 320).

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

34. Финансовые инструменты (продолжение)

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы, а также наличие открытых кредитных линий и прочих формальных и неформальных соглашений с банками, позволяющих Группе оперативно привлечь дополнительное финансирование при необходимости.

По состоянию на 31 декабря 2022 г. общая сумма краткосрочных обязательств Группы превысила сумму оборотных активов на 1 579 792 (на 31 декабря 2021 г. общая сумма оборотных активов Группы превысила сумму краткосрочных обязательств на 75 719).

Группа имеет ряд кредитных соглашений, включающих договорные условия, которые определяют требования в отношении финансовых показателей компаний Группы. Невыполнение договорных условий дает банку право требовать незамедлительного возврата кредитов. По состоянию на 31 декабря 2022 г. Группой соблюдались все договорные условия, содержащиеся в кредитных соглашениях.

Для целей планирования годовых, ежемесячных и еженедельных поступлений и платежей Группа составляет бюджеты и регулярно обновляет прогнозы движения денежных средств. Это позволяет прогнозировать приток и отток денежных средств за период и своевременно выполнять обязательства перед контрагентами. Группа принимает все необходимые меры к тому, чтобы обеспечивать достаточный объем денежных средств для погашения плановых операционных расходов в течение, как минимум, 90 дней, включая расходы по обслуживанию финансовых обязательств, однако без учета потенциального влияния чрезвычайных обстоятельств, которые не поддаются точному прогнозированию (например, стихийных бедствий). Помимо этого, ряд банков открыл Группе кредитные линии.

Группа поддерживает достаточные суммы невыбранных остатков по кредитным линиям. (Примечание 27). Принимая во внимание постоянный спрос на услуги Группы, руководство полагает, что Группа и далее останется рентабельной, генерируя достаточные потоки денежных средств для финансирования своей деятельности.

В Группе осуществляется ежедневный мониторинг уровня ликвидности, и вплоть до даты утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа при необходимости могла привлекать дополнительное финансирование. В целях повышения эффективности использования денежных ресурсов Группа ежедневно анализирует и отслеживает остатки денежных средств. Такой порядок позволяет ей держать на банковских счетах минимально достаточные суммы для обеспечения нормальной операционной деятельности. По мнению руководства Группы, погашение займов и кредитов, а также торговой и прочей кредиторской задолженности будет производиться согласно срокам погашения в соответствии с заключенными договорами. Руководство имеет обоснованную уверенность в том, что Группа обладает достаточными ресурсами для осуществления операционной деятельности в обозримом будущем.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

34. Финансовые инструменты (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Ниже указаны недисконтированные суммы и сроки погашения финансовых обязательств с учетом ожидаемых процентных платежей и без учета влияния взаимозачетов. По оценкам Группы, приведенные в таблице потоки денежных средств не могут возникнуть значительно раньше указанных сроков или в существенно иных суммах.

31 декабря 2022 г.	Балансовая стоимость	Денежный поток по условиям договора 0-12 мес.	1-2 года	2-3 года	Более 4 лет	Итого
Непроизводные финансовые обязательства						
Кредиты и займы	4 147 192	2 476 228	1 463 457	420 631	42 974	**4 403 290**
Обязательства по аренде	2 582 789	524 739	459 345	353 888	4 622 059	**5 960 031**
Торговая кредиторская задолженность	1 243 754	1 243 754	–	–	–	**1 243 754**
Прочая кредиторская задолженность	1 614 566	1 614 566	–	–	–	**1 614 566**
	9 588 301	**5 859 287**	**1 922 802**	**774 519**	**4 665 033**	**13 221 641**

31 декабря 2021 г.	Балансовая стоимость	Денежный поток по условиям договора 0-12 мес.	1-2 года	2-3 года	Более 4 лет	Итого
Непроизводные финансовые обязательства						
Кредиты и займы	4 622 419	1 745 373	2 709 628	420 730	70 101	**4 945 831**
Обязательства по аренде	2 451 098	580 082	401 322	281 836	3 879 603	**5 142 823**
Торговая кредиторская задолженность	1 208 049	1 208 049	–	–	–	**1 208 049**
Прочая кредиторская задолженность	1 641 041	1 641 041	–	–	–	**1 641 041**
	9 922 607	**5 174 525**	**3 110 950**	**702 566**	**3 949 704**	**12 937 744**

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения ставок процента окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимальной доходности инвестиций.

Валютный риск

Группа не подвергается существенному валютному риску в связи с отсутствием существенных операций, осуществляемых в валюте, отличной от функциональной валюты (т.е. от рубля).

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

34. Финансовые инструменты (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Процентный риск

Группа привлекает кредиты и займы по фиксированным и плавающим ставкам процента. Изменения в процентных ставках оказывают влияние на кредиты и займы, поскольку изменяют их справедливую стоимость. Руководство Группы не придерживается каких-либо жестко установленных правил при определении соотношения между кредитами и займами по фиксированным и плавающим ставкам. Вместе с тем на момент привлечения новых кредитов и займов руководство на основании своего суждения принимает решение о том, какая ставка – фиксированная или плавающая – будет наиболее выгодна для Группы на весь расчетный период до срока погашения задолженности с учетом ожиданий руководства в отношении изменения процентных ставок в будущем.

Группа ведет свою деятельность в различных регионах Российской Федерации и пользуется у межрегиональных банков репутацией надежного корпоративного клиента. Это дает ей возможность получать кредиты на крупные суммы по приемлемым процентным ставкам.

В целях привлечения внешнего финансирования Группа проводит аукционы, которые обеспечивают получение кредитных ресурсов на наиболее выгодных условиях, в том числе по наиболее низким процентным ставкам.

Прибыль и потоки денежных средств от операционной деятельности Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена риску изменения процентных ставок только в связи с колебаниями рыночной стоимости процентных кредитов и займов.

Справедливая стоимость

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента

Группа не учитывает финансовые активы и обязательства с фиксированной ставкой процента как инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, или как финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи. Соответственно, изменение процентных ставок по состоянию на отчетную дату не повлияло бы на величину прибыли или убытка и прочего совокупного дохода.

Иерархия справедливой стоимости

Ниже приведен анализ финансовых инструментов в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Различные уровни были определены следующим образом:

- Уровень 1: котировки, полученные на активном рынке для идентичных активов и обязательств;
- Уровень 2: оценки, отличающиеся от котировок, указанных в уровне 1, наблюдаемые для активов или обязательств либо непосредственно (например, так, как цены), либо косвенно (например, полученные от цены);
- Уровень 3: оценки для активов или обязательств, которые не основаны на непосредственно наблюдаемых рыночных данных.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

34. Финансовые инструменты (продолжение)

Справедливая стоимость (продолжение)

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается на 31 декабря 2022 г.				
Долгосрочные займы выданные	–	–	7 679	**7 679**
Краткосрочные займы выданные	–	–	2 400	**2 400**
Банковские депозиты	–	4 505	–	**4 505**
	–	**4 505**	**10 079**	**14 584**
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается на 31 декабря 2022 г.				
Долгосрочные кредиты и займы	–	1 790 320	–	**1 790 320**
Краткосрочные кредиты и займы	–	2 308 162	–	**2 308 162**
	–	**4 098 482**	–	**4 098 482**

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается на 31 декабря 2021 г.				
Долгосрочные займы выданные	–	–	9 333	**9 333**
Краткосрочные займы выданные	–	–	2 592	**2 592**
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	–	–	32 942	**32 942**
Банковские депозиты	–	332	–	**332**
	–	**332**	**44 867**	**45 199**
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается на 31 декабря 2021 г.				
Долгосрочные кредиты и займы	–	3 274 915	–	**3 274 915**
Краткосрочные кредиты и займы	–	1 431 301	–	**1 431 301**
	–	**4 706 216**	–	**4 706 216**

Руководство определило, что справедливая стоимость денежных средств и краткосрочных депозитов, торговой дебиторской задолженности, торговой кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости, главным образом, ввиду непродолжительных сроков погашения данных инструментов.

Основные методы и допущения, использованные при оценке справедливой стоимости финансовых инструментов, раскрываются в Примечании 4.

Управление капиталом

Главной задачей в управлении оборотным капиталом является обеспечение кредитоспособности и уровня капитала, достаточного для непрерывной дальнейшей деятельности Группы с целью получения дохода на инвестированный капитал собственниками, а также для поддержания наиболее оптимальной структуры капитала, способной максимизировать долгосрочную акционерную доходность при приемлемом уровне риска.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

34. Финансовые инструменты (продолжение)

Управление капиталом (продолжение)

Показатель величины собственных оборотных средств используется для оценки возможности Группы рассчитаться по краткосрочным обязательствам, реализовав все свои оборотные активы, и определяет степень платежеспособности и финансовой устойчивости Группы.

Для целей настоящей Политики определены следующие основные элементы оборотного капитала:

- дебиторская задолженность, управление которой включает в себя анализ расчетов с покупателями;
- денежные средства, управление которыми осуществляется путем прогнозирования денежного потока;
- запасы, управление которыми означает определение потребности в них, обеспечивающей непрерывную деятельность Группы.

В целях повышения эффективности управления оборотным капиталом Группа осуществляет решение следующих задач:

- прогнозирование притока и оттока денежных средств путем осуществления мониторинга и планирования движения денежных средств Группы на регулярной основе, что позволяет обеспечить поддержание платежеспособности Группы на необходимом уровне для погашения плановых операционных расходов, включая расходы по обслуживанию финансовых обязательств;
- разработка политики организации дополнительного финансирования путем привлечения долгосрочных кредитов, осуществление работы с кредитными организациями по обеспечению получения кредитных ресурсов на более выгодных условиях;
- контроль расчетов с покупателями, регулярная инвентаризация задолженности, организация претензионно-исковой работы в случае выявления своевременно неоплаченных долгов;
- планирование текущих операционных и финансовых расходов Группы и выявление путей их минимизации;
- оптимизация остатков запасов и средств в расчетах.

Группировка и анализ показателей о движении основных элементов оборотного капитала производится с выделением их в следующие группы:

- дебиторская и кредиторская задолженности – разделение по срокам погашения до 1 года и более 1 года;
- запасы – выделение материально-производственных запасов, находящихся на складах без движения более 12 месяцев.

35. Инвестиционные обязательства

Группа заключила ряд договоров аренды и концессионных соглашений об оказании коммунальных услуг с региональными и муниципальными органами власти, в соответствии с которыми Группа производит улучшения (реконструкцию и модернизацию) объектов коммунальной инфраструктуры и строит новые объекты. В рамках концессионных договоров, заключенных по состоянию на 31 декабря 2022 г., договорные обязательства Группы без учета НДС по будущим операциям на период до 2046 года включительно составили 13 735 238 (на 31 декабря 2021 г. – 8 428 205).

36. Обязательства капитального характера

Группа заключила ряд долгосрочных договоров на оказание услуг по строительству улучшений (реконструкции и модернизации) объектов коммунальной инфраструктуры и новых объектов. По состоянию на 31 декабря 2022 г. договорные обязательства Группы по будущим капитальным затратам составили 9 301 584 (на 31 декабря 2021 г. – 1 514 655).

37. Условные обязательства

Страхование

Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До тех пор, пока Группа не будет иметь полноценного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

Судебные разбирательства

Группа выступает одной из сторон по ряду судебных разбирательств, возбужденных в процессе ее обычной хозяйственной деятельности. Хотя Группе могут предъявляться иски о возмещении серьезного материального ущерба, исход которых не является предопределенным, руководство полагает, что окончательное разрешение таких споров не окажет существенного отрицательного влияния на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Информация об отраженных резервах по судебным разбирательствам раскрывается в Примечании 29.

Налогообложение

Система налогообложения в Российской Федерации постоянно развивается и меняется. Законодательство в области налогообложения не всегда четко сформулировано. Нередки случаи расхождения во мнениях при его интерпретации налогоплательщиками, Федеральной налоговой службой, ее территориальными органами и Министерством финансов Российской Федерации.

Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. Проведение налоговой проверки за данный год или проверки любой налоговой декларации, относящейся к этому году, не означает, что в течение указанного трехлетнего периода не может быть проведена повторная налоговая проверка.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

37. Условные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

В соответствии с российским налоговым законодательством при обнаружении налоговым органом фактов занижения налоговых обязательств могут быть начислены штрафы и пени, сумма которых может быть существенной.

В целом руководство считает, что Группа начислила и уплатила все установленные законом налоги. Применительно к операциям, в отношении которых существует неопределенность касательно налогов, Группа начислила налоговые обязательства в соответствии с лучшей оценкой руководства вероятного оттока ресурсов, которые потребуются для урегулирования указанных обязательств.

Условные обязательства по охране окружающей среды

Российское законодательство в области охраны окружающей среды постоянно уточняется и дополняется, поэтому Группа регулярно определяет и оценивает свои обязательства с учетом вновь принимаемых законов и поправок в действующее законодательство.

Обязательства Группы по природоохранной деятельности, которые поддаются количественной оценке, отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Точная величина обязательств, которые могут возникнуть в связи с принятием предлагаемых поправок в природоохранное законодательство или новых законодательных актов, не может быть определена в настоящее время, однако она может оказаться существенной. По мнению руководства, в условиях действующего законодательства у Группы не имеется существенных обязательств или условных обязательств, не отраженных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, которые могли бы оказать значительное отрицательное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы.

Поручительства

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг. у Группы отсутствуют поручительства, выданные в отношении кредитов и займов третьих лиц.

38. Операции со связанными сторонами

Отношения контроля

Информация о Компании, ее собственниках и конечной контролирующей стороне раскрывается в Примечании 1.

Компания ПАО «Т Плюс», которая контролирует деятельность Группы, является публичной и публикует в общедоступных источниках информации свою финансовую отчетность.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

38. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Операции со связанными сторонами

В таблицах ниже приводятся сводные данные об операциях с ККС и другими связанными сторонами, которые включают дочерние общества компании ПАО «Т Плюс», а также другие связанные стороны.

Обороты за период

	Доходы и выручка			
	2022 г.		2021 г.	
	ККС	Другие связанные стороны	ККС	Другие связанные стороны
Выручка				
Выручка от реализации электроэнергии	–	4 283	–	3 909
Выручка от реализации услуг по водоснабжению и водоотведению	1 661 191	24 204	1 498 913	219 194
Прочая выручка	–	1 481	15 461	7 876
Прочие доходы				
Выручка от операций аренды	–	7 715	–	7 676
Итого	**1 661 191**	**37 683**	**1 514 375**	**238 655**

	Расходы и себестоимость			
	2022 г.		2021 г.	
	ККС	Другие связанные стороны	ККС	Другие связанные стороны
Материалы				
Электроэнергия	–	203 735	–	244 536
Вода	6 940	731	8 379	–
Прочие внешние услуги и расходы				
Прочие внешние услуги	129 526	1 744	78 527	48 839
Прочие расходы	11	6	24	139
Итого	**136 477**	**206 216**	**86 931**	**293 514**

Балансовые остатки на конец периода

	2022 г.		2021 г.	
	ККС	Другие связанные стороны	ККС	Другие связанные стороны
Внеоборотные активы				
Торговая дебиторская задолженность	109 011	243 099	84 260	243 425
Прочая дебиторская задолженность	–	64 519	–	7 437
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	–	(307 349)	–	(250 460)
Авансы выданные	1 718	745	1 335	608
Итого активы	**110 729**	**1 014**	**85 595**	**1 011**

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

38. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Операции со связанными сторонами (продолжение)

	2022 г.		2021 г.	
	ККС	Другие связанные стороны	ККС	Другие связанные стороны
Краткосрочные обязательства				
Торговая кредиторская задолженность	34 336	23 018	34 654	28 768
Краткосрочные авансы полученные	160	–	1 375	6
Прочая кредиторская задолженность	–	108	–	1 011
Итого обязательства	**34 496**	**23 126**	**36 028**	**29 784**

Все непогашенные остатки по расчетам со связанными сторонами по счетам оборотных активов и краткосрочных обязательств подлежат оплате денежными средствами в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Часть прироста резерва под ожидаемые кредитные убытки связана с начислением резерва по одной из связанных сторон и отражена в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе статьи «Резерв по обесценению финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости» в сумме 55 033 (в 2021 году – 103 633).

Поручительства

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 гг. у Группы отсутствуют поручительства, выданные в отношении связанных сторон.

В течение 2022 года займы связанным сторонам не выдавались, в 2021 году Группа займы связанным сторонам не выдавала, от связанных сторон не получала.

Ключевой управленческий персонал

Вознаграждение ключевого управленческого персонала Группы в 2022 году составило 368 888 (в 2021 году – 221 068).

39. События после отчетной даты

В январе 2023 года было заключено концессионное соглашение в отношении объектов теплоснабжения между Администрацией Петрозаводского городского округа и компанией Группы сроком на 30 лет.

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

ООО «ЦАТР — аудиторские услуги»
Прошито и пронумеровано 66 листа(ов)

Исх. № М-230130-023 от 30.01.2023 г.

СПИСОК ВЛАДЕЛЬЦЕВ

по состоянию на 31.12.2022

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "Т Плюс"

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ № 1056315070350 от 01.08.2005г. Инспекция Федеральной налоговой службы по Ленинскому району г.Самары
143421, Московская обл., г.о. Красногорск, тер. автодорога Балтия, 26-й км, д. 5, стр. 3, офис 506

Краткая информация о выпущенных ценных бумагах:

Описание ценной бумаги	Номер государственной регистрации	Выпуск	Номинал	Всего (шт)	в т.ч. дробных	в т.ч. неоплаченных	в т.ч. на эмиссионном счете	в т.ч. на казначейском счете	Блокирование выпуска	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Акции обыкновенные именные	1-01-55113-E	1	1	44 467 039 514				51 250 019		
ИТОГО по обыкновенным				44 467 039 514				51 250 019		
ИТОГО по привилегированным										
ИТОГО				44 467 039 514				51 250 019		

Право «Золотая акция»: отсутствует

Бл – выпуск заблокирован
-Г – выпуск исключен при расчете голосов
*) – Помеченные выпуски ЦБ не участвуют при составлении списка лиц.

Исполнитель: Орлова Е.Н.

СЗЛ-02

Центр экспертиз и экономико-правового регулирования «Центроконсалт»
107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 6, м. Преображенская пл., т/ф: 8 (495)963-29-24
www.centroconsult.ru

Лист 2

№ п/п	Номер записи	Тип (ЮЛ/ФЛ)	Фамилия, имя, отчество или наименование организации	Удостоверяющий документ (для ФЛ) или данные государственной регистрации (для ЮЛ), ИНН	Адрес местонахождения / Почтовый адрес (только для ЮЛ)	Акции (шт)			% от УК.
						Обыкновенные	Привилегированные	Всего	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	150001 2370 01_10 76258 3287	ВЛ ЮЛ	Акционерное общество "КЭС-Холдинг"	ОГРН 1135024007326 выдан 07.11.2013г. Межрайонная Федеральной налоговой службы по г. Красногорску Московской области	115054, г. Москва, Большая Ордынка ул, д.67, эт.подвал 2, помещение 2, 115054	14 379 773 861		14 379 773 861	32.338831
2	250327 1112	ВЛ ЮЛ	Акционерное общество "КЭС-Холдинг"	Свидетельство о государственной регистрации № 1135024007326 от 07.11.2013г. Межрайонная Федеральная налоговая служба по г. Красногорску Московской области 5024140160	143421, Московская обл, Красногорский р-н, автодорога Балтия, км. 26, стр. 3, Комплекс ООО "Вегалайн" ул. Большая Ордынка, д. 67, эт. 1, пом. II, ком.4, муниципальный округ Замоскворечье вн.тер.г., г. Москва, 115184	2 618 864 604		2 618 864 604	5.889451
3	150001 2370 01_10 76258 5695	ВЛ ЮЛ	Международная компания общество с ограниченной ответственностью "Интегрейтед Энерджи Системс"	ОГРН 1223900002655 выдан 18.03.2022г. Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 1 по Калининградской области	236006, Калининградская область, г. Калининград, Солнечный б-р, д.25, кв.пом.Б/64 Калининградская область, г. Калининград, Солнечный б-р, д.25, кв.пом.Б/64, 236006	5 219 901 076		5 219 901 076	11.73881
4	150001 2370 01_107 625897 44	ВЛ ЮЛ	МКООО "ИНТЕГРЕЙТЕД ЭНЕРДЖИ СИСТЕМС"	ОГРН 1223900002655 выдан 18.03.2022г. Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 1 по Калининградской области	236006, Калининградская область, Г.О. ГОРОД КАЛИНИНГРАД, Г КАЛИНИНГРАД, Б-Р СОЛНЕЧНЫЙ, Д. 25, ПОМЕЩ. Б/64 Калининградская область, Г.О. ГОРОД КАЛИНИНГРАД, Г КАЛИНИНГРАД, Б-Р СОЛНЕЧНЫЙ, Д. 25, ПОМЕЩ. Б/64, 236006	24 735 578		24 735 578	0.056127
5	150001 2370 01_10 76258 5693	ВЛ ЮЛ	Международная компания общество с ограниченной ответственностью "Отель Менеджмент"	ОГРН 1223900002644 выдан 18.03.2022г. Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 1 по Калининградской области	236006, Калининградская область, г. Калининград, Солнечный б-р, д.25, кв.пом.Б/64 Калининградская область, г. Калининград, Солнечный б-р, д.25, кв.пом.Б/64, 236006	5 469 327 979		5 469 327 979	12.164805
6	150001 2370 01_10 76258 5691	ВЛ ЮЛ	Международная компания общество с ограниченной ответственностью "Брусника. Трейдинг"	ОГРН 1223900026277 выдан 18.03.2022г. Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 1 по Калининградской области	236006, Калининградская область, г. Калининград, Солнечный б-р, д.25, кв.пом.Б/64 Калининградская область, г. Калининград, Солнечный б-р, д.25, кв.пом.Б/64, 236006	9 100 285 898		9 100 285 898	20.465239
7	150001 2370 01_10 76258 9694	ВЛ ЮЛ	Общество с ограниченной ответственностью "Т Плюс Инвест"	ОГРН 1135024003452 выдан 14.05.2013г. Межрайонная Федеральной налоговой службы по г. Красногорску Московской области	Московская область, Красногорский район, автодорога "Балтия", территория 26 км. бизнес-центр "Рига-Лэнд", строение 3, офис 106	3 771 071 774		3 771 071 774	8.4806
8	250326 4991	ВЛ ЮЛ	Общество с ограниченной ответственностью "Т Плюс Инвест"	Свидетельство о государственной регистрации № 1135024003452 от 14.05.2013г. Межрайонная Федеральной налоговой службы по г. Красногорску Московской области 5024154295	143421, Московская обл., Красногорский р-н, автодорога Балтия, бизнес-центр Рига-Лэнд, строение 3 Московская область, Красногорский р-н, автодорога Балтия, бизнес-центр Рига-Лэнд, строение 3, 143421	1 931 772		1 931 772	0.004344
			ИТОГО по списку: (строк: 8)			40525892542		40525892542	91.136925

Лист 3

Примечания:

1. Виды счетов
ВЕ – лицевой счет владельца
НД – лицевой счет номинального держателя
ДУ – лицевой счет доверительного управляющего
ДУТ - лицевой счет доверительного управляющего правами
ВТ – лицевой счет эскроу
НП – счет депозитного типа
ЦЦ - лицевой счет коммерческого банка-центрального контрагента
ДС - депозитный счет центрального контрагента

2. Типы лиц
ЮЛ – юридическое лицо
ФЛ – физическое лицо
ОС – счет общей собственности

Список лиц сформирован с учетом заданной фильтрации:
Вид счета: ВЕ; НД; ДУ; НП; СС; НТ; ДУТ; ЦС; ЦЦ. Состояние счета: Действующий;
Анкетные данные на момент формирования;
Раскрывать: Номинальных держателей и ЦДЦД; Совладельцев;
Итоги: ИТОГО по списку;
Не выводить счета: с нулевым количеством ЦБ;
Ценные бумаги: Вид: Акции, Права;
Выводить только выпуски с владел: 1
Выводить в общем счете сс. пропорции по номинальной стоимости от общей номинальной стоимости всех размещенных акций от 1.000000 до 100.000000;

Регистратор:Акционерное общество "Профессиональный регистрационный центр"
ОГРН:1023802254574
тел.: (495) 286-5060 e-mail: profrc@profrc.ru

Ведущий специалист службы обработки информации

Орлова Е.Н.

Конс Баланс Группа Т Плюс - факт 2022, тыс. руб.

Группа КонсКомпаний	Общий результат	Энергетика	Сбытовые компании	Прочие и сервисные компании
	RUB	RUB	RUB	RUB
АКТИВЫ				
Долгосрочные активы				
Основные средства, незавершенное строительство	222 090 098	217 688 132	3 681 269	2 065 655
Первоначальная стоимость - Основные средства	319 322 665	313 145 912	4 277 111	1 899 603
Первоначальная стоимость - ППА	4 224 162	2 571 151	737 606	1 047 551
Накопленная амортизация - основные средства	-176 223 308	-173 228 141	-1 692 593	-1 302 574
Накопленная амортизация - ППА	-659 653	-509 537	-211 963	-265 612
Переоценка основных средств до возмещаемой стоимости	-161 504	-45 015	-116 825	337
Приобретение Основных средств	54 521 001	52 839 148	958 990	722 863
Поступление ППА	-868 188	284 155	219 513	50 560
Выбытие Основных средств	-9 047 775	-8 393 597	-580 179	-73 959
Выбытие ППА	-91 426	-48 998	-51 881	-27 636
Амортизация по выбывшим основным средствам	3 166 844	3 099 114	58 331	9 398
Амортизация по выбывшим ППА	5 555	946	4 845	446
Обесценение ОС	-841 649	-841 649		0
Первоначальная стоимость - НЗС	18 781 632	18 764 246	5 046	716
Увеличение стоимости объектов НЗС (новое строит)	4 385 301	4 384 905		396
Увеличение стоимости объектов НЗС (кроме новое строит)	37 359 213	36 244 321	851 790	263 102
Выбытие НЗС, новое строительство и расширение производства	-2 623 156	-2 622 760	0	-396
Выбытие НЗС, кроме нового строительства и расширения произво	-30 549 768	-29 500 482	-778 523	-259 139
Передача/получение НЗС	0	0	0	0
Обесценение НЗС	-394 410	-394 410		0
Авансы выданные под техперевооружение, реконструкцию, другие	1 334 081	1 488 344	0	0
Авансы выданные под новое капитальное строительство и расшир	0	0		0
Резервы под авансы для капитального строительства	-28 392	-28 392		0
Материалы предназначенные для кап строительства, кроме нов	481 674	481 674	0	0
Материалы предназначенные для нового строительства	0	0	0	0
Резервы под материалы для капитального строительства	-2 802	-2 802		0
Нематериальные активы	359 786	355 932	69	3 785
Первоначальная стоимость НМА	998 854	972 645	11 518	14 692
Накопленная амортизация	-639 069	-616 713	-11 449	-10 908
Обесценение НМА	0	0		0
Долгосрочные финансовые вложения	15 645 780	63 788 166	1 487 365	13 555 736
Акции, инвестиции в доли УК - долгосрочные	13 998 687	63 628 437	0	13 555 736
Векселя, облигации и другие ЦБ - долгосрочные	1 497 094	9 729	1 487 365	0
Депозиты - долгосрочные	0	0		0
Займы выданные - долгосрочные	150 000	150 000	0	0
Уступка прав требования по займам и ДЗ - долгосрочные	0	0		0
Прочие внеоборотные активы:	5 096 333	4 081 066	1 009 922	5 345
Авансы выданные на покупку ОС	91 668	91 499	29	140
Авансы выданные на покупку НМА	-2 493	-2 493	0	0
Резервы под авансы на покупку ОС	-160	-160		0
Резервы под авансы на покупку НМА				0
Прочие внеоборотные активы. Стоимость на начало периода	4 583 724	2 420 766	2 146 476	16 482
Вложения в прочие ВНА.Приобретение (Дт 08)	4 104 523	3 914 530	187 389	2 604
Долгосрочные ремонты и обследования ОС	905	905		0
Списание долгосрочных ремонтов и обследований ОС	-50 436	-50 424		-13
Проч ВНА.Пост на учет(+),реализ(-),списан(-) ВНА(Дт 04,Кт04)	529 791	328 179	199 864	1 747
Вложения в прочие ВНА.Ввод в эксплуатацию, реализация(Кт 08)	-1 206 901	-1 004 036	-200 450	-2 416
Амортизация прочих ВНА. Накопленная амортизация	-2 976 158	-1 639 347	-1 323 610	-13 200
Амортизация прочих ВНА. Выбытия за период	21 870	21 647	224	0
Обесценение ВНА	0		0	0
Дебиторская задолженность > 12 мес., в т.ч.:	2 011 735	765 149	1 247 595	0
Торговые дебиторы по операц деят. > 12 мес	1 123 810	426 743	698 076	0
Торговые дебиторы на оптовом рынке электроэнергии > 12 мес				0
Торговые дебиторы на розничном рынке электроэнергии > 12 мес	0		0	0
Просроченные торговые дебиторы на розн рынке эл/эн > 12 мес	0		0	0
Торг дебиторы за электроэнергию (цессия) на ОРЭМ >12 мес				0
Торг дебиторы за электроэнергию (цессия) на РР >12 мес	8 573		8 573	0
Торговые дебиторы за теплоэнергию > 12 мес	377 706	377 706	0	0
Торговые дебиторы за т/э (цессия,агентский договор) >12мес	0	0	0	0
Просроченные торговые дебиторы за теплоэнергию > 12 мес	0	0	0	0
Торговые дебиторы по операц деятельности за топливо > 12 мес				0
Торговые дебиторы по опер деят, другие > 12 мес	1 086 209	397 715	689 503	0
Резерв по сомнительным долгам. Электроэнергия (-) >12мес	0	0	0	0
Резерв по сомнительным долгам. Теплоэнергия (-) >12мес	-348 679	-348 679		0
Резерв по сомнительным долгам. Прочие (-) >12мес	0	0		0
Прочие дебиторы по операц деят. > 12 мес	702 745	153 226	549 519	0
Прочие дебиторы по операц деят. > 12 мес	803 467	253 948	549 519	0
Просроченные прочие дебиторы по операц деят. > 12 мес	0	0		0
Резерв по сомнительным долгам > 12 мес, прочие дебиторы	-100 722	-100 722		0
Авансы поставщикам по операц деят. > 12 мес	120 990	120 990	0	0
Авансы поставщикам топлива > 12 мес	48 554	48 554		0
Авансы поставщикам эл/эн и мощности > 12 мес				0
Авансы поставщикам теплоэнергии > 12 мес				0
Авансы поставщикам, прочие > 12 месяцев	72 436	72 436	0	0
Резерв по сомнительным долгам > 12 мес, аванс полученный				0

Дебиторы по инвестиц деят. > 12 мес	64 190	64 190	0	0
Авансы депозитариям >12мес				0
Расчеты по фин. лизингу, за отгруж ОС, НМА и пр.актив >12мес	65 723	65 723	0	0
Дебиторская задолж по инвестиц и финанс деятельности >12мес	105 370	0	0	105 370
Резерв по сомнительным долгам > 12 мес.ОС,НМА и пр.активы(-)	-106 902	-1 532		-105 370
ОНА (баланс)	20 581 534	15 519 505	3 793 022	1 269 006
Итого долгосрочные активы	265 785 266	302 197 950	11 219 242	16 899 528
				0
Краткосрочные активы				0
Денежные средства	16 227 390	4 596 132	9 318 491	2 312 767
в т.ч. по приоритетным инвестиционным проектам	0	0		0
Краткосрочные депозиты	0	0	0	0
Краткосрочные инвестиции в ЦБ и прочие фин.активы	693 401	23 146	2 670 255	927 000
Акции, инвестиции в доли УК	0			0
Векселя, облигации и другие ЦБ	693 276	23 146	670 130	0
Займы выданные	0	0	2 000 000	927 000
Уступка прав требования по займам и ДЗ	125	0	125	0
Дебиторская задолженность < 12 мес., в т.ч.:	46 987 590	39 494 523	15 288 142	1 615 603
Торговые дебиторы по операц.деят. < 12 мес	41 972 880	34 852 690	14 120 806	769 834
Торговые дебиторы на оптовом рынке электроэнергии < 12 мес	8 046 107	9 175 537	82 819	0
Просроченные торговые дебиторы на оптовом рынке эл/эн < 12 м	6 520 388	6 517 923	2 464	0
Торговые дебиторы на розничном рынке электроэнергии < 12 мес	8 143 428	84 308	9 814 555	0
Просроченые торговые дебиторы на розн рынке эл/эн < 12 мес	17 338 636	0	17 461 784	0
Торг дебиторы за электроэнергию (цессия) на ОРЭМ <12 мес	118 487	0	118 487	0
Торг дебиторы за электроэнергию (цессия) на РР <12 мес	86 065	0	600 795	0
Торговые дебиторы за теплоэнергию < 12 мес. Ключевые клиенты	11 462	11 462		0
Торговые дебиторы за теплоэнергию < 12 мес.	18 239 008	18 241 901		0
Торговые дебиторы за теплоэнергию (цессия,агент дог) <12мес	217 194	217 194		0
Просроченная ДЗ за теплоэнергию, возн в текущем году <12 мес	11 317 063	11 317 063		0
Просроченная ДЗ за теплоэнергию, возн в прошлые года <12 мес	23 200 931	23 200 931		0
Торговые дебиторы по операц. деятельности за топливо <12 мес	17 256	17 356	0	0
Торговые дебиторы по опер деят. другие < 12 мес	891 181	492 502	3 688 997	495 490
Просроченные торговые дебиторы за топливо <12 мес	51 655	51 649	6	0
Просроченные торговые дебиторы другие <12 мес	1 291 142	1 096 743	293 180	277 305
Векселя от покупателей	660 161	660 161	0	0
Резерв по сомнительным долгам. Электроэнергия (-) <12мес	-24 431 793	-6 689 079	-17 742 714	0
Резерв по сомнительным долгам. Теплоэнергия (-) <12мес	-28 499 750	-28 499 750		0
Резерв по сомнительным долгам. Прочие (-) <12мес	-1 245 742	-1 043 213	-199 568	-2 961
Прочие дебиторы по операц. деят. < 12 мес	3 222 850	3 069 286	984 601	120 670
Прочие дебиторы по операц. деят. < 12 мес	1 303 728	1 018 769	974 553	155 811
Просроченные прочие дебиторы по операц.деят. < 12 мес	6 648 966	6 361 349	425 066	2 197
Резерв по сомнительным долгам < 12 мес. аванс полученный	-4 729 844	-4 310 832	-415 018	-37 329
Авансы поставщикам по операц.деят. < 12 мес	763 456	622 440	72 312	60 867
Авансы поставщикам топлива < 12 мес	132 409	132 409	0	0
Авансы поставщикам эл/эн и мощности на ОРЭМ <12 мес	254	0	254	0
Авансы поставщикам эл/эн и мощности на РР <12 мес	46 943	26 392	21 161	0
Авансы поставщикам теплоэнергии < 12 мес	1 382	1 368	14	0
Авансы поставщикам, прочие <12 мес	520 705	397 024	49 078	63 442
Просроченные авансы выданные за топливо <12 мес	61	61	0	0
Просроченные авансы выданные <12 мес	316 048	280 505	27 357	10 899
Резерв по сомнительным долгам < 12 мес. аванс полученный	-254 345	-215 319	-25 552	-13 474
Дебиторы по инвестиц. и фин. деят. < 12 мес	558 269	598 694	1 007	654 927
Авансы депозитариям <12мес				0
Расчеты по фин. лизингу, за отгруж ОС, НМА и пр. активы <12м	353 849	396 839	889	0
Дебиторская задолж по инвест и финанс деятельности < 12 мес	73 796	70 179	0	653 267
Просроченные дебиторы по инвест. деятельности < 12 мес	799 554	800 754		0
Задолженность акционеров	0	0	0	0
Проценты к получению	111 797	106 497	5 267	1 660
Резерв по сомнительным долгам < 12 мес.ОС,НМА и пр.активы(-)	-780 726	-775 576	-5 150	0
Авансы по налогам и сборам	470 134	351 414	109 416	9 305
Налог на прибыль - авансовые платежи	190 156	89 949	92 182	8 025
Авансы по НДС	145 457	137 058	8 398	1
Авансы по налогам и сборам прочие	134 522	124 408	8 836	1 278
Запасы	6 334 073	5 951 853	39 919	342 301
Сырье и материалы	6 171 790	5 804 714	19 956	347 120
Уголь	644 150	644 150	0	0
Мазут	1 935 522	1 935 522		0
Прочее топливо	76 712	76 712		0
Материалы для производства	2 262 900	1 932 366	53	330 481
Материалы для эксплуатации	1 250 507	1 213 964	19 903	16 639
НЗП	87 764	87 547	217	0
Готовая продукция	178 248	146 786	474	30 988
Товары для перепродажи	19 272	0	19 272	0
Резервы по запасам (-)	-123 001	-87 194	0	-35 807
НДС с авансов выданных	-105 881	-105 881	0	0
НДС к возмещению	277 759	248 108	29 328	324
Прочие оборотные активы	1 033 613	361 805	621 469	50 340
Итого краткосрочные активы	71 447 945	50 569 686	27 967 604	5 248 334
Итого АКТИВЫ	337 233 211	352 767 636	39 186 846	22 147 862
ПАССИВЫ				0
Капитал и резервы				0
Уставный капитал	38 142 845	44 401 168	-8 255	12 663 091
Добавочный капитал	34 589 373	30 821 415	774 957	525 699
Резерв переоценки	-232 573	458	0	0

Добавочный капитал от элиминации инвестиций и капитала	-15 151 940	2 267 537	9 117	19 289
Резервы созданные в соотв. с законодательством или УД	2 276 740	2 224 610	8 596	47 852
Накопленная прибыль/убыток	45 407 565	53 465 496	16 132 163	4 770 638
Доля меньшинства в прибыли	4 841 850	3 642 537	0	1 074 167
Эффект изменения курса валют	-144 749			0
Исправление ошибок прошлых лет				0
Итого капитал:	109 729 111	136 823 222	16 916 578	19 100 736
Долгосрочные обязательства				0
Торговые и прочие кредиторы долгосрочные	1 311 699	1 311 699	0	0
Торговые кредиторы долгосрочные	706 387	706 387	0	0
Торговые кредиторы за топливо >12мес				0
Торговые кредиторы за эл/эн на оптовом рынке >12мес				0
Торговые кредиторы за транспортировку электроэнергии >12мес				0
Торговые кредиторы на розничном рынке за эл/эн >12мес				0
Торговые кредиторы за теплоэнергию >12мес	0	0		0
Торговые кредиторы, прочие >12мес	706 388	706 388	0	0
Векселя к погашению в обеспечение кредиторской задолж >12мес				0
Авансы полученные долгосрочные	605 311	605 311		0
Авансы полученные на оптовом рынке >12мес				0
Авансы полученные на розничном рынке >12мес				0
Авансы полученные по другим направлениям >12мес	605 311	605 311		0
Кредиты и займы долгосрочные	71 633 676	71 633 677	0	0
Долгосрочные кредиты	66 713 675	66 713 675		0
Долгосрочные займы	4 920 002	4 920 002		0
Облигации долгосрочные				0
Задолженность по финансовой аренде - долгосрочная часть	0	0		0
Векселя к погашению - финансовая деятельность	0	0	0	0
Задолж перед поставщиками ОС, НМА и пр. активов, проч >12мес	812 507	812 508		10 986
Задолж перед поставщ ОС, НМА и пр. активов, нов строи >12мес	0	0		0
Кредиторская задолж по инвестиц и финанс деятельности >12мес	0	0		0
Обязательство по аренде_долгосрочная часть	1 928 623	1 833 786	635 114	582 080
ОНО (баланс)	34 909 394	31 233 749	3 385 266	290 380
Корректировочный счет для консолидации инвестиций	0	0	0	0
Итого долгосрочные обязательства	110 595 899	106 825 418	4 020 380	883 446
Текущие обязательства				0
Торговые и прочие кредиторы краткосрочные	49 939 488	42 970 028	15 742 217	924 609
Торговые кредиторы краткосрочные	29 842 568	24 144 256	13 938 737	462 951
Торговые кредиторы за топливо < 12мес	11 192 803	11 192 803	0	0
Торговые кредиторы за энергию на оптовом рынке < 12мес	5 185 365	710 339	5 687 274	0
Торговые кредиторы за эл/эн на розничном рынке < 12мес	695 601	1 958 877	620 410	238
Торговые кредиторы за теплоэнергию < 12мес	1 582 851	1 612 799	0	932
Торговые кредиторы за транспортировку электроэнергии <12мес	5 972 536	0	5 972 536	0
Торговые кредиторы, прочие < 12мес, Ключевые клиенты.				0
Торговые кредиторы, прочие < 12мес.	5 213 413	8 669 438	1 658 517	461 781
Векселя к погашению - торговая деятельность < 12мес	0	0	0	0
Авансы полученные краткосрочные	4 995 759	3 412 515	1 612 297	142 686
Авансы полученные на оптовом рынке < 12 мес	8 224	8 223	1	0
Авансы полученные на розничном рынке < 12 мес	1 922 027	722	1 921 960	0
Авансы полученные за топливо краткосрочные	3 835	3 820	15	0
Авансы полученные за теплоэнергию краткосрочные	1 752 357	1 752 357		0
Авансы полученные за теплоэнергию краткосрочные. Кл. клиенты				0
Авансы полученные за поставку ОС, НМА и пр. активов	12 222	16 091	450	166 211
Авансы полученные по другим направлениям <12мес	2 591 870	2 556 482	18 060	17 881
НДС с авансов полученных	-1 294 776	-925 180	-328 188	-41 407
Прочие кредиторы краткосрочные	15 101 161	15 413 257	191 183	318 973
Задолж перед поставщиками ОС, НМА и пр. активо, проч <12мес	13 517 486	13 958 233	185 421	14 644
Задолж перед поставщ ОС, НМА и пр. активо, нов строит <12мес	-346 959	-311 651		0
Задолженность перед акционерами	0	0	0	0
Вознаграждения работникам	5 039	3 152	914	973
Проценты к уплате	839 841	841 435	0	35
Задолженность по дивидендам	358 908	358 908	0	0
Корректирующий счет по эллиминации вн. остатков	-223	-472	609	17
[270230] Кредиторская задолж по инвестиц и финанс деятельнос	727 068	563 652	4 239	303 304
Краткосрочные кредиты	44 467 533	44 467 533	0	0
Краткосрочные займы	1 121	2 928 120	0	0
Облигации краткосрочные	0		0	0
Векселя к погашению, финансовая деятельность краткосрочная				0
Резервы предстоящих расходов	6 209 779	6 632 267	1 113 063	463 430
Доходы будущих периодов	6 214 738	6 214 719	18	0
Задолженность по налогам и сборам	8 076 540	5 906 329	1 394 569	775 641
НДС	3 393 033	2 382 108	752 982	257 942
Налог на прибыль	297 676	170 718	118 134	8 824
Задолженность по налогам и сборам прочая	4 385 831	3 353 503	523 453	508 875
Балансирующий счет для сведения баланса филиалов ТПК	1	0	1	0
Итого текущие обязательства	116 908 199	109 118 996	18 249 869	2 163 681
Итого ПАССИВЫ	337 233 210	352 767 635	39 186 846	22 147 862

Конс отчет от Прибылях и Убытках Группа Т Плюс -план 2023 , тыс. руб.

Группа КонсКомпаний	Общий результат	Энергетика	Сбытовые компании	Сервисные и прочие компании	ВГО
Выручка и прочие операционные доходы (+)	467 997 237	301 969 477	190 827 223	9 135 406	-33 934 867
Электроэнергия на ОРЭМ	78 732 557	81 713 315	971 389	0	-3 952 144
Электроэнергия на розничном рынке	191 698 937	2 309 765	185 601 414	0	-6 012 262
Мощность	41 859 906	52 351 872	0	0	-10 491 966
Теплоэнергия. Ключевые клиенты	2 642 217	2 642 217	0	0	0
Теплоэнергия	147 723 603	147 740 850	0	0	-17 227
Реализация услуг по передаче теплоэнергии	836 134	836 134	0	0	0
Реализация воды по договору теплоснабжения	7 241 069	7 241 206	0	0	-137
Реализация воды по договору теплоснабжения. Ключевые клиенты	99 531	99 531	0	0	0
Реализац услуг водосний и водоотведения прочей воды, стоков	1 242 874	1 242 874	0	0	0
Продажа услуг по транспортировке газа	0	0	0	0	0
Выручка от реализации топлива	170 892	170 892	0	0	0
Реализация газа (природный + сжиженный)	0	0	0	0	0
Выручка от реализации угля	0	0	0	0	0
Выручка от реализации мазута	0	0	0	0	0
Выручка от реализации торфа	170 892	170 892	0	0	0
Выручка от реализации прочего топлива	0	0	0	0	0
Прочая выручка	5 549 499	5 620 803	4 254 421	9 135 406	-13 461 131
Реализация др. бизнес-направлений. Ключевые клиенты	0	0	0	0	0
Реализация др. бизнес-направлений	5 549 499	5 620 803	4 254 421	9 135 406	-13 461 131
Операционные затраты (-)	-397 261 103	-340 667 345	-181 562 723	-8 431 803	33 400 770
Расходы по обычным видам деятельности (без аморт и нал.) втч	-379 071 590	-224 357 671	-178 910 817	-7 511 896	31 708 593
Топливо	-134 649 832	-134 649 832	0	0	0
Расход угля	-712 795	-712 795	0	0	0
Расход мазута	-110 494	-110 494	0	0	0
Расход газа	-133 814 919	-133 814 919	0	0	0
Расход прочего топлива	-11 633	-11 633	0	0	0
Расходы на воду на производство	-8 073 881	-8 073 816	0	-175	109
Электроэнергия на производство	-1 131 483	-5 646 178	0	0	4 514 695
Покупная энергия для производства	-78 493	-116 797	-37 297	-20 773	96 369
Сырье и материалы для производства	-5 984 197	-5 146 893	-90 050	-1 347 682	600 427
Услуги по ремонту ОПФ. Ключевые клиенты	0	0	0	0	0
Услуги по эксплуатации ОПФ. Ключевые клиенты	0	0	0	0	0
Услуги по ремонту ОПФ	-3 820 434	-4 506 072	-44 898	-880 308	1 610 843
Услуги по эксплуатации ОПФ	-3 468 009	-6 135 045	-881 726	-776 412	4 325 174
Расходы на оплату труда, отчисления	-35 891 101	-27 218 731	-5 767 648	-4 097 769	1 383 049
Операционная аренда. Ключевые клиенты	0	0	0	0	0
Операционная аренда	-130 174	-89 942	-19 740	-23 234	2 742
Плата за транспорт электроэнергии и теплоэнергии	-68 822 173	-4 984 330	-63 837 843	0	0
Прочие услуги сторонних организаций	-9 505 335	-7 374 524	-2 237 130	-167 301	3 273 626
Прочие расходы (осн)	-1 559 674	-1 099 523	-308 695	-208 042	56 555
Сырье для перепродажи	-109 156 805	-19 315 968	-105 685 821	0	15 845 004
Электроэнергия для перепродажи	-65 646 790	-11 239 577	-59 760 251	0	5 353 038
Мощность для перепродажи	-35 756 732	-323 128	-45 925 570	0	10 491 966
Теплоэнергия для перепродажи	-7 753 283	-7 753 263	0	0	0
Газ для перепродажи	0	0	0	0	0
Уголь для перепродажи	0	0	0	0	0
Мазут для перепродажи	0	0	0	0	0
Прочее топливо для перепродажи	0	0	0	0	0
АУР ы (Сч. 26, 91) в т.ч.	-15 342 847	-13 504 633	-2 630 817	-899 573	1 692 176
Оплата труда	-10 381 235	-8 954 976	-1 022 843	-713 011	309 593
Аренда и содержание офиса	-54 465	-69 314	-8 825	-4 205	27 959
Материалы	-164 442	-129 506	-23 950	-10 986	0
Связь	-79 198	-70 892	-4 509	-3 710	9
Транспорт	-11 141	-210 691	-27 429	-2 721	229 700
Консультационные услуги и аудит	-328 842	-129 267	-810 952	-58 110	669 507
Услуги ИТ	-726 173	-704 747	-42 789	-48 649	70 012
Прочие расходы (АУР)	-3 597 351	-3 235 120	-689 429	-58 181	385 396
Налоги (все налоги кроме ЕСН, налога на прибыль)	-2 846 666	-2 805 042	-21 090	-20 535	0
Прочие операционные доходы (расходы)	-238 799	-335 066	92 063	2 133	2 102
Восстановление резервов под условные факты хоз.деят-ти	0	0	0	0	0
Доходы от реализации ТМЦ	276 186	273 039	0	3 148	0
Приб. пр. пет. докач выр от реал т/э (без НДС)	868 405	868 405	0	0	0
Приб. пр. пет. докач выр от реал э/э (без НДС). РРЭ	0	0	0	0	0
Приб. пр. пет. докач выр от реал э/э (без НДС). ОРЭМ	0	0	0	0	0
Прочие доходы	1 115 784	836 118	277 679	1 998	-9
Списание ТМЦ, создания резервов (-)	-20 255	-20 255	0	0	0
Расходы от реализации ТМЦ	-189 437	-187 439	0	-1 998	0
Создание резервов под условные факты хозяйствен. деят-ти (-)	0	0	0	0	0
Уб. пр. пет. сторно выр от реализ т/э (без НДС)	-783 773	-783 773	0	0	0
Уб. пр. пет. сторно выр от реализ э/э (без НДС). РРЭ	0	0	0	0	0
Уб. пр. пет. сторно выр от реализ э/э (без НДС). ОРЭМ	0	0	0	0	0
Прочие расходы (91)	-1 505 673	-1 331 155	-165 613	-1 015	2 110
EBITDA операционная	70 467 365	60 967 005	9 356 561	705 735	-531 936
Восстановление резерва по сомнительным долгам	2 172 371	762 946	1 409 425	0	0
Восстановление ранее списанной дебиторской задолженности	0	0	0	0	0
Доходы от списания КЗ и переуступки ДЗ	0	0	0	0	0
Создание резерва под дебиторскую зад-ть (-)	-7 982 147	-4 048 951	-3 931 996	-3 200	0
Списание дебиторской задолженности	0	0	0	0	0
Расходы от восстановления ранее спис КЗ и переуступки ДЗ	0	0	0	0	0
Доходы от реализации, оприходования ОС, НЗС, НМА	174 922	138 995	0	35 926	0
Расходы от реализации, списания ОС, НЗС, НМА	-152 649	-152 649	0	0	0
Доходы по лизингу	0	0	0	0	0
Расходы по лизингу	0	0	0	0	0
Прочие доходы по финансовой, долгосрочной аренде	0	0	0	0	0
Прочие расходы по финансовой, долгосрочной аренде	0	0	0	0	0
Доходы от безвозмездно полученных активов (кроме МПЗ)	0	0	0	0	0
Расходы от безвозмездно переданных активов (кроме МПЗ)	-39	0	-39	0	0
EBITDA до дивидендов	64 709 824	57 669 410	6 833 951	738 461	-531 996
Дивиденды полученные	1 022 949	1 437 385	0	1 060 333	-1 474 769
EBITDA	65 732 775	59 106 795	6 833 951	1 798 795	-2 006 765

Проценты к получению (+)	577 210	235 634	341 622	854	-904
Проценты к получению, инвестиционный актив (+)	0	0	0	0	0
Проценты к выплате по кредитам полученным (-)	-9 052 967	-9 051 133	-1 835	0	0
Проценты к выплате по займам (-)	-208 811	-209 715	0	0	904
Проценты к выплате, ОВА (-)	-244 009	-217 422	-71 073	-76 805	121 297
Проценты к выплате прочие (-)	-47 877	-47 877	0	0	0
Расходы по обслуживанию кредитных линий (-)	-11 811	-8 811	-3 000	0	0
Восстановление РСД по авансам под кап строительство (ВНА)	0	0	0	0	0
Создание РСД по авансам под кап строительство (ВНА)	0	0	0	0	0
Амортизация (-)	-27 739 762	-26 803 227	-561 474	-374 433	99 352
Амортизация (единовременная)	-640 133	-555 479	-59 088	-25 558	0
Амортизация ПГПА (-)	-889 109	-602 061	-300 796	-277 597	311 346
Восстановление резервов (финансовые вложения)	0	0	0	0	0
Списание финансовых вложений, создание резервов (-)	0	0	0	0	0
Доходы от реализации и переоценки финансовых вложений	0	0	0	0	0
Расходы от реализации и переоценки финансовых вложений	0	0	0	0	0
Доходы/Расходы от переоценки ОС, обесценения МВА и НБА	0	0	0	0	0
Расходы от вклада в имущество без изменения УК	0	0	0	0	0
Убыток от выбытия дочерних компаний	0	0	0	0	0
курсовая разница (+)	0	0	0	0	0
курсовая разница (-)	0	0	0	0	0
Прибыль до налогообложения	27 495 497	21 846 703	6 076 307	1 045 256	-1 474 769
Налог на прибыль (-)	-5 730 321	-4 426 801	-1 285 518	-16 002	0
Отложенные налоговые активы	1 628 499	1 432 215	199 939	-3 116	0
Отложенные налоговые обязательства	-1 746 953	-1 611 363	-140 229	4 639	0
Иные аналогичные платежи	0	0	0	0	0
Прибыль после налогообложения	21 646 721	17 238 754	4 851 959	1 030 778	-1 474 769

Группа КонсКомпаний	Общий результат	Энергетика	Сбытовые компании	Сервисные и прочие компании
	RUB	RUB	RUB	RUB
Выручка и прочие операционные доходы (+)	405 575 440	272 356 557	157 586 208	9 245 455
Электроэнергия на ОРЭМ (электрическая мощность, только для Ген)	67 046 230	71 854 135	646 604	0
Электроэнергия на РР (электрическая мощность, только для Ген)	156 102 989	9 196 068	152 498 331	0
Мощность	43 098 676	51 953 371		0
Теплоэнергия. Ключевые клиенты	6 354 759	6 354 759		0
Теплоэнергия	121 915 097	121 928 709		0
Реализация услуг по передаче теплоэнергии	472 759	472 759		0
Реализация воды по договору теплоснабжения	5 942 256	5 942 398		0
Реализация воды по договору теплоснабжения. Ключевые клиенты	58 912	58 912		0
Продажа услуг по транспортировке газа				0
Выручка от реализации топлива	574 264	523 361	51 067	0
Реализация газа (природный + сжиженный)	51 067		51 067	0
Выручка от реализации угля	3 886	3 886		0
Выручка от реализации мазута	437 604	437 604		0
Выручка от реализации торфа	81 708	81 872		0
Выручка от реализации прочего топлива				0
Прочая выручка	4 009 499	4 072 095	4 390 207	9 245 455
Реализация услуг по договорам водоотведения, приему стоков	52 272	52 272		0
Реализация др. бизнес-направлений. Ключевые клиенты	736 774	736 774		0
Реализация др. бизнес-направлений	3 221 452	3 284 049	4 390 207	9 245 455
Операционные затраты (-)	-346 328 043	-220 846 034	-150 143 893	-8 641 972
Расходы по обычным видам деятельности	-331 836 174	-207 692 096	-147 920 298	-7 847 796
Топливо	-119 763 741	-119 763 904		0
Расход угля	-1 755 211	-1 755 211		0
Расход мазута	-298 977	-298 977		0
Расход газа	-116 688 318	-116 688 318		0
Расход прочего топлива	-21 235	-21 399		0
Расходы на воду на производство	-6 479 487	-6 479 459		-124
Электроэнергия на производство	-779 256	-4 737 217		0
Покупная энергия для производства	-44 978	-81 169	-32 638	-16 466
Сырье и материалы для производства	-5 381 893	-4 247 006	-314 333	-1 794 946
Сырье для перепродажи	-90 722 315	-20 728 773	-91 852 246	0
Электроэнергия для перепродажи	-54 863 393	-11 914 721	-42 942 682	0
Мощность для перепродажи	-34 645 567	-1 641 061	-41 859 201	0
Теплоэнергия для перепродажи	-6 886 241	-6 886 241		0
Газ для перепродажи	-50 364		-50 364	0
Уголь для перепродажи	-2 541	-2 541		0
Мазут для перепродажи	-294 209	-294 209		0
Прочее топливо для перепродажи				0
Услуги по ремонту ОПФ. Ключевые клиенты				0
Услуги по эксплуатации ОПФ. Ключевые клиенты				0
Услуги по ремонту ОПФ	-8 244 147	-6 874 391	-51 856	-1 013 900
Услуги по эксплуатации ОПФ	-3 022 962	-5 476 414	-704 597	-681 624
Расходы на оплату труда, отчисления	-27 714 430	-20 940 499	-4 531 619	-3 709 993
Операционная аренда. Ключевые клиенты				0
Операционная аренда	-1 072 596	-715 627	-277 671	-331 670
Плата за транспорт электроэнергии и теплоэнергии	-57 181 174	-8 919 258	-48 261 916	0
Прочие услуги сторонних организаций	-5 226 042	-6 756 081	-1 684 521	-135 149
Прочие расходы (осн)	-1 204 153	-972 297	-208 901	-163 833
Прочие расходы (COS)	-1 204 691	-972 300	-208 901	-163 833
Корректирующий счет элиминация P&L	538	3	0	0
АУРы	-12 244 670	-10 944 392	-2 203 622	-775 054
Оплата труда	-8 323 166	-7 121 069	-899 400	-584 172
Аренда и содержание офиса	-145 254	-278 183	-44 142	-18 908
Материалы	-214 314	-200 661	-7 737	-8 108
Связь	-63 639	-59 284	-3 004	-2 046
Транспорт	-23 061	-191 055	-25 229	-4 044
Консультационные услуги и аудит	-263 027	-82 488	-695 204	-53 613
Услуги ИТ	-256 564	-260 458	-26 236	-43 362
Прочие расходы (адм)	-2 945 648	-2 751 154	-502 671	-60 812
Налоги (все налоги кроме ECH, налога на прибыль)	-2 247 199	-2 209 546	-19 973	-19 112
Прочие операционные доходы (расходы)	-1 498 429	-1 452 418	-42 390	-4 616
Восстановление резервов под условные факты хоз деят-ти	555 630	512 240	43 390	0
Доходы от реализации ТМЦ	1 033 609	1 017 961	765	21 853
Приб. пр. лет: доначисл выр от реал т/э (без НДС)	1 992 948	1 992 977		0
Приб. пр. лет: доначисл выр от реал э/э (без НДС)_РРЭ сбыт	373 092	315 083	57 923	0
Прочие доходы	3 663 321	3 376 236	571 575	14 595
Списание ТМЦ, создание резервов (-)	-131 088	-104 761	-3 185	-23 142
Расходы от реализации ТМЦ	-624 326	-619 820	-426	-11 050
Создание резервов под условные факты хозяйственной деятел	-1 881 597	-1 799 771	-81 826	0
Уб. пр. лет: сторно выр от реализ т/э (без НДС)	-3 449 745	-3 449 745		0
Уб. пр. лет: сторно выр от реализ э/э (без НДС)_РРЭ сбыт	-201 943	-319 065	-192 321	0
Прочие расходы (91)	-2 818 332	-2 373 735	-438 286	-6 871
EBITDA операционная	57 748 968	50 058 106	7 399 925	598 867
Восстановление резерва по сомнительным долгам	21 327 334	12 939 883	8 539 753	3 166
Восстановление ранее списанной дебиторской задолженности	125 318	122 705	2 605	8
Доходы от списания КЗ и переуступки ДЗ	33 563 938	30 747 869	2 815 784	284
Приб. пр. лет: доначисл выр от реал э/э (без НДС) ОРЭМ сбыт,ген				0
Создание резерва под дебиторскую задолж (-)	-28 612 064	-17 256 344	-11 406 203	-25 106
Списание дебиторской задолженности	-243 328	-179 264	-63 247	-818
Расходы от восстановления ранее списанной КЗ и переуступки ДЗ	-33 556 896	-30 707 954	-2 848 882	-60
Уб. пр. лет: сторно выр от реал э/э (без НДС) ОРЭМ сбыт, ген				0
Доходы от реализации, оприходования ОС, НЗС, НМА	719 701	704 184	1 644	23 758
Расходы от реализации, списания ОС, НЗС, НМА	-1 207 744	-1 207 039	-1 005	-9 595
Доходы по лизингу				0
Расходы по лизингу	-2 293			-2 293
Дивиденды полученные	902 239	1 729 294		990 202

Доходы от безвозмездно полученных активов (кроме МПЗ)	610 454	610 452	2	0
Расходы от безвозмездно переданных активов (кроме МПЗ)	-81 218	-81 342	-213	0
EBITDA	51 294 409	47 380 550	4 439 164	1 578 424
Проценты к получению (+)	696 682	331 562	365 461	16 012
Проценты к выплате по кредитам полученным (-)	-7 602 387	-7 602 175	-212	0
Проценты к выплате по займам (-)	-54	-847		-15 562
Проценты к выплате прочие (-)				0
Расходы по обслуживанию кредитных линий (-)	-318 513	-315 578	-2 935	0
Амортизация	-19 102 410	-18 438 889	-703 830	-268 065
Восстановление резервов (финансовые вложения)	9 178			9 178
Списание финансовых вложений, создание резервов	-9 804			-9 804
Доходы от реализации и переоценки финансовых вложений	334 389	197 364	915	136 110
Расходы от реализации и переоценки финансовых вложений	-250 102	-361 774	-911	-12 907
Доходы/Расходы от переоценки ОС, обесценения МВА и НВА	-823 153	-823 153		0
Убыток от выбытия дочерних компаний				0
Курсовая разница	-46 725	-46 730	5	0
Прибыль до налогообложения	24 181 509	20 320 331	4 097 656	1 433 386
Налог на прибыль	-3 908 133	-2 683 556	-1 158 870	-65 707
Отложенные налоговые активы	3 044 285	2 743 958	313 925	-13 598
Отложенные налоговые обязательства	-5 521 269	-5 421 206	-78 633	-21 431
Иные аналогичные платежи	441 730	417 264	24 345	121
Прибыль после налогообложения	18 238 122	15 376 791	3 198 423	1 332 772

Газовые акт[illegible]

Компании	ГАЗЭКС					Екатеринбурггаз				
31.12.2022	2019	2020	2021	2022	2023	2019	2020	2021	2022	2023
[illegible]										
Транспортировка газа										
Доставка потребителю	8 315 914	8 167 523	8 571 009	8 239 411	8 633 191	3 063 110	2 953 957	3 122 840	3 037 795	3 100 477
Группа 1	3 012 675	2 405 302	3 079 421	2 390 029	3 606 675	759 986	710 679	751 839	719 740	763 391
Группа 2	2 650 960	3 130 075	2 846 416	3 217 631	2 336 694	1 067 500	1 098 797	1 134 221	1 115 565	1 127 569
Группа 3	1 353 961	1 375 387	1 334 044	1 290 772	1 353 961	594 726	538 086	564 885	544 346	550 790
Группа 4	707 076	676 339	688 220	706 279	707 076	329 162	316 564	343 108	330 045	344 172
Группа 5	176 957	168 268	177 493	176 679	176 957	116 470	107 541	117 437	119 348	111 652
Группа 6	29 154	28 382	32 725	34 374	29 154	11 950	13 144	13 044	13 041	11 387
Группа 7	2 974	3 003	2 987	3 369	2 132	337	349	352	409	347
Группа 8 (Население)	373 034	372 532	400 647	411 007	411 539	182 979	168 797	197 954	195 302	191 172
Транзит газа	9 123	8 234	9 056	9 269	9 002	-	-			
Реализация сжиженного газа										
Реализация газа	515	221	72	24	8	206	95	70	68	60
население	515	221	72	24	8	201	95	70	68	60
прочие						5			-	-
Тарифы (основная де[illegible]										
Транспортировка газа										
Тариф										
Группа 1	176,0	180,6	186,0	212,8	192,7	221,9	227,0	232,1	259,5	280,2
Группа 2	172,0	169,1	170,7	199,6	257,8	250,3	255,9	261,7	302,2	325,5
Группа 3	269,5	276,5	284,5	315,3	346,9	346,0	353,5	362,5	418,3	464,4
Группа 4	356,8	365,2	375,9	411,4	448,8	457,6	467,9	479,8	528,7	584,7

Группа 5		415,8	425,8	438,5	476,3	519,4	534,2	546,3	560,6	613,7	669,4	
Группа 6		464,9	480,3	493,9	535,8	583,1	604,2	617,8	634,5	691,1	753,3	
Группа 7		530,9	543,6	558,9	603,0	657,0	682,7	699,5	717,4	785,0	848,6	
Группа 8 (население)		316,4	323,6	333,4	343,4	378,7	415,8	425,3	437,9	456,8	486,3	
Транзит газа		11,1	3,7	3,8	4,0	4,3	-					
Справочно: надбавка (учена в		35,94	37,13	38,29	55,21	60,96	50,0	51,1	51,4	76,0	83,3	
Реализация сжиженного газа												
население		34 691	32 607	25 472	26 463	27 661	30 038	27 901	27 765	30 175	31 534	
прочие							31 517					
Выручка (основная деятельнос												
Транспортировка газа		**1 810 121**	**1 798 558**	**1 926 183**	**2 094 143**	**2 350 667**	**938 012**	**919 677**	**1 001 684**	**1 097 921**	**1 216 345**	
Группа 1		530 069	434 414	572 820	508 604	694 998	168 644	161 305	174 471	186 750	213 864	
Группа 2		456 072	529 346	485 874	642 257	602 493	267 191	281 140	296 773	337 174	366 979	
Группа 3		364 892	380 284	379 522	406 958	469 635	205 801	190 223	204 762	227 714	255 787	
Группа 4		252 263	247 007	258 680	290 569	317 357	150 629	148 117	164 625	174 494	201 230	
Группа 5		73 579	71 647	77 829	84 150	91 903	62 217	58 745	65 834	73 246	74 742	
Группа 6		13 552	13 631	16 164	18 418	17 001	7 220	8 121	8 276	9 013	8 577	
Группа 7		1 579	1 633	1 669	2 032	1 400	230	244	252	321	294	
Группа 8 (население)		118 014	120 566	133 589	141 118	155 842	76 081	71 782	86 690	89 209	94 877	
Транзит газа		102	31	35	37	39	-					
Реализация сжиженного газа		**17 880**	**7 207**	**1 829**	**648**	**215**	**6 189**	**2 648**	**1 930**	**2 056**	**1 892**	
население		17 880	7 207	1 829	648	215	6 028	2 648	1 930	2 056	1 892	
прочие							161					
Итого выручка по основной д		**1 828 001**	**1 805 765**	**1 928 013**	**2 094 789**	**2 350 882**	**944 201**	**922 325**	**1 003 613**	**1 099 977**	**1 218 241**	
Спец. надбавка		273 845	271 028	293 678	405 883	464 433	144 105	142 210	150 368	215 945	242 470	
Затраты (основная деятельно												

Уход по вспомогательной

Выручка	тыс. руб.	170 765									
Затраты (без амортизации)	тыс. руб.	913 108									
Материальные расходы	тыс. руб.	421 225									
Расходы на оплату труда	тыс. руб.	283 219									
Расходы на отчисления	тыс. руб.	84 091									
Прочие расходы	тыс. руб.	56 719									
в т.ч. налог на имущество	тыс. руб.	234									
Управленческие расходы	тыс. руб.	62 749									
Коммерческие расходы	тыс. руб.	5 107									
EBITDA	тыс. руб.	257 658									
маржа	%	11,9%									

Технических обслуживание

Выручка	тыс. руб.	-									
Затраты (без амортизации)	тыс. руб.	-									
Материальные расходы	тыс. руб.	-									
Расходы на оплату труда	тыс. руб.	-									
Расходы на отчисления	тыс. руб.	-									
Прочие расходы	тыс. руб.	-									
в т.ч. налог на имущество	тыс. руб.	-									
Управленческие расходы	тыс. руб.	-									
Коммерческие расходы	тыс. руб.	-									
EBITDA	тыс. руб.	-									
маржа	%	-									

Обслуживание и ремонт ВД

Выручка	тыс. руб.	340 346									
Затраты (без амортизации)	тыс. руб.	251 621									
Материальные расходы	тыс. руб.	20 945									
Расходы на оплату труда	тыс. руб.	156 622									
Расходы на отчисления	тыс. руб.	46 684									
Прочие расходы	тыс. руб.	11 736									

Расходы на оплату труда	тыс. руб.	61 455	72 049	79 636	101 907	90 763	24 285	22 650	25 965	27 745	34 257	
Расходы на отчисления в фонды	тыс. руб.	18 338	21 397	23 754	30 288	27 117	7 368	6 860	7 828	8 366	10 426	
Прочие расходы	тыс. руб.	7 591	11 365	12 605	27 396	34 488	4 716	4 825	3 610	3 880	4 171	
в т.ч. налог на имущество	тыс. руб.	244	245	211			700	489	504	485	710	
Управленческие расходы	тыс. руб.	8 856	6 472	7 062	13 686	4 677	25 618	39 591	33 559	29 645	37 147	
Коммерческие расходы	тыс. руб.	2 238	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EBITDA	тыс. руб.	91 201	80 821	68 327	162 717	(56 929)	114 904	237 324	188 145	151 720	204 313	
маржа	%	44,2%	38,1%	29,8%	45,0%	(46,2%)	63,2%	75,3%	71,5%	67,2%	69,2%	
Капитальные затраты и амортизация												
Средневзвешенная ставка амортизации	%	2,7%	2,6%	2,7%	2,1%	1,3%	1,8%	1,7%	1,8%	2,0%	2,1%	
Первоначальная стоимость	тыс. руб.	3 927 614	4 614 826	5 072 585	8 187 308	10 886 262	7 119 867	7 707 332	8 321 246	8 893 857	9 448 450	
Накопленная амортизация	тыс. руб.	684 033	797 318	909 209	1 035 391	1 182 069	3 917 565	4 021 643	4 021 748	4 180 276	4 379 678	
Остаточная стоимость	тыс. руб.	3 243 581	3 817 508	4 163 376	5 131 918	9 704 193	3 202 305	3 685 689	4 299 497	4 713 581	5 068 772	
Начисленная амортизация	тыс. руб.	107 508	119 984	134 692	129 540	146 678	125 861	133 807	148 796	181 214	199 402	
Капекс на поддержание	тыс. руб.	40 194	37 211	44 392	28 508	35 960	10 174	8 857	9 345	12 484	28 212	
Оборотный капитал												
Доля оборотного капитала	%	(22,5%)	(24,3%)	(10,8%)	45,4%	43,9%	(4,5%)	(4,9%)	(2,8%)	(11,7%)	(5,7%)	
Запасы	тыс. руб.	113 448	128 902	140 333	171 465	170 000	67 148	70 602	68 596	72 571	70 590	
Дебиторская задолженность	тыс. руб.	492 214	486 949	557 487	3 193 634	3 206 000	501 538	484 517	492 309	446 710	474 512	
Кредиторская задолженность	тыс. руб.	1 505 406	1 597 576	1 176 242	1 141 316	1 150 000	667 858	660 964	625 159	789 387	691 837	
Чистый оборотный капитал	тыс. руб.	(899 744)	(981 725)	(478 422)	2 223 787	2 226 000	(99 172)	(105 845)	(64 254)	(270 106)	(146 735)	

Газовые акт[illegible]

Компании	СГ-Инвест					Газмонтаж				
31.12.2022	2019	2020	2021	2022	2023	2019	2020	2021	2022	2023
Натуральная[illegible]										
Транспортировка газа										
Доставка потребителю										
Группа 1										
Группа 2										
Группа 3										
Группа 4										
Группа 5										
Группа 6										
Группа 7										
Группа 8 (Население)										
Транзит газа										
Реализация сжиженного газа										
Реализация газа	36 902	31 040	29 439	27 699	27 717					
население										
прочие	36 902	31 040	29 439	27 699	27 717					
Тарифы (основная де[illegible]										
Транспортировка газа										
Тариф										
Группа 1										
Группа 2										
Группа 3										
Группа 4										

Группа 5										
Группа 6										
Группа 7										
Группа 8 (население)										
Транзит газа										
Справочно: надбавка (учена в										
Реализация сжиженного газа										
население	руб./т									
прочие	руб./т	23 532	26 473	36 363	22 868	26 348				
Выручка (основная деятельнос										
Транспортировка газа	тыс.руб.									
Группа 1	тыс.руб.									
Группа 2	тыс.руб.									
Группа 3	тыс.руб.									
Группа 4	тыс.руб.									
Группа 5	тыс.руб.									
Группа 6	тыс.руб.									
Группа 7	тыс.руб.									
Группа 8 (население)	тыс.руб.									
Транзит газа	тыс.руб.									
Реализация сжиженного газа	тыс.руб.	868 362	809 332	########	619 568	785 733				
население	тыс.руб.									
прочие	тыс.руб.	868 362	809 332	########	619 568	785 733				
Итого выручка по основной д	тыс.руб.	868 362	809 332	########	619 568	785 733				
Спец. надбавка	тыс.руб.									
Затраты (основная деятельнос										

Выручка	тыс. руб.	52 450									
Затраты (без амортизации)	тыс. руб.	51 602									
Материальные расходы	тыс. руб.	23 291									
Расходы на оплату труда	тыс. руб.	5 294									
Расходы на отчисления	тыс. руб.	1 664									
Прочие расходы	тыс. руб.	20 056									
в т.ч. налог на имущество	тыс. руб.	748									
Управленческие расходы	тыс. руб.	400									
Коммерческие расходы	тыс. руб.										
EBITDA	тыс. руб.	845									
маржа	%	1,23%									

Выручка	тыс. руб.										
Затраты (без амортизации)	тыс. руб.										
Материальные расходы	тыс. руб.										
Расходы на оплату труда	тыс. руб.										
Расходы на отчисления	тыс. руб.										
Прочие расходы	тыс. руб.										
в т.ч. налог на имущество	тыс. руб.										
Управленческие расходы	тыс. руб.										
Коммерческие расходы	тыс. руб.										
EBITDA	тыс. руб.										
маржа	%										

Выручка	тыс. руб.										
Затраты (без амортизации)	тыс. руб.										
Материальные расходы	тыс. руб.										
Расходы на оплату труда	тыс. руб.										
Расходы на отчисления	тыс. руб.										
Прочие расходы	тыс. руб.										

Расходы на оплату труда	тыс. руб.	3 599	3 690	1 843	1 295	1 897	1 806	1 714	1 390	3 188	3 845	
Расходы на отчисления в фонды	тыс. руб.	1 063	1 108	551	380	557	528	529	499	969	1 188	
Прочие расходы	тыс. руб.	17 168	3 850	2 877	1 127	1 999	176	143	108	201	244	
в т.ч. налог на имущество	тыс. руб.	169	81	62	33	42						
Управленческие расходы	тыс. руб.	399	567	527	484	404	174	231	374	630	323	
Коммерческие расходы	тыс. руб.	-	-	-	-	-						
EBITDA	тыс. руб.	(10 989)	(398)	6 929	3 824	1 491	882	1 452	2 366	9 031	496	
маржа	%	(40,6%)	(2,9%)	77,7%	74,8%	22,8%	22,7%	31,8%	46,7%	63,5%	6,9%	
Капитальные затраты и амортизация												
Средневзвешенная ставка амортизации	%	5,4%	5,8%	4,5%	3,5%	3,5%	12%	13%	11%	14,6%	20,9%	
Первоначальная стоимость	тыс. руб.	180 188	182 668	179 291	227 497	270 195	52 265	54 974	58 283	179 139	219 825	
Накопленная амортизация	тыс. руб.	86 869	94 036	85 207	113 151	122 697	28 971	33 843	37 054	52 724	98 642	
Остаточная стоимость	тыс. руб.	93 319	88 633	94 084	114 346	147 499	23 425	21 131	21 229	126 415	121 183	
Начисленная амортизация	тыс. руб.	9 808	10 286	8 086	7 888	9 545	6 125	6 978	6 424	26 237	45 918	
Капекс на поддержание	тыс. руб.											
Оборотный капитал												
Доля оборотного капитала	%	8,0%	7,2%	4,6%	6,3%	3,2%	1,8%	15,5%	15,7%	(25,4%)	4,3%	
Запасы	тыс. руб.	35 067	19 400	17 056	46 903	36 903	134 466	97 798	252 444	205 106	255 047	
Дебиторская задолженность	тыс. руб.	67 089	71 353	79 969	51 384	48 384	364 071	312 635	206 554	184 841	234 843	
Кредиторская задолженность	тыс. руб.	28 276	29 651	45 561	57 401	59 401	471 954	200 254	309 523	795 314	395 315	
Чистый оборотный капитал	тыс. руб.	**73 880**	**61 102**	**51 466**	**40 886**	**25 886**	**26 583**	**210 179**	**149 475**	**(405 367)**	**94 574**	

Газовые акт[illegible]

Компании	Первоуральскгаз					Уральские газовые сети				
31.12.2022	2019	2020	2021	2022	2023	2019	2020	2021	2022	2023
Натуральная[illegible]										
Транспортировка газа										
Доставка потребителю										
Группа 1										
Группа 2										
Группа 3										
Группа 4										
Группа 5										
Группа 6										
Группа 7										
Группа 8 (Население)										
Транзит газа										
Реализация сжиженного газа										
Реализация газа	3 896	3 367	487	434	960					
население	-	-	-	-	-					
прочие	3 896	3 367	487	434	960					
Тарифы (основная деятельность)										
Транспортировка газа										
Тариф										
Группа 1	-	-	-	-	-					
Группа 2	-	-	-	-	-					
Группа 3	-	-	-	-	-					
Группа 4	-	-	-	-	-					

| | | |

Газовые активы

Компании		Уралгазцентр				
31.12.2022	Ед. изм.	2019	2020	2021	2022	2023
Натуральные показатели (основная деятельность)						
Транспортировка газа						
Доставка потребителю	тыс. куб. м					
Группа 1	тыс. куб. м					
Группа 2	тыс. куб. м					
Группа 3	тыс. куб. м					
Группа 4	тыс. куб. м					
Группа 5	тыс. куб. м					
Группа 6	тыс. куб. м					
Группа 7	тыс. куб. м					
Группа 8 (население)	тыс. куб. м					
Транзит газа	тыс. куб. м					
Реализация сжиженного газа						
Реализация газа	т					
население	т					
прочие	т					
Тарифы (основная деятельность)						
Транспортировка газа						
Тариф						
Группа 1	уб./тыс. куб. м					
Группа 2	уб./тыс. куб. м					
Группа 3	уб./тыс. куб. м					
Группа 4	уб./тыс. куб. м					
Группа 5	уб./тыс. куб. м					
Группа 6	уб./тыс. куб. м					
Группа 7	уб./тыс. куб. м					
Группа 8 (население)	уб./тыс. куб. м					
Транзит газа	уб./тыс. куб. м					
Справочно: надбавка (учена в тарифе)	уб./тыс. куб. м					
Реализация сжиженного газа						
население	руб./т					
прочие	руб./т					
Выручка (основная деятельность)						
Транспортировка газа	**тыс. руб.**					
Группа 1	тыс. руб.					
Группа 2	тыс. руб.					

Группа 3	тыс. руб.					
Группа 4	тыс. руб.					
Группа 5	тыс. руб.					
Группа 6	тыс. руб.					
Группа 7	тыс. руб.					
Группа 8 (население)	тыс. руб.					
Транзит газа	тыс. руб.					
Реализация сжижженного газа	**тыс. руб.**					
население	тыс. руб.					
прочие	тыс. руб.					
Итого выручка по основной деятельност	тыс. руб.					
Спец. надбавка	тыс. руб.					
Затраты (основная деятельность без амортизации)						
Транспортировка природного газа	**тыс. руб.**					
Себестоимость	тыс. руб.					
Материальные расходы	тыс. руб.					
Расходы на оплату труда	тыс. руб.					
Расходы на отчисления в фонды и обязател	тыс. руб.					
Прочие расходы	тыс. руб.					
в т.ч. аренда имущества	тыс. руб.					
в т.ч. налог на имущество	тыс. руб.					
Коммерческие расходы	тыс. руб.					
Управленческие расходы	тыс. руб.					
Материальные расходы	тыс. руб.					
Расходы на оплату труда	тыс. руб.					
Расходы на отчисления в фонды и обязател	тыс. руб.					
Прочие расходы	тыс. руб.					
Реализация сжиженного газа	**тыс. руб.**					
Себестоимость	тыс. руб.					
Материальные расходы	тыс. руб.					
в т.ч. расходы на приобретение сжиженн	тыс. руб.					
Расходы на оплату труда	тыс. руб.					
Расходы на отчисления в фонды и обязател	тыс. руб.					
Прочие расходы	тыс. руб.					
в т.ч. налог на имущество	тыс. руб.					
Коммерческие расходы	тыс. руб.					
Управленческие расходы	тыс. руб.					
Материальные расходы	тыс. руб.					
Расходы на оплату труда	тыс. руб.					
Расходы на отчисления в фонды и обязател	тыс. руб.					
Прочие расходы	тыс. руб.					
Итого затраты по основной деятельност	**тыс. руб.**					
Вспомогательная деятельность						

Свод по вспомогательной деятельности

Выручка	тыс. руб.	7 566	7 566	7 566	7 566	7 566
Затраты (без амортизации)	тыс. руб.	1 807	1 676	1 659	1 647	1 659
Материальные расходы	тыс. руб.	-	-	-	-	-
Расходы на оплату труда	тыс. руб.	-	-	-	-	-
Расходы на отчисления в фонды и обязат	тыс. руб.	-	-	-	-	-
Прочие расходы	тыс. руб.	-	-	-	-	-
в т.ч. налог на имущество	тыс. руб.	-	-	-	-	-
Управленческие расходы	тыс. руб.	1 807	1 676	1 659	1 647	1 659
Коммерческие расходы	тыс. руб.	-	-	-	-	-
EBITDA	тыс. руб.	5 760	5 891	5 908	5 919	5 907
маржа	%	76,1%	77,9%	78,1%	78,2%	78,1%

Техническое обслуживание и ремонт сетей

Выручка	тыс. руб.					
Затраты (без амортизации)	тыс. руб.	-	-	-	-	-
Материальные расходы	тыс. руб.					
Расходы на оплату труда	тыс. руб.					
Расходы на отчисления в фонды и обязат	тыс. руб.					
Прочие расходы	тыс. руб.					
в т.ч. налог на имущество	тыс. руб.					
Управленческие расходы	тыс. руб.					
Коммерческие расходы	тыс. руб.					
EBITDA	тыс. руб.	-	-	-	-	-
маржа	%	-	-	-	-	-

Обслуживание и ремонт ВДГО других организаций и населения

Выручка	тыс. руб.					
Затраты (без амортизации)	тыс. руб.	-	-	-	-	-
Материальные расходы	тыс. руб.					
Расходы на оплату труда	тыс. руб.					
Расходы на отчисления в фонды и обязат	тыс. руб.					
Прочие расходы	тыс. руб.					
в т.ч. налог на имущество	тыс. руб.					
Управленческие расходы	тыс. руб.					
Коммерческие расходы	тыс. руб.					
EBITDA	тыс. руб.	-	-	-	-	-
маржа	%	-	-	-	-	-

Хранение и перевалка сжиженного газа

Выручка	тыс. руб.					
Затраты (без амортизации)	тыс. руб.	-	-	-	-	-
Материальные расходы	тыс. руб.					
Расходы на оплату труда	тыс. руб.					
Расходы на отчисления в фонды и обязат	тыс. руб.					
Прочие расходы	тыс. руб.					
в т.ч. налог на имущество	тыс. руб.					
Управленческие расходы	тыс. руб.					
Коммерческие расходы	тыс. руб.					
EBITDA	тыс. руб.	-	-	-	-	-
маржа	%	-	-	-	-	-

Выдача технических условий, согласование проектной документации и проектные работы

Выручка	тыс. руб.					
Затраты (без амортизации)	тыс. руб.	-	-	-	-	-
Материальные расходы	тыс. руб.					
Расходы на оплату труда	тыс. руб.					
Расходы на отчисления в фонды и обязател	тыс. руб.					
Прочие расходы	тыс. руб.					
в т.ч. налог на имущество	тыс. руб.					
Управленческие расходы	тыс. руб.					
Коммерческие расходы	тыс. руб.					
EBITDA	тыс. руб.	-	-	-	-	-
маржа	%	-	-	-	-	-

Торговля

Выручка	тыс. руб.					
Затраты (без амортизации)	тыс. руб.	-	-	-	-	-
Материальные расходы	тыс. руб.					
Расходы на оплату труда	тыс. руб.					
Расходы на отчисления в фонды и обязател	тыс. руб.					
Прочие расходы	тыс. руб.					
в т.ч. налог на имущество	тыс. руб.					
Управленческие расходы	тыс. руб.					
Коммерческие расходы	тыс. руб.					
EBITDA	тыс. руб.	-	-	-	-	-
маржа	%	-	-	-	-	-

Выполнение функций заказчика-застройщика

Выручка	тыс. руб.					
Затраты (без амортизации)	тыс. руб.	-	-	-	-	-
Материальные расходы	тыс. руб.					
Расходы на оплату труда	тыс. руб.					
Расходы на отчисления в фонды и обязател	тыс. руб.					
Прочие расходы	тыс. руб.					
в т.ч. налог на имущество	тыс. руб.					
Управленческие расходы	тыс. руб.					
Коммерческие расходы	тыс. руб.					
EBITDA	тыс. руб.	-	-	-	-	-
маржа	%	-	-	-	-	-

Выполнение строительно-монтажных работ

Выручка	тыс. руб.					
Затраты (без амортизации)	тыс. руб.	-	-	-	-	-
Материальные расходы	тыс. руб.					
Расходы на оплату труда	тыс. руб.					
Расходы на отчисления в фонды и обязател	тыс. руб.					
Прочие расходы	тыс. руб.					
в т.ч. налог на имущество	тыс. руб.					
Управленческие расходы	тыс. руб.					
Коммерческие расходы	тыс. руб.					
EBITDA	тыс. руб.	-	-	-	-	-
маржа	%	-	-	-	-	-

Сдача в аренду и субаренду газопроводов и газового оборудования, прочего имущества

Выручка	тыс. руб.	7 566	7 566	7 566	7 566	7 566
Затраты (без амортизации)	тыс. руб.	1 807	1 676	1 659	1 647	1 659
Материальные расходы	тыс. руб.					
Расходы на оплату труда	тыс. руб.					
Расходы на отчисления в фонды и обязател	тыс. руб.					
Прочие расходы	тыс. руб.					
в т.ч. налог на имущество	тыс. руб.					
Управленческие расходы	тыс. руб.	1 807	1 676	1 659	1 647	1 659
Коммерческие расходы	тыс. руб.					
EBITDA	тыс. руб.	5 760	5 891	5 908	5 919	5 907
маржа	%	76,1%	77,9%	78,1%	78,2%	78,1%

Реализация природного газа

Выручка	тыс. руб.					
Затраты (без амортизации)	тыс. руб.					
Материальные расходы	тыс. руб.					
Закупка газа	тыс. руб.					
Расходы на оплату труда	тыс. руб.					
Расходы на отчисления в фонды и обязател	тыс. руб.					
Прочие расходы	тыс. руб.					
в т.ч. налог на имущество	тыс. руб.					
Управленческие расходы	тыс. руб.					
Коммерческие расходы	тыс. руб.					
EBITDA	тыс. руб.	-	-	-	-	-
маржа	%	-	-	-	-	-

Другие виды деятельности

Выручка	тыс. руб.					
Затраты (без амортизации)	тыс. руб.	-	-	-	-	-
Материальные расходы	тыс. руб.					
Расходы на оплату труда	тыс. руб.					
Расходы на отчисления в фонды и обязател	тыс. руб.					
Прочие расходы	тыс. руб.					
в т.ч. налог на имущество	тыс. руб.					
Управленческие расходы	тыс. руб.					
Коммерческие расходы	тыс. руб.					
EBITDA	тыс. руб.	-	-	-	-	-
маржа	%	-	-	-	-	-

Капитальные затраты и амортизация

Средневзвешенная ставка амортизаций	%	5,0%	4,7%	4,6%	4,3%	4,3%
Первоначальная стоимость	тыс. руб.	45 333	45 333	45 333	45 160	45 160
Накопленная амортизация	тыс. руб.	23 606	25 728	27 827	29 347	31 268
Остаточная стоимость	тыс. руб.	21 727	19 606	17 506	15 813	13 892
Начисленная амортизация	тыс. руб.	2 249	2 122	2 099	1 922	1 922
Капекс на подержание	тыс. руб.					

Оборотный капитал

Доля оборотного капитала в выручке	%	*3,6%*	*3,1%*	*20,5%*	*(4,4%)*	*(4,4%)*

Запасы	тыс. руб.	24	15	-	38	38
Дебиторская задолженность	тыс. руб.	792	761	2 066	102	102
Кредиторская задолженность	тыс. руб.	542	539	517	471	471
Чистый оборотный капитал	**тыс. руб.**	**274**	**237**	**1 549**	**(331)**	**(331)**

На лист Index

ГАЗЭКС

Определение справедливой стоимости

Баланс на 31.12.2022	ГАЗЭКС	Газмонтаж	УГС	СГ-Инвест	Уралгазцентр	Екатеринбурггаз	Первоуральскг
тыс. руб.							
Активы							
Внеоборотные активы							
Нематериальные активы	176					438	
Результаты исследований и разработок							
Нематериальные поисковые активы							
Материальные поисковые активы							
Основные средства	6 432 076	126 415	741 986	139 323	15 813	4 943 227	
Объекты основных средств	5 623 000	126 415	741 401	113 923		4 713 581	
НЗС	809 076		585	22 496		229 646	
Доходные вложения в материальные ценности			198 391	422		10 256	
Финансовые вложения	630		300 000		2 389	289 235	
ОНА	123 902	1 361	16 495	4 624	4	81 816	8 644
Прочие внеоборотные активы	607 632	206		1 083	15	11 990	
Итого внеоборотне активы	**7 164 616**	**127 982**	**1 256 872**	**145 452**	**18 221**	**5 336 964**	**8 844**
Оборотные активы							
Запасы	171 469	205 106	2	46 903		72 571	
НДС по прибретенным ценностям	30 202		7 371	195		36	
Дебиторская задолженность	3 193 634	184 841	49 313	47 000	102	446 710	109
Финансовые вложения						20 000	
Денежные средства и их эквиваленты	201 450	627 633	29 848	7 304	23 184	305 436	674
Прочие оборотные активы	2 495		73		38	23	
Итого оборотные активы	**3 599 250**	**1 017 580**	**86 607**	**101 402**	**23 304**	**844 766**	**783**
Итого активы	**10 763 866**	**1 145 562**	**1 343 479**	**246 854**	**41 524**	**6 181 730**	**9 627**
Пассивы							
Капитал и резервы							
УК	3 251	1 959	810 582	151 911	33 386	66	268
Соб. акции, выкупленные у акционеров							
Переоценка внеоборотных активов	61		279 680			1 089 695	
Резервные капитал	163	98	16 405	3 616	2 522	2 846	34
Нераспределенная прибыль	4 330 701	169 984	97 964	11 145	4 735	3 519 321	(1 229)
Итого капитал и резервы	**4 334 176**	**172 041**	**1 206 631**	**166 672**	**40 643**	**4 611 730**	**(927)**
Долгосрочные обязательства							
Заемные средства	4 103 939	56 000					
ОНО	582 121		96 997	12 957	410	544 761	
Оценочные обязательства							
Прочие обязательства	516 692	68 117	26 250			151 263	
Итого капитал и резервы	**5 202 752**	**124 117**	**123 247**	**12 957**	**410**	**696 024**	
Краткосрочные обязательства							
Заемые средства		24 526		10 007			
Кредиторская задолженность	1 141 316	795 314	10 343	53 017	471	789 387	10 543
Доходы будущих периодов				448		14 169	
Оценочные обязательства	85 622	29 564	3 258	3 753		70 420	11
Прочие обязательства							
Итиги краткосрочные обязательства	**1 226 938**	**849 404**	**13 601**	**67 225**	**471**	**873 976**	**10 554**
Итого пасивы	**10 763 866**	**1 145 562**	**1 343 479**	**246 854**	**41 524**	**6 181 730**	**9 627**

Бюджет баленсового листе

Ед. изм.: тыс. руб.

№	Наименование	ГК РКС
		факт на 01.01.23
	Оборотные активы	
	Денежные средства и депозиты	3 125 020
	Краткосрочные финансовые вложения	7 109
	Дебиторская задолженность	4 764 928
	Запасы	695 668
	Прочие оборотные активы	49
	Итого оборотные активы	8 592 774
	Внеоборотные активы	
	Основные средства, концессионные объекты	27 258 025
	Долгосрочные финансовые вложения	7 294
	Отложенные налоговые активы	802 626
	Долгосрочная дебиторская задолженность, авансы	799 203
	Прочие внеоборотные активы	9
	Итого внеоборотные активы	28 867 158
	ИТОГО АКТИВ	**37 459 931**
	Краткосрочные обязательства	
	Кредиторская задолженность	7 886 314
	Краткосрочные займы и кредиты	2 308 162
	Прочие краткосрочные обязательства	723 177
	Итого краткосрочные обязательства	10 917 652
	Долгосрочные обязательства	
	Долгосрочные кредиты и займы	1 839 030
	Отложенные налоговые обязательства	649 543
	Прочие долгосрочные обязательства	5 122 788
	Итого долгосрочные обязательства	7 611 362
	Собственный капитал	
	Уставный капитал	2 910 207
	Резервный капитал	119 897
	Нераспределенная прибыль	15 900 813
	Итого собственный капитал	18 930 917
	ИТОГО ПАССИВ	**37 459 931**

Бюджет доходов и расходов

Ед.изм.: тыс.руб. без НДС

№	Наименование	ПК РКС
		2022 факт
1	**Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг начисленная**	**31 753 036**
1,1	**Выручка от основной деятельности**	**24 182 321**
1,2	**Прочая выручка**	**7 570 714**
2	**Условно-переменные производственные расходы**	**-12 718 523**
2.1.	**Энергоресурсы для перепродажи / Покупка потерь**	**-2 957 594**
2.1.1.	Теплоэнергия	0
2.1.2.	Электроэнергия	-2 199 264
2.1.3.	Вода	-17 984
2.1.4.	Стоки	-7 011
2.1.5.	Покупка потерь по электроэнергии	-366 469
2.1.6.	Покупка потерь по теплоэнергии	-366 867
2.2.	**Топливо**	**-589 193**
2.2.1.	Газ природный	-253 386
2.2.2.	Уголь	-333 374
2.2.3.	Мазут	-1 442
2.2.4.	Биотопливо твердое	0
2.2.5.	Дизельное топливо на производство	-898
2.2.6.	Прочие виды топлива	-94
2.3.	**Энергоресурсы на производство**	**-797 417**
2.3.1.	Теплоэнергия	-38 778
2.3.2.	Электроэнергия	-750 755
2.3.3.	Вода	-7 884
2.3.4.	Стоки	0
2.4.	**Услуги по транспортировке и очистке**	**-3 060 738**
2.4.1.	Услуги по транспортировке электроэнергии	-2 449 052
2.4.2.	Услуги по транспортировке теплоэнергии	0
2.4.5.	Услуги по транспортировке воды	-263 773
2.4.6.	Услуги по очистке стоков	-164 277
2.4.7.	Услуги по транспортировке стоков	-183 633
2.5.	**Химреагенты**	**-323 663**
2.5.1.	Жидкий хлор	-72 221
2.5.2.	Сульфат алюминия	-92 229
2.5.3.	Прочие химреагенты на технологию	-145 040
2.5.4.	Химреактивы и лабораторное оборудование	-14 473
2.6.	**Прочие переменные расходы(переменные налоги)**	**-329 609**
2.7.	**Затраты на субподрядные работы**	**-4 651 477**
2.8.	**Материалы для перепродажи**	**-8 634**
3	**Маржинальная прибыль**	**19 034 512**
4	**Условно-постоянные прямые производственные расходы**	**-5 610 915**
4.1.	**Эксплуатация и ТО**	**-2 751 994**
4.1.2.	Материалы на эксплуатацию за искл.химреагентов	-103 246
4.1.3.	Фонд заработной платы	-1 666 850
4.1.4.	Отчисления с ФЗП	-495 509
4.1.5.	Прочие затраты по производству, эксплуатации и техобслуживанию	-486 384
4.2.	**Текущий ремонт**	**-633 347**
4.2.1.	Материалы	-178 538
4.2.2.	Фонд заработной платы	-272 094
4.2.3.	Отчисления с ФЗП	-84 125
4.2.4.	Прочие затраты по текущему ремонту	-98 590
4.3.	**Капитальный ремонт**	**-1 004 194**
4.3.1.	Материалы	-306 540
4.3.2.	Фонд заработной платы	-133 577
4.3.3.	Отчисления с ФЗП	-40 516
4.3.4.	Прочие затраты по капитальному ремонту	-523 561
4.4.	**Затраты на автотехнику**	**-1 215 106**
4.4.1.	ГСМ	-213 847
4.4.2.	Запчасти	-76 907
4.4.3.	Фонд заработной платы	-643 842
4.4.4.	Отчисления с ФЗП	-195 127
4.4.5.	Автотранспортные услуги	-62 847
4.4.6.	Прочие затраты по ремонту и обслуживанию автотранспорта	-23 536
4.5.	**Затраты по оказанию услуг по реконструкции, модернизации, новому строительству, в том числе в счет арендной платы**	**116**
4.5.1.	ТЭО, ПСД, экспертиза	-25
4.5.2.	Материалы	175
4.5.3.	Оборудование	-34
4.5.4.	Фонд заработной платы	0
4.5.5.	Отчисления с ФЗП	0
4.5.6.	Прочие затраты по оказанию услуг по строительству	0

№	Наименование	ГК РКС
		2022 факт
4.6.	Арендная плата (ОС производственного назначения)	-5 389
5	**EBITDA по прямым расходам**	**13 423 597**
6	**Распределяемые расходы**	**-5 295 183**
6.1.	**Общепроизводственные расходы**	**-1 913 369**
6.1.1.	Фонд заработной платы (ОПР)	-908 031
6.1.2.	Отчисления с ФЗП (ОПР)	-272 901
6.1.3.	Прочие расходы (ОПР)	-732 438
6.2.	**Условно-постоянные косвенные расходы (АУП)**	**-2 798 472**
6.2.1.	Фонд заработной платы (АУП)	-1 804 919
6.2.2.	Отчисления с ФЗП (АУП)	-449 432
6.2.3.	Прочие расходы (АУП)	-502 121
6.3.	**Налоги и приравненных к ним платежи**	**-336 549**
6.4.	**Сальдо доходов и расходов**	**-288 793**
7	**Списание Дз Кз сверх резерва**	**19 997**
8	**Изменение резерва по сомнительным долгам прошлых периодов**	**-269 328**
9	**Финансирование из бюджета**	**5 536**
10	**Условно-постоянные сбытовые расходы**	**-722 023**
10.1.	Фонд заработной платы (сбыт)	-382 066
10.2.	Отчисления с ФЗП (сбыт)	-116 871
10.3.	Прочие расходы (сбыт)	-213 086
11	Внутрихозяйственный оборот (ВХО)/списано на непроизводственные счета	5 511
12	**EBITDA**	**7 169 109**
13	Амортизация	-1 563 513
14	**Финансовые доходы**	**281 964**
15	**Финансовые расходы**	**-609 434**
16	Убыток от обесценения гудвилл и НМА, ОС	-102 731
17	Прочие операции	0
18	**FFO**	**6 732 907**
19	**Прибыль/убыток до налогообложения**	**6 175 394**
19.1.	Отложенный налоговый актив	358 575
19.2.	Отложенный налоговый обязательств	-606 423
19.3.	Текущий налог на прибыль	-489 605
19.4.	Иные аналогичные платежи	4 599
20	**Чистая прибыль**	**4 442 539**

Бюджет доходов и расходов

Ед.изм.: тыс.руб. без НДС

№	Наименование	ГК РКС
		2023 прогноз
1	**Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг начисленная**	**38 230 345**
1,1	**Выручка от основной деятельности**	**26 114 797**
1,2	**Прочая выручка**	**10 115 547**
2	**Условно-переменные производственные расходы**	**-18 007 354**
2.1.	**Энергоресурсы для перепродажи / Покупка потерь**	**-3 438 423**
2.1.1.	Теплоэнергия	0
2.1.2.	Электроэнергия	-2 626 440
2.1.3.	Вода	-18 626
2.1.4.	Стоки	-8 481
2.1.5.	Покупка потерь по электроэнергии	-389 853
2.1.6.	Покупка потерь по теплоэнергии	-395 024
2.2.	**Топливо**	**-541 478**
2.2.1.	Газ природный	-252 003
2.2.2.	Уголь	-384 108
2.2.3.	Мазут	-78
2.2.4.	Биотопливо твердое	0
2.2.5.	Дизельное топливо на производство	-5 081
2.2.6.	Прочие виды топлива	-208
2.3.	**Энергоресурсы на производство**	**-542 156**
2.3.1.	Теплоэнергия	-30 810
2.3.2.	Электроэнергия	-501 359
2.3.3.	Вода	-9 986
2.3.4.	Стоки	0
2.4.	**Услуги по транспортировке и очистке**	**-3 404 782**
2.4.1.	Услуги по транспортировке электроэнергии	-2 726 667
2.4.2.	Услуги по транспортировке теплоэнергии	0
2.4.5.	Услуги по транспортировке воды	-299 573
2.4.6.	Услуги по очистке стоков	-191 389
2.4.7.	Услуги по транспортировке стоков	-187 152
2.5.	**Химреагенты**	**-403 173**
2.5.1.	Жидкий хлор	-70 958
2.5.2.	Сульфат алюминия	-102 326
2.5.3.	Прочие химреагенты на технологию	-204 480
2.5.4.	Химреактивы и лабораторное оборудование	-25 409
2.6.	**Прочие переменные расходы(переменные налоги)**	**-394 249**
2.7.	**Затраты на субподрядные работы**	**-6 079 077**
2.8.	**Материалы для перепродажи**	**-4 017**
3	**Маржинальная прибыль**	**21 222 990**
4	**Условно-постоянные прямые производственные расходы**	**-6 067 815**
4.1.	**Эксплуатация и ТО**	**-2 790 570**
4.1.2.	Материалы на эксплуатацию за искл.химреагентов	-115 145
4.1.3.	Фонд заработной платы	-1 839 278
4.1.4.	Отчисления с ФЗП	-453 712
4.1.5.	Прочие затраты по производству, эксплуатации и техобслуживанию	-691 434
4.2.	**Текущий ремонт**	**-802 458**
4.2.1.	Материалы	-182 266
4.2.2.	Фонд заработной платы	-424 898
4.2.3.	Отчисления с ФЗП	-129 216
4.2.4.	Прочие затраты по текущему ремонту	-66 089
4.3.	**Капитальный ремонт**	**-1 174 757**
4.3.1.	Материалы	-313 858
4.3.2.	Фонд заработной платы	-225 646
4.3.3.	Отчисления с ФЗП	-69 110
4.3.4.	Прочие затраты по капитальному ремонту	-565 143
4.4.	**Затраты на автотехнику**	**-1 286 559**
4.4.1.	ГСМ	-239 176
4.4.2.	Запчасти	-67 705
4.4.3.	Фонд заработной платы	-721 269
4.4.4.	Отчисления с ФЗП	-213 029
4.4.5.	Автотранспортные услуги	-17 092
4.4.6.	Прочие затраты по ремонту и обслуживанию автотранспорта	-28 288
4.5.	**Затраты по оказанию услуг по реконструкции, модернизации, новому строительству, в том числе в счет арендной платы**	**-841**
4.5.1.	ТЭО, ПСД, экспертиза	0
4.5.2.	Материалы	0
4.5.3.	Оборудование	0
4.5.4.	Фонд заработной платы	0
4.5.5.	Отчисления с ФЗП	0
4.5.6.	Прочие затраты по оказанию услуг по строительству	-841
4.6.	**Арендная плата (ОС производственного назначения)**	**-12 619**
5	**EBITDA по прямым расходам**	**15 155 175**

№	Наименование	ГК РКС
		2023 прогноз
6	**Распределяемые расходы**	**-5 419 423**
6.1.	**Общепроизводственные расходы**	**-2 076 993**
6.1.1.	Фонд заработной платы (ОПР)	-848 336
6.1.2.	Отчисления с ФЗП (ОПР)	-280 217
6.1.3.	Прочие расходы (ОПР)	-848 440
6.2.	**Условно-постоянные косвенные расходы (АУП)**	**-2 848 586**
6.2.1.	Фонд заработной платы (АУП)	-1 829 468
6.2.2.	Отчисления с ФЗП (АУП)	-477 090
6.2.3.	Прочие расходы (АУП)	-542 008
6.3.	**Налоги и приравненные к ним платежи**	**-458 223**
6.4.	**Сальдо дохода и расхода**	**-37 841**
7	**Списание Дт Кз сводх резерва**	**0**
8	**Изменение резерва по сомнительным долгам прошлых периодов**	**-465 288**
9	**Финансирование из бюджета**	**87 574**
10	**Условно-постоянные сбытовые расходы**	**-838 694**
10.1.	Фонд заработной платы (сбыт)	-431 657
10.2.	Отчисления с ФЗП (сбыт)	-127 524
10.3.	Прочие расходы (сбыт)	-279 513
11	Внутрихозяйственный оборот (ВХО)/списано на непроизводственные счета	0
12	**EBITDA**	**8 519 345**
13	Амортизация	-2 164 166
14	**Финансовые доходы**	**233 145**
15	**Финансовые расходы**	**-612 797**
16	Убыток от обесценения гудвилла и НМА, ОС	
17	Прочие операции	
18	**FFO**	**8 239 684**
19	**Прибыль/убыток до налогообложения**	**6 075 528**
19.1.	Отложенные налоговые активы	226 601
19.2.	Отложенные налоговые обязательства	-433 556
19.3.	Текущий налог на прибыль	-1 004 632
19.4.	Иные аналогичные платежи	0
20	**Чистая прибыль**	**4 863 941**

Группа КонсКомпаний	Общий результат	Энергетика	Сбытовые компании	Сервисные и прочие компании
	RUB	RUB	RUB	RUB
Выручка и прочие операционные доходы (+)	419 358 522	277 897 524	167 055 341	8 297 861
Электроэнергия на ОРЭМ (электрика+мощность, только для Ген)	88 340 095	73 142 407	743 057	0
Электроэнергия на РР (электрика+мощность, только для Ген)	185 000 017	8 824 712	181 962 957	0
Мощность	41 190 889	50 836 256		0
Теплоэнергия. Ключевые клиенты	2 336 944	2 336 944		0
Теплоэнергия	131 653 053	131 667 124		0
Реализация услуг по передаче теплоэнергии	720 447	720 447		0
Реализация воды по договору теплоснабжения	6 222 979	6 223 137		0
Реализация воды по договору теплоснабжения. Ключевые клиенты	99 697	99 697		0
Продажа услуг по транспортировке газа				0
Выручка от реализации топлива	90 612	91 240	13	0
Реализация газа (природный + сжиженный)	1 440	1 427	13	0
Выручка от реализации угля	8 741	8 741		0
Выручка от реализации мазута	11 295	11 295		0
Выручка от реализации торфа	69 136	69 777		0
Выручка от реализации прочего топлива				0
Прочая выручка	3 701 988	3 955 565	4 329 214	8 297 861
Реализация услуг по договорам водоотведения, приему стоков	153 609	153 609		0
Реализация др. бизнес-направлений. Ключевые клиенты	17 794	17 794		0
Реализация др. бизнес-направлений	3 530 585	3 784 163	4 329 214	8 297 861
Операционные затраты (-)	-354 609 339	-220 974 187	-159 237 301	-7 777 231
Расходы по обычным видам деятельности	-336 111 457	-208 512 740	-156 554 937	-6 887 242
Топливо	-120 800 637	-120 801 278		0
Расход угля	-803 888	-803 888		0
Расход мазута	-77 284	-77 284		0
Расход газа	-119 911 130	-119 911 130		0
Расход прочего топлива	-8 335	-8 977		0
Расходы на воду на производство	-6 774 328	-6 774 326		-111
Электроэнергия на производство	-877 348	-4 983 343		0
Покупная энергия для производства	-46 115	-80 943	-32 372	-17 218
Сырье и материалы для производства	-5 199 149	-4 217 841	-178 483	-1 253 380
Сырье для перепродажи	-89 848 254	-20 104 465	-96 552 257	0
Электроэнергия для перепродажи	-58 201 864	-11 893 917	-53 470 855	0
Мощность для перепродажи	-34 606 319	-1 470 485	-43 081 385	0
Теплоэнергия для перепродажи	-6 723 132	-6 723 132		0
Газ для перепродажи	-1 449	-1 432	-17	0
Уголь для перепродажи	-6 774	-6 774		0
Мазут для перепродажи	-8 715	-8 715		0
Прочее топливо для перепродажи				0
Услуги по ремонту ОПФ. Ключевые клиенты				0
Услуги по эксплуатации ОПФ. Ключевые клиенты				0
Услуги по ремонту ОПФ	-4 534 804	-5 155 791	-48 525	-457 709
Услуги по эксплуатации ОПФ	-2 400 345	-4 995 411	-541 930	-791 817
Расходы на оплату труда, отчисления	-31 186 565	-23 486 566	-5 049 894	-4 054 929
Операционная аренда. Ключевые клиенты				0
Операционная аренда	-131 055	-74 265	-29 606	-30 506
Плата за транспорт электроэнергии и теплоэнергии	-58 756 594	-7 769 281	-51 987 302	0
Прочие услуги сторонних организаций	-5 618 151	-7 120 565	-1 906 787	-135 962
Прочие расходы (осн)	-1 168 924	-948 663	-227 801	-145 941
Прочие расходы (СОБ)	-1 212 401	-948 729	-227 801	-145 941
Корректирующий счет элиминация P&L	43 477	66	0	0
АУРы	-13 944 809	-11 947 393	-2 661 498	-870 419
Оплата труда	-11 015 344	-9 241 599	-1 361 142	-709 252
Аренда и содержание офиса	-84 761	-77 165	-12 092	-2 596
Материалы	-119 355	-86 167	-18 313	-6 474
Связь	-63 131	-57 994	-2 877	-2 041
Транспорт	-23 266	-202 697	-25 900	-3 425
Консультационные услуги и аудит	-298 075	-86 237	-709 178	-54 855
Услуги ИТ	-246 701	-231 277	-35 721	-45 599
Прочие расходы(адм)	-2 148 974	-1 954 229	-502 474	-48 157
Налоги (все налоги кроме ЕСН, налога на прибыль)	-2 553 272	-2 514 084	-20 967	-19 589
Прочие операционные доходы (расходы)	1 051 399	1 629 991	306 547	14 416
Восстановление резервов под условные факты хоз деят-ти	1 855 283	1 567 993	87 290	0
Доходы от реализации ТМЦ	614 835	600 737	1 029	18 077
Приб. пр. лет: донач выр от реал т/э (без НДС)	3 345 982	3 345 982		0
Приб. пр. лет: донач выр от реал э/э (без НДС)_РРЭ	93 147	14 795	78 190	0
Прочие доходы	3 841 150	3 230 611	579 127	31 857
Списание ТМЦ, создание резервов (-)	-56 788	-35 677	-1 432	-19 729
Расходы от реализации ТМЦ	-282 860	-278 751	-57	-5 481
Создание резервов под условные факты хозяйственной деятел	-1 410 872	-1 366 716	-43 957	0
Уб. пр. лет: сторно выр от реализ т/э (без НДС)	-3 531 737	-3 531 737		0
Уб. пр. лет: сторно выр от реализ э/э (без НДС)_РРЭ	-98 904	-8 020	-91 535	0
Прочие расходы (91)	-2 208 119	-1 907 776	-204 110	-8 109
EBITDA операционная	66 696 982	66 553 328	8 124 487	535 046
Восстановление резерва по сомнительным долгам	30 974 319	17 187 454	13 203 734	107 052
Восстановление ранее списанной дебиторской задолженности	85 320	80 814	4 505	0
Доходы от списания КЗ и переуступки ДЗ	7 165 679	6 119 860	2 045 861	927
Приб. пр. лет: донач выр от реал э/э (без НДС)_ОРЭМ				0
Создание резерва под дебиторскую зад-ть (-)	-35 434 168	-19 803 936	-15 926 883	-94 087
Списание дебиторской задолженности	-44 831	-10 844	-33 910	-376
Расходы от восстановления ранее спис КЗ и переуступки ДЗ	-7 158 564	-6 108 949	-2 055 616	0
Уб. пр. лет: сторно выр от реализ э/э (без НДС)_ОРЭМ				0
Доходы от реализации, оприходования ОС, НЗС, НМА	318 807	639 035	10 338	35 001
Расходы от реализации, списания ОС, НЗС, НМА	-231 805	-587 242	-3 337	-3 699
Доходы по лизингу				0
Расходы по лизингу				0
Прочие доходы по финансовой, долгосрочной аренде	134 807	131 700	491	2 616
Прочие расходы по финансовой, долгосрочной аренде	-127 146	-127 146		0
Доходы от безвозмездно полученных активов (кроме МПЗ)	14	2	12	0
Расходы от безвозмездно переданных активов (кроме МПЗ)	-3 041	-3 201	-190	0
EBITDA до дивидендов	61 775 871	66 251 073	5 468 482	582 280
Дивиденды полученные	1 029 821	176 668		1 158 761
EBITDA	62 805 492	66 427 742	5 468 482	1 739 041
Проценты к получению (+)	1 643 191	823 289	782 371	48 534
Проценты к получению, инвестиционный актив (+)				0
Проценты к выплате по кредитам полученным (-)	-12 080 011	-12 080 011		0
Проценты к выплате по займам (-)	-46 068	-47 047		-8 026
Проценты к выплате, ОБА (-)	-257 879	-225 649	-75 232	-98 395
Проценты к выплате прочие (-)	24 499	25 790	-1 065	-225
Расходы по обслуживанию кредитных линий (-)	-111 939	-104 875	-7 063	0

Восстановление РСД по авансам под кап строительство (ВНА)	359 070	358 070		0
Создание РСД по авансам под кап строительство (ВНА)	-202 332	-202 332		0
Амортизация	-25 426 744	-24 538 584	-651 594	-331 419
Амортизация (единовременная)	-902 493	-797 152	-63 148	-42 234
Амортизация ППА (-)	-863 088	-471 822	-256 068	-265 281
Восстановление резервов (финансовые вложения)	0			7
Списание финансовых вложений, создание резервов	-35			-35
Доходы от реализации и переоценки финансовых вложений	207 206	28 019	173 333	237 854
Расходы от реализации и переоценки финансовых вложений	-816 268	-258 793	-172 333	-818 142
Доходы/Расходы от переоценки ОС, обесценения МВА и НВА	-705 445	-705 472	27	0
Расходы от вклада в имущество без изменения УК		-424 898		0
Убыток от выбытия дочерних компаний				0
Курсовая разница	-36 350	-36 350		0
Прибыль до налогообложения	23 790 028	17 771 127	5 197 718	863 690
Налог на прибыль	-3 285 027	-2 359 103	-901 299	-24 625
Отложенные налоговые активы	563 437	109 334	361 893	92 210
Отложенные налоговые обязательства	-3 136 926	-1 625 019	-553 003	41 096
Иные аналогичные платежи	27 148	10 840	15 490	818
Прибыль после налогообложения	18 956 659	13 907 179	4 120 799	773 189

Бюджет балансового листа

Ед. изм.: тыс. руб.

№	Наименование	ГК РКС
		прогноз на 01.01.24
	Оборотные активы	
	Денежные средства и депозиты	2 572 125
	Краткосрочные финансовые вложения	1 205 507
	Дебиторская задолженность	4 [illegible]
	Запасы	594 [illegible]
	Прочие оборотные активы	[illegible]
	Итого оборотные активы	9 [illegible]
	Внеоборотные активы	
	Основные средства, концессионные объекты	32 921 377
	Долгосрочные финансовые вложения	[illegible]
	Отложенные налоговые активы	767 [illegible]
	Долгосрочная дебиторская задолженность, авансы	114 [illegible]
	Прочие внеоборотные активы	[illegible]
	Итого внеоборотные активы	33 801 365
	ИТОГО АКТИВ	**43 050 554**
	Краткосрочные обязательства	
	Кредиторская задолженность	7 55[illegible]
	Краткосрочные займы и кредиты	[illegible]
	Прочие краткосрочные обязательства	742 705
	Итого краткосрочные обязательства	8 748 167
	Долгосрочные обязательства	
	Долгосрочные кредиты и займы	4 [illegible]
	Отложенные налоговые обязательства	1 217 162
	Прочие долгосрочные обязательства	5 377 702
	Итого долгосрочные обязательства	11 378 [illegible]
	Собственный капитал	
	Уставный капитал	2 [illegible]
	Резервный капитал	[illegible]
	Нераспределенная прибыль	[illegible]
	Итого собственный капитал	22 925 [illegible]
	ИТОГО ПАССИВ	**43 050 554**

Программа капитальных вложений на 2023-2025 года

млн руб. без НДС

№ п/п	Наименование	ИП 2023	План 2024	План 2025
1	2	7=3+6	8	9
1	Сбыт	1 767	1 553	999
2	Автотранспорт	302	308	308
3	Сервис	33	34	34
4	ИТ	996	656	656

	2023	2024	2025
ИП РКС всего	**12 489**	**10 600**	**9 561**
Обязательства (утвержденные ИП и КС)	8 674	7 638	6 550
Технологическое присоединение к сетям	1 880	990	1 000
Мероприятия в счет экологических платежей (ПД	1 316	1 329	1 342
Эффективные мероприятия и приобретение ОС	619	644	670

Прошито, пронумеровано и скреплено
печатью 50 (пятьдесят) листов
Должность: Заместитель Генерального
директора по стратегии и инвестициям
ПАО «Т Плюс»
Подпись _____ / В.В. Аникин /
«___» _____ 20___ года

Всего
прошито, пронумеровано, скреплено
печатью
471 страниц

Генеральный директор

Обоймов А.С.