

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Министерству природных ресурсов и экологии Российской Федерации и Наблюдательному совету публично-правовой компании по формированию комплексной системы обращения с твердыми коммунальными отходами «Российский экологический оператор».

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой консолидированной финансовой отчетности публично-правовой компании по формированию комплексной системы обращения с твердыми коммунальными отходами «Российский экологический оператор» (ОГРН 1197746250030) и ее дочерних организаций (далее – Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменении капитала и движении денежных средств за 2025 год, а также примечаний к годовой консолидированной финансовой отчетности, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая годовая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты деятельности и консолидированное движение денежных средств за 2025 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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

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

Ключевые вопросы аудита

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

Определение периметра консолидации

Одним из ключевых вопросов является вопрос периметра консолидации и наличия контроля. Компании, владение долями которых составляет существенную величину, но при этом наличие контроля отсутствует, поименованы в Примечании 27 «Раскрытие операций со связанными сторонами». Данный вопрос был определен как ключевой ввиду существенного влияния на структуру группы.

Аудитором получено подтверждение в виде дополнительного заверения руководства об отсутствии существенного влияния по таким компаниям. Мы проанализировали и удостоверились, что данные инвестиции не удовлетворяют критериям признания компаний как ассоциированных.

Учет приобретенных облигаций

В связи со сложностью и необходимостью применения суждений в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вопрос отражения финансовых активов является ключевым вопросом. Также он является ключевым ввиду существенности показателей в годовой консолидированной финансовой отчетности.

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» руководство Группы признает облигации по справедливой стоимости на дату их приобретения. В качестве справедливой стоимости руководство Группы использует приведенную стоимость, рассчитанную на основе ставки дисконтирования, которая в соответствии с профессиональным суждением равна ключевой ставке ЦБ РФ на дату приобретения облигаций. Впоследствии приобретенные облигации учитываются по амортизированной стоимости.

Информация в отношении положений учетной политики и раскрытия показателей по учету приобретенных облигаций отражена в Примечаниях 3, 4, 11, 12, 13, 19 к годовой консолидированной финансовой отчетности.

Нами проанализированы суждения руководства относительно оценки признания и последующей оценки данного класса активов, выполнен выборочный пересчет дисконтированной стоимости, проверены раскрытия стоимости финансовых вложений на предмет полноты и соответствия требованиям МСФО.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация представляет собой Годовой отчет за 2025 год и Отчет эмитента за 12 месяцев 2025 года, но не включает годовую консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней.

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

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

Если при ознакомлении с Годовым отчетом и Отчетом эмитента мы придем к выводу о том, что в них содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения Наблюдательного совета.

Ответственность руководства и членов Наблюдательного совета аудируемого лица за годовую консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной годовой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки годовой консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке годовой 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 отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Члены Наблюдательного совета несут ответственность за надзор за подготовкой годовой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит годовой консолидированной финансовой отчетности

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

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

а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля аудируемого лица;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок, рассчитанных руководством аудируемого лица, и соответствующего раскрытия информации;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством аудируемого лица допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности аудируемого лица продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в годовой 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 аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) проводим оценку представления годовой консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли годовая консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

е) получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о годовой консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское заключение.

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

Мы также предоставляем членам Наблюдательного совета аудируемого лица заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

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

Руководитель аудита
ОПНЗ: 22006037316

Курочкина Ксения Васильевна

Аудиторская организация:

Общество с ограниченной ответственностью «Группа Финансы»

Адрес юридического лица: 111020, г.Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Лефортово, ул. 2-я Синичкина, д. 9А стр.7

член саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество»

ОПНЗ 11906111114

Уполномоченное лицо
ОПНЗ: 22006011712

Кишмерешкин Андрей Витальевич

Действующий на основании доверенности № 307 от 28.11.2022

15 апреля 2026 года



**ПУБЛИЧНО-ПРАВОВАЯ КОМПАНИЯ ПО ФОРМИРОВАНИЮ
КОМПЛЕКСНОЙ СИСТЕМЫ ОБРАЩЕНИЯ С ТВЕРДЫМИ
КОММУНАЛЬНЫМИ ОТХОДАМИ «РОССИЙСКИЙ
ЭКОЛОГИЧЕСКИЙ ОПЕРАТОР»**

**Консолидированная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с
Международными стандартами финансовой отчетности за период,
закончившийся 31 декабря 2025 года**

СОДЕРЖАНИЕ:

ГОДОВОЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ на 31 декабря 2025 года	3
ГОДОВОЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ за период, закончившийся 31 декабря 2025 года	4
ГОДОВОЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА за период, закончившийся 31 декабря 2025 года	5
ГОДОВОЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ за период, закончившийся 31 декабря 2025 года	6
1. Общая информация	7
2. Принципы составления финансовой отчетности	8
3. Краткий обзор основных положений учетной политики	9
4. Существенные учетные суждения, оценки и допущения	14
5. Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета	15
6. Дочерние компании, включенные в консолидированную финансовую отчетность	15
7. Чистая выручка от реализации работ, услуг	16
8. Себестоимость реализованных товаров, работ, услуг	16
9. Общие и административные расходы	16
10. Государственные субсидии и прочие доходы/расходы	17
11. Финансовые доходы	17
12. Финансовые расходы	17
13. Результаты пересчета финансовых активов	18
14. Расходы по налогу на прибыль	18
15. Аренда	19
16. Нематериальные активы	22
17. Основные средства	23
18. Запасы	24
19. Финансовые активы	24
20. Прочая дебиторская задолженность	32
21. Денежные средства и эквиваленты	32
22. Облигации к погашению	33
23. Прочие краткосрочные обязательства	36
24. Текущая задолженность по налогам и сборам	36
25. Государственные субсидии	36
26. Капитал	37
27. Раскрытие операций со связанными сторонами	37
28. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу	38
29. Условные обязательства	38
30. Управление рисками	39
31. Справедливая стоимость финансовых инструментов	40
32. Правовые риски	41
33. События после отчетной даты	41
Контактная информация	42

ГОДОВОЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ на 31 декабря
2025 года

(все табличные числовые значения выражены в тысячах рублей)

	Прим.	31.12.2025 '000 RUB	31.12.2024 '000 RUB	31.12.2023 '000 RUB
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Активы в форме права пользования	15	819 501	662 545	788 051
Нематериальные активы	16	650 375	509 957	524 795
Основные средства	17	2 681 968	1 535 245	660 809
Внеоборотные финансовые активы	19	80 886 344	54 433 885	35 851 565
Отложенные налоговые активы		-	51 232	35 359
Итого внеоборотных активов		85 038 188	57 192 865	37 860 579
Оборотные активы				
Запасы	18	9 632	6 851	6 407
Авансы, выданные поставщикам		9 184 926	9 345 664	7 407 684
Прочая дебиторская задолженность	20	18 509 113	302 663	6 328
Денежные средства и их эквиваленты	21	10 316 448	9 997 891	4 096 679
Прочие налоги к возмещению		93 543	180 865	21 927
Итого оборотных активов		38 113 662	19 833 934	11 539 025
ИТОГО АКТИВОВ		123 151 850	77 026 798	49 399 604
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Нераспределенная прибыль		3 047 737	1 968 868	884 332
Итого капитала		3 047 737	1 968 868	884 332
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочное обязательство по аренде	15	743 869	785 142	893 912
Долгосрочные заемные средства	22	76 492 253	48 688 193	29 917 892
Отложенные налоговые обязательства		17 844	-	-
Доходы будущих периодов долгосрочные	25	6 526 477	6 881 606	7 407 195
Итого долгосрочных обязательств		83 780 442	56 354 941	38 218 999
Краткосрочные обязательства				
Прочая кредиторская задолженность	23	5 644 857	6 417 370	5 249 236
Краткосрочные обязательства по аренде	15	80 802	70 762	59 684
Краткосрочные заемные средства	22	-	1 372	10 300
Резервы предстоящих расходов и платежей	23	87 706	71 130	61 637
Доходы будущих периодов краткосрочные	25	10 145 319	12 055 307	4 893 276
Государственные субсидии - кредиторская задолженность	25	20 289 473	-	-
Налог на прибыль к уплате	23	57 593	53 359	9 836
Налоги и сборы, кроме налога на прибыль к уплате	24	17 920	33 664	12 304
Итого краткосрочных обязательств		36 323 671	18 702 989	10 296 273
ИТОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		123 151 850	77 026 798	49 399 604



М.В. Щербаков

Главный бухгалтер

Настоящая финансовая отчетность должна рассматриваться с учетом примечаний, которые являются ее неотъемлемой частью.

ГОДОВОЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ
СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ за период, закончившийся 31 декабря 2025 года

(все табличные числовые значения выражены в тысячах рублей)

	Прим.	за год, завершившийся 31.12.2025 г. '000 RUB	за год, завершившийся 31.12.2024 г. '000 RUB	за год, завершившийся 31.12.2023 г. '000 RUB
Чистая выручка от реализации	7	3 540 782	3 937 176	1 426 237
Себестоимость реализованных товаров, работ и услуг	8	(3 364 671)	(3 892 241)	(1 424 657)
Валовая прибыль		176 111	44 935	1 580
Общие и административные расходы	9	(2 626 818)	(2 537 847)	(2 858 207)
Государственные субсидии	10	4 286 303	5 304 459	4 150 378
Прочие доходы и расходы	10	(1 916 498)	(3 060 448)	(1 582 442)
Прибыль от операционной деятельности		(80 902)	(248 900)	(288 692)
Финансовые доходы	11	4 579 158	3 019 970	1 559 990
Финансовые расходы:	12	(3 081 516)	(1 550 566)	(686 753)
Убытки от обесценения и пересчета стоимости финансовых активов		(782)	(2 842)	(2 714)
Прибыль до налогообложения		1 415 957	1 217 661	581 832
Расходы по налогу на прибыль	14	(222 851)	(63 613)	(83 330)
Отложенные налоги		(114 238)	(69 512)	3 411
Прибыль отчетного периода		1 078 869	1 084 536	501 913
Итого совокупный доход за отчетный период за вычетом налогов		1 078 869	1 084 536	501 913



М.В. Шербаков

Главный бухгалтер

02.04.2026

Настоящая финансовая отчетность должна рассматриваться с учетом примечаний, которые являются ее неотъемлемой частью.

ГОДОВОЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА за период,
закончившийся 31 декабря 2025 года

Прим.	Непокрытая прибыль (убыток)	Всего капитал
На 01 января 2023 г.	382 419	382 419
Чистая прибыль/Убыток за период	501 913	501 913
На 31 декабря 2023г.	884 332	884 332
На 01 января 2024 г.	884 332	884 332
Чистая прибыль/Убыток за период	1 084 536	1 084 536
На 31 декабря 2024 г.	1 968 868	1 968 868
На 01 января 2025 г.	1 968 868	1 968 868
Чистая прибыль/Убыток за период	1 078 869	1 078 869
На 31 декабря 2025г.	3 047 737	3 047 737



М.В. Щербяков
Главный бухгалтер

Настоящая финансовая отчетность должна рассматриваться с учетом примечаний, которые являются ее неотъемлемой частью.

ГОДОВОЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ за период,
закончившийся 31 декабря 2025 года

(все табличные числовые значения выражены в тысячах рублей)

	за год, завершившийся 31.12.2025 г. '000 RUB	за год, завершившийся 31.12.2024 г. '000 RUB	за год, завершившийся 31.12.2023 г. '000 RUB
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Притоки денежных средств в т.ч.	2 724 424	4 341 124	2 747 321
Поступления от предоставления услуг	2 306 197	4 312 181	2 719 614
Прочие поступления от операционной деятельности	414 688	28 943	27 708
Получение денежных средств в результате реорганизации	3 539	-	-
Оттоки денежных средств, в т.ч.:	(7 756 639)	(10 852 526)	(8 975 829)
Административно-хозяйственные расходы уплаченные	(5 049 582)	(8 378 003)	(6 940 244)
Платежи в связи с оплатой труда работников	(1 593 184)	(1 563 950)	(1 290 785)
Платежи по процентным обязательствам аренды, переменным платежам и краткосрочным договорам	(111 041)	(37 639)	(96 486)
Платежи по налогу на прибыль	(191 576)	(185 226)	(62 561)
Прочие платежи по операционной деятельности	(811 256)	(687 708)	(585 754)
Чистое изменение денежных средств по операционной деятельности	(5 032 215)	(6 511 402)	(6 228 508)
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Притоки денежных средств в т.ч.	36 265 021	23 421 275	32 018 298
Купонный доход	264 140	314 695	394 700
Погашение ценных бумаг	28 894 492	18 750 176	29 255 422
Погашение займов выданных	7 106 389	4 356 403	2 364 027
Возврат депозита	-	-	4 150
Оттоки денежных средств, в т.ч.:	(31 981 695)	(21 771 704)	(30 594 581)
Приобретение основных средств	(1 569 405)	(1 619 782)	(533 978)
Приобретение нематериальных активов	-	(81 983)	(118 152)
Приобретение ценных бумаг	(198 130)	(15 120)	(11 060)
Займы выданные	(30 214 161)	(20 054 819)	(29 927 241)
Депозит	-	-	(4 150)
Чистое изменение денежных средств по инвестиционной деятельности	4 283 325	1 649 571	1 423 718
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Притоки денежных средств в т.ч.	13 530 109	16 997 100	9 483 318
Получение государственных субсидий	13 301 109	16 997 100	9 473 318
Займы полученные	229 000	-	10 000
Оттоки денежных средств, в т.ч.:	(12 462 662)	(6 234 057)	(1 626 765)
Возврат государственных субсидий	(588)	-	-
Погашение кредитов и займов полученных, включая проценты	(2 163 684)	(393 417)	-
Выплаченный купонный доход	(10 195 168)	(5 670 212)	(1 608 815)
Погашение обязательств по аренде	(103 222)	(170 428)	(17 950)
Чистое изменение денежных средств по финансовой деятельности	1 067 447	10 763 043	7 856 553
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов в течение периода	318 557	5 901 212	3 051 763
Остаток денежных средств начало отчетного периода	9 997 891	4 096 679	1 044 916
Остаток денежных средств конец отчетного периода	10 316 448	9 997 891	4 096 679

Остаток денежных средств начало отчетного периода
Остаток денежных средств конец отчетного периода

М.В. Чербаков
Главный бухгалтер
02.04.2026

1. Общая информация

Данная годовая консолидированная финансовая отчетность Группы Публично-правовой компании по формированию комплексной системы обращения с твердыми коммунальными отходами «Российский экологический оператор» (далее - ППК «Российский экологический оператор», Группа, Группа компаний) подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2025 года.

Головная компания Группы - Публично-правовая компания по формированию комплексной системы обращения с твердыми коммунальными отходами «Российский экологический оператор» (далее - ППК «Российский экологический оператор», Головная компания, Компания) создана в соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 14.01.2019 № 8 «О создании публично-правовой компании по формированию комплексной системы обращения с твердыми коммунальными отходами «Российский экологический оператор». Компания не имеет бенефициарных владельцев в соответствии с Федеральным законом «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» от 07.08.2001 № 115-ФЗ.

Органом государственной власти, осуществляющим функции и полномочия учредителя Головной компании Группы от имени Российской Федерации, является Министерство природных ресурсов и экологии Российской Федерации.

Местонахождение Головной Компании: г. Москва

Адрес Головной Компании: 123112, г. Москва, вн. тер. г. Муниципальный округ Пресненский, Пресненская наб., д. 12, этаж 51.

Деятельность Группы и Головной компании регламентируется законодательством Российской Федерации.

Основными целями Группы определены:

- формирование комплексной системы обращения с твердыми коммунальными отходами (далее -ТКО), отходами, пригодными для дальнейшей утилизации (вторичными ресурсами);
- обеспечение управления комплексной системой обращения с ТКО, вторичными ресурсами;
- предотвращение вредного воздействия ТКО, вторичных ресурсов на здоровье человека и окружающую среду;
- вовлечение ТКО, вторичных ресурсов в хозяйственный оборот в качестве сырья, материалов и изделий, использование ТКО и вторичных ресурсов для изготовления новой продукции и получения энергии, а также в целях ресурсосбережения и обеспечения эксплуатации информационных систем в области охраны окружающей среды.

За 2025 год среднесписочная численность работников Группы составила 504 человека (2024 год – 366 человек, 2023 год 345 человек).

Экономическая среда

Группа осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Соответственно, на деятельность Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка.

Развитие деятельности Группы происходило под влиянием целого ряда факторов:

В отчетном периоде, в связи с продолжением конфликта на Украине, продолжают действовать, а также вводятся новые санкции США и ЕС в отношении российского правительства, российских юридических и физических лиц, включая полностью блокирующие санкции в отношении некоторых российских государственных финансовых учреждений. Действуют ограничения на открытие, ведение или осуществление операций с определенными корреспондентскими и платежными счетами в иностранных финансовых учреждениях.

Продолжают действовать ограничения в отношении привлечения заимствований и инвестиций в капитал крупных государственных и частных компаний. Существует риск введения дополнительных санкций. Указанные события могут оказать существенное негативное влияние на экономику России и уже привели к высокой волатильности курса российского рубля, росту инфляции и неопределенности в российской экономике. Дальнейшее развитие ситуации в экономике России будет зависеть, в том числе, от мер, принимаемых Правительством Российской Федерации и Банком России для преодоления негативных последствий, вызванных внешнеполитическими факторами.

Настоящая финансовая отчетность отражает оценку руководством влияния экономической ситуации в России на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий деятельности может отличаться от оценки руководства.

2. Принципы составления финансовой отчетности

(a) Принципы консолидации

В настоящую консолидированную финансовую отчетность включены данные о финансовом положении и результатах деятельности Компании, а также контролируемых ею дочерних компаний. Компания обладает контролем над другой компанией в том случае, если она подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в этой компании, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении данной Компании.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются. Нереализованная прибыль по операциям с компаниями, учитываемыми по методу долевого участия, исключается за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующей компании. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но лишь до той степени, пока они не являются свидетельством обесценения.

(b) Основа подготовки финансовой отчетности

Компания впервые подготовила финансовую отчетность в соответствии с МСФО по состоянию на 30 июня 2021 года. 10 апреля 2019 года является датой регистрации Компании и датой, начиная с которой Компания применяет МСФО. В составе Группы Компания подготавливает отчетность в соответствии с МСФО по состоянию на 31 декабря 2025 года.

Настоящая годовая консолидированная финансовая отчетность основана на учетных данных Компании и контролируемых ею дочерних компаний, сформированных по Российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ), с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО, а также правил консолидации финансовой отчетности, определенных МСФО.

(c) Принципы оценки финансовых показателей

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом по исторической стоимости, за исключением долговых финансовых обязательств, отражаемых по амортизируемой стоимости.

(d) Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль. Руководство Компании и ее дочерних компаний приняли решение использовать в качестве функциональной валюты российский рубль, так как это наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства проводимых Группой операций и обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Российский рубль является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности. Все данные финансовой отчетности были округлены с точностью до целых тысяч рублей.

(e) Допущение о непрерывности деятельности

Настоящая финансовая отчетность Группы подготовлена исходя из допущения о том, что Компания и ее дочерние компании будут продолжать свою деятельность в обозримом будущем. В соответствии с допущением о непрерывности деятельности активы и обязательства учитываются исходя из того, что Группа будет в состоянии реализовывать свои активы и выполнять свои обязательства в ходе обычной деятельности.

На Головную компанию не распространяется общий механизм банкротства, предусмотренный п. 1 ст. 65 Гражданского кодекса Российской Федерации. При этом в соответствии с п. 8 ст. 5 Федерального закона от 3 июля 2016 года № 236-ФЗ «О публично-правовых компаниях в Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» Российская Федерация не отвечает по обязательствам публично-правовой компании, а публично-правовая компания не отвечает по обязательствам Российской Федерации. Таким образом, в связи с условиями, изложенными выше, руководство Компании исходит из того, что допущение о непрерывности деятельности при подготовке и представлении настоящей годовой финансовой отчетности применяется правомерно и последовательно.

3. Краткий обзор основных положений учетной политики

Далее изложены основные принципы учетной политики, последовательно применяемые при составлении настоящей финансовой отчетности.

(а) Оценка справедливой стоимости

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основании исходных данных самого нижнего уровня, которые являются значимыми для оценки справедливой стоимости в целом:

- уровень 1 - рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- уровень 2 - модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- уровень 3 - модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

(b) Классификация активов и обязательств на оборотные / краткосрочные и внеоборотные/ долгосрочные

В отчете о финансовом положении Группа представляет активы и обязательства на основе их классификации на оборотные / краткосрочные и внеоборотные / долгосрочные.

(c) Выручка по договорам с покупателями, процентный доход и дивиденды к получению

Выручка признается в момент или по мере того, как контроль переходит к покупателю. В рамках деятельности Группа выделяет только один операционный сегмент.

(d) Налоги

Текущий налог на прибыль

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущие и предыдущие периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам.

(e) Пенсии и прочие вознаграждения работникам по окончании трудовой деятельности

Группа не имеет пенсионных планов с установленными выплатами. Группа компаний осуществляет платежи в Пенсионный Фонд Российской Федерации в пользу работников Группы согласно законодательству РФ о пенсионном обеспечении. Указанные суммы списываются по мере их уплаты. Иных специальных пенсионных схем Группа не имеет.

(f) Финансовые инструменты - первоначальное признание и последующая оценка

Финансовые активы

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые в последствии по амортизируемой стоимости.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Финансовый актив оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Признание финансового актива

Группа первоначально признает в качестве финансового актива займы и дебиторскую задолженность на дату их

возникновения, а долговые ценные бумаги – на дату их приобретения. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной договора.

Прекращение признания

Финансовый актив (или - где применимо - часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться (т. е. исключается из 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.

Обесценение финансовых активов

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. 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 дебиторской задолженности Группа применяет упрощенный подход по оценке ОКУ, который предусматривает начисление резерва под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. ОКУ представляют собой расчетную оценку кредитных убытков на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента, взвешенных по степени вероятности наступления дефолта. Поскольку ОКУ учитывают сумму и сроки выплат, кредитный убыток так же возникает, если Группа ожидает получить всю сумму в полном объеме, но позже, чем предусмотрено договором.

Группа рассчитывает ОКУ способом, который отражает:

- временную стоимость денег и
- обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат или усилий.

Резерв ожидаемых кредитных убытков по облигациям и дебиторской задолженности формируется на индивидуальной основе исходя из понимания финансового состояния контрагента и сложившейся практики оплаты с их стороны.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании соответственно, как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы, кредиторская задолженность.

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.

(g) Основные средства

Основные средства учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленного износа и накопленных убытков от обесценения. Расходы по текущему ремонту и техническому обслуживанию учитываются за счет источника приобретения основного средств. Расходы по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

Доходы или расходы от выбытия определяются путем сравнения суммы выручки от продажи и текущей стоимости и включаются в состав прибылей и убытков, если объект основных средств приобретен за счет коммерческой деятельности. Выбытии основных средств, а также начисление амортизации, за счет субсидии отражается следующим образом: на сумму финансового результата от выбытия основных средств и начисления амортизации зеркально отражается доход по субсидиям в корреспонденции с уменьшением доходов будущих периодов по данным субсидиям.

Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

- Машины и оборудование (кроме офисного) от 2 до 10 лет;
- Транспортные средства от 2 до 10 лет,
- Офисное оборудование от 2 до 10 лет;
- Производственный и хозяйственный инвентарь 10 лет;
- Здания и сооружения от 3 до 30 лет,
- Другие виды основных средств от 2 до 15 лет;

Ликвидационная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого финансового года и соответствующим образом корректируются по мере необходимости

Группа учитывает в составе основных средств объекты стоимостью свыше 100 тыс. руб.

(h) Нематериальные активы

Нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезного использования. Первоначальной стоимостью приобретенных нематериальных активов является их справедливая стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (при наличии). Самостоятельно созданные нематериальные активы (за исключением капитализируемых затрат на разработку), не капитализируются, а расходы относятся на прибыль или убыток в том году, в котором они были понесены. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы оцениваются на предмет обесценения в случае наличия признаков обесценения данных активов.

Выбытие нематериальных активов, а также начисление амортизации, за счет субсидии отражается следующим образом: на сумму финансового результата от выбытия нематериальных активов и начисления амортизации зеркально отражается доход по субсидиям в корреспонденции с уменьшением доходов будущих периодов по данным субсидиям.

Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

- Программное обеспечение 5-10 лет;
- Базы данных технической документации 5-10 лет;
- Товарные знаки, бренды 10 лет.
- Web-сайты 10 лет
- Видео - 5-10 лет
- Лицензии 5-10 лет
- Прочие НМА 2-10 лет

Периоды и методы амортизации нематериальных активов с конечным сроком полезного использования пересматриваются, как минимум, в конце каждого отчетного года.

(i) Аренда

Ниже представлены основные положения учетной политики Компании в результате принятия МСФО (IFRS) 16:

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. 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. Активы в форме права пользования проверяются на предмет обесценения.

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 выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Компанией 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.

Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, если такая ставка может быть легко определена. Если такая ставка не может быть легко определена, используется ставка привлечения дополнительных заемных средств арендатором. 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 Группа производит переоценку балансовой стоимости обязательства по аренде.

(k) Запасы

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой возможной цене продажи. Чистая возможная цена продажи определяется как расчетная цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на продажу.

(l) Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. При наличии таких признаков или если требуется проведение ежегодного тестирования актива на обесценение, Группа производит оценку возмещаемой суммы актива. Возмещаемая сумма актива или единицы, генерирующей денежные средства - наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные средства) за вычетом затрат на выбытие или ценность использования актива (единицы, генерирующей денежные средства). Возмещаемая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует денежные притоки, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, превышает его/ее возмещаемую сумму, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой суммы.

Убытки от обесценения по продолжающейся деятельности признаются в отчете о совокупном доходе в составе тех категорий расходов, которые соответствуют назначению обесцененного актива.

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Группа рассчитывает возмещаемую сумму актива или единицы, генерирующей денежные средства. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в допущениях, которые

использовались для определения возмещаемой суммы актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой суммы, а также не может превышать балансовую стоимость за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения.

(м) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают денежные средства в банках и наличные денежные средства. Денежные эквиваленты включают все высоколиквидные финансовые вложения со сроком погашения не более трех месяцев с даты их выпуска.

(н) Резервы, условные обязательства и условные активы

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Если влияние временной стоимости денег является значительным, резервы рассчитываются путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков по ставке до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, если применимо, специфические риски, связанные с обязательством. При применении дисконтирования увеличение резерва, происходящее в связи с течением времени, признается как финансовые расходы.

Если Группа ожидает возмещения резервов (например, по гарантии и ли договору страхования), сумма возмещения отражается как отдельный актив, но при условии, что получение такого возмещения наступит с высокой степенью вероятности (более 95%).

Расходы, связанные со всеми резервами, представлены в отчете о совокупном доходе за вычетом всех возмещений.

Условные обязательства

Условные обязательства не отражаются в финансовой отчетности. Данные о таких обязательствах раскрываются в примечаниях к финансовой отчетности за исключением случаев, когда вероятность уменьшения экономических выгод в будущем невелика. Условные активы не отражаются в финансовой отчетности. В случае если существует значительная вероятность получения экономических выгод, связанных с такими активами, данные об указанных активах раскрываются в примечаниях к финансовой отчетности.

(о) Государственные субсидии

Государственные субсидии, получаемые Группой в целях финансирования мероприятий по формированию комплексной системы обращения с твердыми коммунальными отходами, относятся к активам, учитываемым в соответствии с МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи».

Государственная субсидия не признается до тех пор, пока не появится разумная уверенность в том, что Группа выполнит условия, связанные с субсидией, и что субсидия будет получена. Требование к государству по получению субсидии отражается по справедливой стоимости ожидаемых денежных поступлений от государства (с учетом временной стоимости денег).

Государственные субсидии, относящиеся к активам, в том числе немонетарные субсидии по справедливой стоимости, представляются в отчете о финансовом положении путем отражения субсидии в качестве отложенного дохода (доходов будущих периодов). Субсидия признается как отложенный доход на сумму оплаты данных активов. Отложенный доход списывается впоследствии зеркально на статью «Прочие доходы по Государственным субсидиям» на систематической основе в течение срока полезного использования актива.

Государственные субсидии, относящиеся к расходам, признаются также зеркально в составе статьи «Прочие доходы по Государственным субсидиям» на сумму произведенных расходов.

Ввиду того, что требование к государству по получению субсидии не находится в сфере применения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», резерв под ожидаемые кредитные убытки по данному активу не признается.

(р) События после отчетной даты

Это события после окончания отчетного периода, до утверждения отчетности

Группа корректирует показатели финансовой отчетности в случае, если события после отчетной даты, требующие корректировки показателей финансовой отчетности, связаны с подтверждением или опровержением обстоятельств, существовавших на отчетную дату, а также оценок и суждений руководства, произведенных в условиях неопределенности и неполноты информации по состоянию на отчетную дату.

Если не корректирующие события, произошедшие после отчетной даты, носят существенный характер, то нераскрытие информации о них может повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе данной финансовой отчетности. Соответственно, Группа раскрывает характер таких событий и оценку их финансовых последствий или констатирует невозможность такой оценки для каждой существенной категории не корректирующих событий, произошедших после отчетной даты.

4. Существенные учетные суждения, оценки и допущения

Подготовка финансовой отчетности Группы требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценочных значений и допущений на конец отчетного периода, которые влияют на представляемые в отчетности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об условных обязательствах за отчетный период. Однако неопределенность в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости актива или обязательства, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

Суждения

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало следующие суждения, оказывающие наиболее существенное влияние на суммы, признанные в финансовой отчетности:

Принцип непрерывности деятельности

Настоящая финансовая отчетность была составлена на основе принципа непрерывности, что подразумевает реализацию активов и погашение обязательств Группы в ходе нормальной деятельности.

Руководство полагает, что Группа будет продолжать свою деятельность непрерывно. Данное суждение основывается на рассмотрении текущих планов и финансового положения Группы.

Аренда

Группа принимает профессиональные суждения при оценке ставки дисконтирования, оценке срока аренды. Группа использовала средневзвешенную процентную ставку по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям в рублях, как внутреннюю норму доходности платежей по аренде. При определении срока аренды была использована вся доступная информация с учетом намерений и возможностей Группы продлевать договор аренды.

Финансовые активы (Облигации)

Группа принимает профессиональные суждения при оценке ставки дисконтирования для последующего учета долговых финансовых активов по амортизированной стоимости. В качестве ставки Группа использовала ключевую ставку ЦБ РФ.

Резерв под Ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) сформирован на индивидуальной основе по каждому эмитенту исходя из соблюдения графика оплаты купонного дохода и погашения части стоимости облигаций, а также финансового положения каждого эмитента на основании доступной финансовой отчетности

По состоянию на отчетную дату соблюдался график погашения купонного дохода и выполнения работ и ковенант предусмотренных договором, резерв под ОКУ начислялся по ставке 1% исходя из ожидаемых денежных потоков в течение 12 месяцев

Субсидии

Группа учитывает отложенный доход по субсидиям с учетом приобретения внеоборотных активов (основных средств и нематериальных активов) и облигаций.

Прочий доход по субсидиям признается зеркально на сумму признанных расходов согласно утвержденной смете расходов по субсидиям, а также суммы начисленной амортизации основных средств и нематериальных активов, результатов от пересчета по рыночной ставке долговых финансовых активов и резервов под ОКУ. При этом на сумму Прочего дохода по субсидиям уменьшается Отложенный доход по субсидиям.

5. Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета

По ожиданиям Группы новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета не окажут существенного влияния на финансовую отчетность.

6. Дочерние компании, включенные в консолидированную финансовую отчетность

Наблюдательным советом (Протокол № 15 от 08.07.2021) было принято решение учредить дочернее общество с уставным капиталом 10 тыс. руб., общество с ограниченной ответственностью «Экоцифра» (ООО «Экоцифра») зарегистрировано 22.07.2021 г. Основным видом деятельности дочернего общества является аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом.

В 2022 году Наблюдательным советом (Протокол № 30 от 18.11.2022) принято решение об увеличении уставного капитала ООО «Экоцифра» на 909 218 тыс. руб., вклад произведен на основании решения единственного участника ООО «Экоцифра» от 02.12.2022 № 14.

В 2023 году Наблюдательным советом (Протокол № 37 от 18.05.2023) принято решение об увеличении уставного капитала ООО «Экоцифра» на 2 900 024 тыс. руб., вклад произведен на основании решения единственного участника ООО «Экоцифра» от 05.06.2023 № 23.

В 2024 году Наблюдательным советом (Протокол № 42 от 07.02.2024) принято решение об увеличении уставного капитала ООО «Экоцифра» на 5 590 996, 2 тыс. руб., во исполнение решения Наблюдательного совета произведен вклад в уставный капитал в размере 5 590 996, 2 тыс. руб. на основании решений единственного участника ООО «Экоцифра» от 01.03.2024 № 35, от 31.10.2024 № 49.

В 2024 году Правлением (Протокол № 112 от 16.02.2024) согласовано внесение вклада в имущество ООО «Экоцифра», не увеличивающего его уставный капитал, в размере 183 267, 1 тыс. руб., вклад произведен на основании решения единственного участника ООО «Экоцифра» от 16.02.2024 № 34.

В 2025 году Наблюдательным советом (Протокол № 59 от 15.12.2025) принято решение об изменении условий участия ППК «РЭО» в ООО «Экоцифра» путем увеличения его уставного капитала в размере не более 1 185 319,2 тыс. руб. На основании решения единственного участника ООО «Экоцифра» от 26.12.2025 № 104 произведен соответствующий вклад в уставный капитал ООО «Экоцифра» в сумме 737 249,8 тыс. руб. На текущий момент Компании принадлежит доля в размере 100% уставного капитала ООО «Экоцифра» номинальной стоимостью 10 137 498,4 тыс. руб.

В 2025 году на основании решений единственного участника ООО «Экоцифра» произведены вклады в имущество ООО «Экоцифра», не увеличивающие размер его уставного капитала, в сумме 171 403 тыс. руб.

В 2025 году в соответствии с договором об учреждении от 27 мая 2025 года ООО «Экоцифра» совместно с Егоршиным И.А. было создано дочернее общество ООО «Регион Сервис» (зарегистрировано 04.06.2025), вошедшее в состав Группы и периметр консолидации. Доли участников распределены следующим образом: ООО «Экоцифра» - 99,99%, Егоршин И.А. – 0,01%.

В 2025 году Наблюдательным советом Компании (Протокол № 52 от 05.02.2025) одобрено вхождение Компании в состав участников ООО «Терра-Н», зарегистрировано 23.01.2007 г. Основным видом деятельности общества является захоронение неопасных отходов. В настоящее время ППК «РЭО» принадлежит доля в размере 100% уставного капитала ООО «Терра-Н» номинальной стоимостью 1 038,76 тыс. руб.

7. Чистая выручка от реализации работ, услуг

	за год, завершившийся 31.12.2025г. '000 RUB	за год, завершившийся 31.12.2024г. '000 RUB	за год, завершившийся 31.12.2023г. '000 RUB
Чистая выручка от реализации			
Выручка от оказания услуг	3 540 782	3 937 176	1 426 237
Итого:	3 540 782	3 937 176	1 426 237

8. Себестоимость реализованных товаров, работ, услуг

	за год, завершившийся 31.12.2025 г. '000 RUB	за год, завершившийся 31.12.2024 г. '000 RUB	за год, завершившийся 31.12.2023 г. '000 RUB
Себестоимость реализованных товаров, работ и услуг			
Профессиональные услуги, услуга субподрядчиков	(3 364 671)	(3 892 241)	(1 424 657)
Итого:	(3 364 671)	(3 892 241)	(1 424 657)

9. Общие и административные расходы

	за год, завершившийся 31.12.2025 г. '000 RUB	за год, завершившийся 31.12.2024 г. '000 RUB	за год, завершившийся 31.12.2023 г. '000 RUB
Общие и административные расходы			
Оплата труда	(1 533 479)	(1 441 241)	(1 378 755)
Социальное обеспечение	(368 225)	(319 947)	(310 473)
Мероприятия по теме обращения с ТКО	(330 375)	(479 587)	(678 480)
Расходы по развитию инфраструктуры	(147 149)	-	-
Прочие общехозяйственные расходы	(29 682)	(7 478)	(16 163)
Транспорт и командировочные расходы	(61 328)	(60 995)	(72 416)
Амортизация актива в форме права пользования	(32 962)	(79 315)	(84 825)
Амортизация НМА	(30 382)	(19 879)	(123 952)
Расходы по обслуживанию ЦБ	(24 444)	(21 300)	(27 865)
Коммунальные платежи	(17 464)	(14 996)	(11 214)
Информационные услуги, услуги ИТ	(16 971)	(32 046)	(49 081)
Товарно-материальные ценности	(12 039)	(11 142)	(19 844)
Исследовательские работы	(9 250)	-	(17 449)
Амортизация основных средств	(8 431)	(5 158)	(9 360)
Юридические, нотариальные услуги, консультационные, аудит, реклама, обучение	(4 638)	(42 617)	(58 330)
Взносы и членство в СРО	-	(2 146)	-
Итого:	(2 626 818)	(2 537 847)	(2 858 207)

10. Государственные субсидии и прочие доходы/расходы

	за год, завершившийся 31.12.2025 г.	за год, завершившийся 31.12.2024 г.	за год, завершившийся 31.12.2023 г.
	'000 RUB	'000 RUB	'000 RUB
Государственные субсидии и прочие доходы/расходы			
Государственные субсидии	4 286 303	5 304 459	4 150 378
Штрафы, пени и неустойки к получению/уплате	(5 847)	8 146	729
Реализация специального инфраструктурного проекта	(2 017 089)	(2 841 928)	(1 417 780)
Прочие доходы/расходы	106 438	(226 666)	(165 391)
Итого:	2 369 805	2 244 011	2 567 936

Из бюджета в 2025 году получены субсидии в виде имущественного взноса Российской Федерации, в частности, в целях осуществления получателем субсидии закупок в 2025 году специализированной техники, оборудования и транспортных средств для сбора и транспортирования отходов производства и потребления, контейнеров и бункеров для накопления отходов производства и потребления, специализированного оборудования и (или) специализированных установок (в том числе мобильных) для обработки отходов производства и потребления.

11. Финансовые доходы

	за год, завершившийся 31.12.2025 г.	за год, завершившийся 31.12.2024 г.	за год, завершившийся 31.12.2023 г.
	'000 RUB	'000 RUB	'000 RUB
Финансовые доходы			
Процентные доходы по финансовым вложениям, учитываемым по амортизируемой стоимости	4 579 158	3 019 970	1 559 990
Итого:	4 579 158	3 019 970	1 559 990

12. Финансовые расходы

	за год, завершившийся 31.12.2025 г.	за год, завершившийся 31.12.2024 г.	за год, завершившийся 31.12.2023 г.
	'000 RUB	'000 RUB	'000 RUB
Финансовые расходы			
Процентные расходы по аренде	(126 276)	(23 911)	(84 829)
Результат от пересчета по рыночной ставке прочей ДЗ	(2 955 241)	(1 526 655)	(601 923)
Резерв под ОКУ по прочей ДЗ, оцениваемой по амортизированной стоимости	(782)	(2 842)	(2 714)
Итого:	(3 082 299)	(1 553 409)	(689 467)

В состав долговых Финансовых активов входят облигации, которые учитываются по амортизированной стоимости. На дату приобретения облигации дисконтированы по рыночной ставке, а также приведенная стоимость прочей долгосрочной дебиторской задолженности в виде обеспечительных платежей по договорам аренды.

13. Результаты пересчета финансовых активов

	на 31.12.2025	на 31.12.2025	на 31.12.2024	на 31.12.2024
	'000 RUB	'000 RUB	'000 RUB	'000 RUB
	Результат от пересчета по рыночной ставке	Резерв под ОКУ	Результат от пересчета по рыночной ставке	Резерв под ОКУ
Эмитент				
ООО «КПО Нева»	-	(3 492)	-	(3 302)
ООО «Регион-Комфорт»	-	(2 833)	-	(2 259)
ООО «СтройСитиТула»	-	(461)	-	(470)
ООО «Комбинат»	-	(1 265)	-	(1 179)
ООО «ЭкоЛайн-ВторПласт»	-	(4 677)	-	(4 730)
ООО «ЭкоРесурсПоволжье»	-	(359)	-	(364)
Итого:	-	(13 086)	-	(12 304)

14. Расходы по налогу на прибыль

	за год, завершившийся 31.12.2025 г.	за год, завершившийся 31.12.2024 г.	за год, завершившийся 31.12.2023 г.
	'000 RUB	'000 RUB	'000 RUB
Расходы по налогу на прибыль			
Налог на прибыль - текущий	(222 851)	(63 613)	(83 330)
Отложенные налоги	(114 238)	(69 512)	3 411
Итого:	(337 089)	(133 125)	(79 919)

Ниже приведена сверка расходов по налогу на прибыль с теоретической суммой налога на прибыль, рассчитанной с применением действующей в Российской Федерации ставки 20% к прибыли до налога. С 2025 года ставка налога на прибыль составляет 25%, что повлияло на расчет отложенных налогов.

	за год, завершившийся 31.12.2025 г.	Влияние изменения ставки	за год, завершившийся 31.12.2024 г.	за год, завершившийся 31.12.2023 г.
	'000 RUB	'000 RUB	'000 RUB	'000 RUB
Прибыль (убыток) до налогообложения				
Прибыль до налогообложения по ставке 20% и 25%	1 415 957		1 217 661	581 832
Законодательно установленная ставка налога	25%	5%	20%	20%
Теоретические налоговые отчисления	(353 989)	(70 798)	(243 532)	(116 366)
Постоянные налоговые разницы	131 139	26 228	179 919	33 036
Отложенные налоги	(114 238)	(22 848)	(69 512)	3 411
Расход по налогу на прибыль за период	(337 089)		(133 125)	(79 919)

	на 31.12.2024	Изменение, отраженное как расход по налогу на прибыль	на 31.12.2025
Отложенные налоговые обязательства			
Нематериальные активы	-	(12 719)	(12 719)
Основные средства	(454 178)	291 154	(163 024)
Запасы	-	(1 814)	(1 814)
Кредиторская задолженность	-	(6 038)	(6 038)
Проценты по обязательствам	-	(128 398)	(128 398)
Отложенные налоговые активы	-		
Арендные обязательства	487 628	(198 387)	289 241
Оценочные обязательства и резервы	17 782	(14 366)	3 417
Нематериальные активы	-	120	120
Запасы	-	1 199	1 199
Дебиторская задолженность	-	56	56
Кредиторская задолженность	-	117	117
Сумма отложенного налога на прибыль	51 232	(69 076)	(17 844)

В соответствии с действующим налоговым законодательством не подлежат налогообложению доходы в виде имущества, полученного налогоплательщиком в рамках целевого финансирования. Соответствующие расходы, связанные с осуществлением основной деятельности Группы, также не учитываются в налоговой базе при расчете налога на прибыль.

15. Аренда

Группа произвела оценку арендных платежей по состоянию на 31.12.2025 г. как активы в форме прав пользования.

Активы в форме права пользования

	на 31.12.2025	на 31.12.2024	на 31.12.2023
	'000 RUB	'000 RUB	'000 RUB
Активы в форме права пользования			
Активы в форме права пользования - первоначальная стоимость	858 500	1 039 696	1 078 828
Активы в форме права пользования - накопленная амортизация	(38 998)	(377 151)	(290 777)
Итого:	819 501	662 545	788 051

Аренда

	на 31.12.2025	на 31.12.2024	на 31.12.2023
	'000 RUB	'000 RUB	'000 RUB
Долгосрочная часть			
Договор аренды от 13.09.2019 (ставка 8,4%)	-	609 589	672 576
Договор аренды от 30.07.2025 (ставка 18%)	531 604	-	-
Договор аренды от 12.04.2022 (ставка 14,08%)	163 167	169 910	180 711
Лизинг транспортных средств	34 374	-	-
Аренда земли	14 724	5 643	40 626
Итого	743 869	785 142	893 912
Краткосрочная часть			
Договор аренды от 13.09.2019 (ставка 8,41%)	-	58 754	44 725
Договор аренды от 30.07.2025 (ставка 18%)	60 511	-	-
Договор аренды от 12.04.2022 (ставка 14,08%)	12 030	10 038	5 667
Лизинг транспортных средств	5 930	-	-
Аренда земли	2 331	1 970	9 292
Итого	80 802	70 762	59 684

Расшифровка номинальных потоков погашения арендных обязательств по срокам

	на 31.12.2025	на 31.12.2024	на 31.12.2023
	'000 RUB	'000 RUB	'000 RUB
Срок погашения			
до 1 года	80 802	70 762	59 684
к погашению в период от 1 до 5 лет	517 584	443 616	390 464
к погашению в период от 5 лет	226 285	341 525	503 448
Итого	824 671	855 904	953 595

В течение 2025 года модификаций договоров аренды связаны с изменением размера арендных платежей.

Договор аренды	Задолженность по арендным платежам на 01.01.2023	Новые договора аренды/ модификация	% расход по ставке дисконтирования	Уплаченные арендные платежи	Задолженность по арендным платежам на 31.12.2023
Договор аренды от 13.09.2019 (ставка 8,41%)	757 221	-	59 891	(99 812)	717 300
Договор аренды от 12.04.2022 (ставка 14,08%)	189 641	-	24 938	(28 202)	186 377
Аренда земли	5 124	48 009	234	(3 450)	49 918
Итого	951 987	48 009	85 064	(131 464)	953 595

**ПУБЛИЧНО-ПРАВОВАЯ КОМПАНИЯ ПО ФОРМИРОВАНИЮ КОМПЛЕКСНОЙ
СИСТЕМЫ ОБРАЩЕНИЯ С ТВЕРДЫМИ КОММУНАЛЬНЫМИ ОТХОДАМИ
«РОССИЙСКИЙ ЭКОЛОГИЧЕСКИЙ ОПЕРАТОР»**

Договор аренды	Задолженность по арендным платежам на 01.01.2024	Новые договора аренды/ модификация	% расход по ставке дисконтирования	Уплаченные арендные платежи	Задолженность по арендным платежам на 31.12.2024
Договор аренды от 13.09.2019 (ставка 8,41%)	717 300	-	56 326	(105 283)	668 343
Договор аренды от 12.04.2022 (ставка 14,08%)	186 377	-	25 231	(31 659)	179 949
Аренда земли	49 918	(42 106)	995	(1 193)	7 612
Итого	953 595	(42 106)	82 551	(138 136)	855 904

Договор аренды	Задолженность по арендным платежам на 01.01.2025	Новые договора аренды/ модификация	% расход по ставке дисконтирования	Уплаченные арендные платежи	Задолженность по арендным платежам на 31.12.2025
Договор аренды от 13.09.2019 (ставка 8,41%)	668 343	(639 559)	26 593	(55 377)	-
Договор аренды от 30.07.2025 (ставка 18%)	-	603 845	33 429	(45 162)	592 112
Договор аренды от 12.04.2022 (ставка 14,08%)	179 949	-	11 788	(16 540)	175 197
Лизинг транспортных средств	-	50 137	9 362	(19 193)	40 306
Аренда земли	7 612	11 761	2 245	(4 562)	17 055
Итого	855 904	26 184	83 414	(140 834)	824 671

16. Нематериальные активы

тыс. руб.	Базы данных	Товарные знаки	Web-сайты	Лицензии	ПО	Высо	НИОКР	Прочие	Капитальные вложения	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>										
На 31 декабря 2023 года	40 954	998	30 112	68	177 245	56 175	-	250 740	138 704	694 996
Поступления	137 453 (359)	-	- (1 500)	-	105 970 (22 375)	14 177 (300)	-	-	236 151 (258 871)	493 751 (283 605)
На 31 декабря 2024 года	177 848	998	28 612	68	260 840	70 052	-	250 740	115 985	905 142
Поступления	125 536 (416)	-	-	-	54 205 (38 570)	- (4 729)	75 000	- (19 000)	154 128 (227 549)	408 869 (290 264)
На 31 декабря 2025 года	302 968	998	28 612	68	276 475	65 323	75 000	231 740	42 564	1 023 747
<i>Накопленная амортизация и убытки от обесценения</i>										
На 31 декабря 2023 года	(1 223)	(313)	(3 999)	(19)	(48 234)	(36 450)	-	(79 963)	-	(170 201)
Начисленная амортизация	(9 826)	(491)	(8 614)	-	(108 748)	(33 247)	-	(82 459)	-	(243 385)
Выбытия	1 185	-	446	-	16 544	225	-	-	-	18 400
На 31 декабря 2024 года	(9 863)	(805)	(12 167)	(19)	(140 438)	(69 472)	-	(162 422)	-	(395 186)
Начисленная амортизация	(2 007)	242	2 066	-	(29 650)	24 651	-	(30 404)	-	(35 102)
Выбытия	416	-	-	-	33 010	4 489	-	19 000	-	56 915
На 31 декабря 2025 года	(11 454)	(563)	(10 101)	(19)	(137 078)	(40 333)	-	(173 825)	-	(373 373)
<i>Балансовая стоимость</i>										
На 31.12.2023	39 732	685	26 114	49	129 011	19 725	-	170 777	138 704	524 795
На 31.12.2024	167 985	193	16 446	49	120 402	580	-	88 318	115 985	509 957
На 31.12.2025	291 514	435	18 511	49	139 396	24 991	75 000	57 914	42 564	650 375

В отчётном периоде Группой были пересмотрены оценочные значения в части учета нематериальных активов, полученные изменения не носят существенных характер и учтены в текущем периоде.

17. Основные средства

	Машины и оборудование (кроме офисного)	Другие виды основны х средств	Офисное оборудование	Производственный и хозяйственный инвентарь	Здания и сооружения	Земельны е участки	Капитальны е вложения	Итого
На 31.12.2023	42 724	6 368	204 729	4 547	-	35 210	426 574	720 153
Поступление	59 250	64 804	14 376	489	-	-	916 494	1 055 412
Выбытие	-	(32 402)	(12 706)	(489)	-	-	(100 159)	(145 755)
На 31.12.2024	101 974	38 770	206 399	4 547	-	35 210	1 242 909	1 629 809
Поступление	44 148	7 204	23 821	1 970	75 048	676	1 721 159	1 874 025
Выбытие	(2 358)	-	(19 224)	(1 598)	-	-	(608 217)	(631 397)
На 31.12.2025	143 764	45 974	210 996	4 919	75 048	35 885	2 355 852	2 872 437
<i>Накопленная амортизация</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
На 31.12.2023	(5 046)	(1 158)	(52 339)	(802)	-	-	-	(59 344)
Начисление	-	(5 510)	(32 822)	(789)	-	-	-	(39 120)
Выбытие	-	540	3 228	132	-	-	-	3 900
На 31.12.2024	(5 046)	(6 128)	(81 933)	(1 458)	-	-	-	(94 564)
Начисление	(59 107)	(3 107)	(39 553)	(1 085)	(2 755)	-	-	(105 607)
Выбытие	2 358	-	6 945	398	-	-	-	9 701
На 31.12.2025	(61 795)	(9 234)	(114 541)	(2 145)	(2 755)	-	-	(190 470)
<i>Балансовая стоимость:</i>								
На 31.12.2023	37 678	5 210	152 390	3 745	-	35 210	426 574	660 809
На 31.12.2024	96 928	32 643	124 466	3 089	-	35 210	1 242 909	1 535 245
На 31.12.2025	81 969	36 740	96 455	2 774	72 293	35 885	2 355 852	2 681 968

18. Запасы

	на 31.12.2025	на 31.12.2024	на 31.12.2023
	'000 RUB	'000 RUB	'000 RUB
Сырье и материалы	6 290	6 467	6 075
Запасные части	936	325	332
Малоценное оборудование и прочие запасы	61	59	-
Топливо	247	-	-
Инвентарь и хозяйственные принадлежности	2 099	-	-
Итого	9 632	6 851	6 407

В отчетном периоде себестоимость запасов Группы не превышала чистую возможную стоимость продажи.

19. Финансовые активы

Информация по приобретенным облигациям

В рамках участия в инвестиционных проектах по переработке и размещению отходов на основании получения соответствующих целевых государственных субсидий в 2021-2022 г.г. Группой были осуществлены крупные сделки по приобретению облигаций, а именно:

Эмитент	Рег. номер	Дата приобретения	Срок обращения	Рыночная ставка дисконтирования %
Облигации				
ООО «Комбинат»	4-01-00622-R	01.10.2021	30.06.2030	6,75%
ООО «КПО Нева»	4CDE-01-00050-L	01.10.2021	20.09.2029	6,75%
ООО «ЭкоРесурсПоволжье»	4CDE-01-00061-L	01.12.2021	01.09.2031	7,50%
ООО «Эколайн-ВторПласт»	4CDE-01-00066-L	16.12.2021	22.09.2031	7,50%
ООО «Регион-Комфорт»	4CDE-01-00070-L	17.12.2021	18.09.2031	7,50%
ООО «СтройСитиТула»	4CDE-01-00076-L	03.06.2022	23.08.2029	11,00%
ООО «Эколайн-ВторПласт»	4CDE-02-00066-L	30.06.2022	22.12.2031	9,50%
ООО «КПО Нева»	4CDE-02-00050-L	14.07.2022	20.09.2029	9,20%
ООО «Регион-Комфорт»	4CDE-02-00070-L	07.12.2022	18.09.2031	8,51%

В 2023, 2024 и 2025 году были выданы целевые займы в рамках участия в инвестиционных проектах по обращению с отходами с привлечением финансирования путем выпуска облигаций, информация о которых раскрыта в разделе 22 «Облигации к погашению»:

Заемщик	Форма финансирования	Сумма займа	Дата предоставления	Дата погашения
ООО Региональный оператор «Восток»	выдача займа	1 591 076	25.01.2023	17.12.2032
АО «УК по обращению с отходами в Ленинградской области»	выдача займа	2 978 106	30.03.2023	18.12.2032
ООО «Каширский МПК»	выдача займа	2 157 000	26.04.2023	30.09.2029
ООО «МПК Коломенский»	выдача займа	2 010 000	26.04.2023	30.06.2029
ООО «Сергиево-Посадский МПК»	выдача займа	1 938 000	26.04.2023	31.03.2031
АО «Невский экологический оператор»	выдача займа	881 219	14.06.2023	30.06.2031
АО «Невский экологический оператор»	выдача займа	3 544 782	14.06.2023	30.06.2031
АО «Ситиматик»	выдача займа	11 299 240	15.06.2023	11.12.2034
ООО «СтройСельхозГарант»	выдача займа	3 517 818	23.11.2023	30.09.2035
ООО «ЭКОСФЕРА-Ч»	выдача займа	276 628	20.09.2024	31.12.2035

Заемщик	Форма финансирования	Сумма займа	Дата предоставления	Дата погашения
АО «Невский экологический оператор»	выдача займа	14 606 713	12.12.2024	30.11.2036
ООО «ПРОЕКТ 3»	выдача займа	3 440 388	17.12.2024	30.09.2036
ООО «КЭО»	выдача займа	1 345 975	19.12.2024	31.12.2030
ООО «САНСАРА»	выдача займа	1 807 721	27.02.2025	31.03.2035
АО «УК по обращению с отходами в Ленинградской области»	выдача займа	6 192 611	24.09.2025	30.06.2035
АО «Невский экологический оператор»	выдача займа	17 200 000	20.11.2025	31.10.2037
ООО «ЭКОСФЕРА-Ч»	выдача займа	382 196	24.11.2025	31.12.2036
ООО «ЭКОСФЕРА-Ч»	выдача займа	399 045	25.11.2025	31.12.2036
ООО «ЭКОТЕХНОПАРК ТАМБОВ»	выдача займа	3 797 000	25.12.2025	30.11.2037

	на 31.12.2025	на 31.12.2024	на 31.12.2023
	'000 RUB	'000 RUB	'000 RUB
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости	52 712	26 135	11 065
Финансовые активы, учитываемые по амортизируемой стоимости	80 830 247	54 403 583	35 845 822
по прочей ДЗ, оцениваемой по амортизированной стоимости	16 471	16 471	6 854
Резерв под убытки, оцениваемый в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам по прочей ДЗ, оцениваемой по амортизированной стоимости	(13 086)	(12 304)	(12 176)
Итого долговые ФА, учитываемые по амортизируемой стоимости:	80 886 344	54 433 885	35 851 565

Первоначальное признание приобретенных долей произведено по справедливой стоимости, дополнительных затрат на приобретение не было. Последующий учет ведется по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. В отчетном периоде справедливая стоимость активов не менялась, признаки обесценения отсутствовали.

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости

В 2021 году ППК «РЭО» вошла в состав участников ООО «Экоцифра» (ОГРН 1217700344982) путем приобретения доли в размере 100% уставного капитала номинальной стоимостью 10 000 (десять тысяч) рублей 00 копеек.

В 2022 году ППК «РЭО» вошла в состав участников ООО «Альянс Эко» (ОГРН 1227700117380) путем приобретения доли в размере 5% от уставного капитала по номинальной стоимости 5 000 (пять тысяч) рублей 00 копеек.

ППК «РЭО» вошла в состав участников ООО «Экотех» (ОГРН 5147746337569) путем заключения договора купли-продажи доли в размере 25% с акционерным обществом «Национальный экологический оператор» номинальной стоимостью 500 000 (пятьсот тысяч) рублей 00 копеек. Стоимость 25% доли определена в размере 1 (один) рублей.

Кроме того, в 2022 году ППК «РЭО» вошла в состав участников ООО РО «Восток» (ОГРН 1167154062602) путем заключения с ООО «МСК-НТ» договора купли-продажи доли в размере 0,001% уставного капитала номинальной стоимостью 0,1 рубль.

В 2023 году:

ППК «РЭО» вошла в состав участников ООО «А.ПРО» (ОГРН 1237700298362) путем его учреждения, размер доли ППК «РЭО» составляет 10% от уставного капитала по номинальной стоимости 50 000 (пятьдесят тысяч) рублей 00 копеек.

ППК «РЭО» вошла в состав участников ООО «САНСАРА» (ОГРН 1227400036566) путем внесения денежного вклада, доля ППК «РЭО» составила 25% от уставного капитала по номинальной стоимости 5 000 (пять тысяч) рублей 00 копеек

ППК «РЭО» вошла в состав участников ООО «Проект 3» (ОГРН 1225200035235) путем внесения денежного вклада, доля ППК «РЭО» составила 32,83% от уставного капитала по номинальной стоимости 11 000 000 (одиннадцать миллионов) рублей 00 копеек.

ППК «РЭО» вошла в состав акционеров АО «Ситиматик» (ОГРН 1117746488232) путем заключения договора купли-продажи 1 акции (0,000001 % от уставного капитала) акционерного общества «Ситиматик» между акционерным обществом «ДиджиталТех» и Компанией номинальной стоимостью 0,10 (ноль) рублей (10 копеек). Стоимость 1 акции определена в размере 0,10 (ноль) рублей (10 копеек).

В 2023 году ППК «РЭО» для заключения договоров целевых займов, выданных компаниям участникам инвестиционной программы путем привлечения банковского финансирования через выпуск собственных облигации и залога прав требования к получателям займа по договорам займа, вошла в состав участников(акционеров):

АО «УК по обращению с отходами в Ленинградской области» (ОГРН 1084704002360) путем заключения договора купли-продажи 1 акции (0,000245% от уставного капитала) с акционерным обществом «АНЭКС-ФИНАНС» номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) рублей 00 копеек. Стоимость 1 акции определена в размере 1 000 (одна тысяча) рублей.

АО «Невский экологический оператор» (ОГРН 1217800002826) путем заключения договора купли-продажи 1 акции (0,000001% от уставного капитала) с акционерным обществом «Интер РАО-Электрогенерация» номинальной стоимостью 1 (один) рубль 00 копеек. Стоимость 1 акции определена в размере 1 (один) рубль.

ООО «Каширский МПК» (ОГРН 1175022008226) путем внесения денежного вклада, доля ППК «РЭО» составила 0,1% от уставного капитала по номинальной стоимости 20 (двадцать) рублей 00 копеек.

ООО «МПК Коломенский» (ОГРН 1185022001548) путем внесения денежного вклада, доля ППК «РЭО» составила 0,1% от уставного капитала по номинальной стоимости 20 (двадцать) рублей 00 копеек.

ООО «Сергиево-Посадский МПК» (ОГРН 1175007014214) путем внесения денежного вклада, доля ППК «РЭО» составила 0,1% от уставного капитала по номинальной стоимости 20 (двадцать) рублей 00 копеек.

ООО «СтройСельхозГарант» (ОГРН 1074813000954) путем внесения денежного вклада, доля ППК «РЭО» составила 25% от уставного капитала по номинальной стоимости 4000 (четыре тысячи) рублей 00 копеек.

В 2024 году ППК «РЭО» для заключения договоров целевых займов, выданных компаниям участникам инвестиционной программы путем привлечения банковского финансирования через выпуск собственных облигации и перезалога активов конечных получателей займа, вошла в состав участников(акционеров):

ООО «РЭО» (ОГРН) путем внесения денежного вклада, доля ППК «РЭО» составила 0.000051% от уставного капитала по номинальной стоимости 1000 (одна тысяча) рублей 00 копеек.

ООО «Омский РЭО» (ОГРН 1245500001218) путем его учреждения, размер доли ППК «РЭО» составляет 49% от уставного капитала по номинальной стоимости 49 000 (сорок девять тысяч) рублей 00 копеек.

Общество с ограниченной ответственностью «АлтайЭкопарк» (ОГРН 1242200010854) путем учреждения, доля ППК «РЭО» 49,9% номинальной стоимостью 14 970 000 руб.

Общество с ограниченной ответственностью «Амурский региональный экологический оператор» (ОГРН 1242800005381) путем учреждения, доля ППК «РЭО» 49% номинальной стоимостью 49 000 руб.

Общество с ограниченной ответственностью «Экосфера-Ч» (ОГРН 1222100005940) путем внесения денежного вклада, доля ППК «РЭО» составила 0,01% от уставного капитала по номинальной стоимости 66 руб.

Общество с ограниченной ответственностью «Крымский экологический оператор» (ОГРН 1239100008641) путем внесения денежного вклада, доля ППК «РЭО» составила 5 % от уставного капитала по номинальной стоимости 1000 руб.

В 2025 году:

Наблюдательным советом Компании одобрено изменение условий участия ППК «РЭО» в уставном капитале ООО «Проект-3» (ОГРН 1225200035235). На конец отчетного периода Компании принадлежит доля в размере 37490000/75000000 (в простых дробях) уставного капитала ООО «Проект-3» номинальной стоимостью 37 490 000 (тридцать семь миллионов четыреста девяносто тысяч) рублей 00 копеек.

ППК «РЭО» вошла в состав участников ООО «Ростовский экологический оператор» (ОГРН 1197746250030). На конец отчетного периода Компании принадлежит доля в размере 0,1% уставного капитала ООО «Ростовский экологический оператор» номинальной стоимостью 20 (двадцать) рублей 00 копеек.

ППК «РЭО» вошла в состав участников ООО «Стройутилизация» (ОГРН 1225600011878). На конец отчетного периода Компании принадлежит доля в размере 1,96% уставного капитала ООО «Стройутилизация» номинальной стоимостью 400 (четыреста) рублей 00 копеек.

ППК «РЭО» вошла в состав участников ООО «ЭкоТехноПарк Тамбов» (ОГРН 1236800001723). На конец отчетного периода Компании принадлежит доля в размере 1/1001 (в простых дробях) уставного капитала ООО «ЭкоТехноПарк Тамбов» номинальной стоимостью 10 (десять) рублей 00 копеек.

В отчетном периоде произошло увеличение доли участия Компании в уставном капитале ООО «Терра-Н» (связано с распределением в пользу ППК «РЭО» доли, ранее принадлежащей ООО «Терра-Н»). На конец отчетного периода ППК «РЭО» принадлежит доля в размере 100% уставного капитала ООО «Терра-Н» номинальной стоимостью 1 038 760 (один миллион тридцать восемь тысяч семьсот шестьдесят) рублей 00 копеек.

Наблюдательным советом Компании одобрено изменение условий участия ППК «РЭО» в уставном капитале ООО «Экоцифра». На текущий момент Компании принадлежит доля в размере 100% уставного капитала ООО «Экоцифра» номинальной стоимостью 10 137 498,4 тыс. руб.

В 2025 году ППК «РЭО» вышла из состава участников ООО «РЭО» и ООО «Альянс Эко».

Первоначальное признание приобретенных облигаций произведено по справедливой стоимости, дополнительных затрат на приобретение не было. Последующий учет приобретенных облигаций ведется по амортизированной стоимости. При определении приведенной стоимости применялась ставка дисконтирования равная ключевой ставке ЦБ РФ на дату приобретения облигаций.

Соответствующий убыток от дисконтирования и резервы под ОКУ отражены в составе финансовых расходов, одновременно признан доход от получения целевых государственных субсидий, направленный на покрытие данного убытка в соответствии со стандартом МСФО (IAS) 20. Также суммы убытка при дисконтировании по рыночной ставке и резерв под ОКУ по облигациям раскрыты в Примечании (Финансовые расходы). Резерв под ОКУ формировался на индивидуальной основе по каждому эмитенту на основании показателей финансовой отчетности эмитента и своевременности погашения купонного дохода согласно графику платежей.

Поскольку приобретение облигаций Головной компанией может повлечь финансовые риски невозврата вложенных средств, договорами купли-продажи облигаций предусмотрено обеспечение (поручительство/залог) в случае дефолта Эмитентов. Решение о выпуске ценных бумаг, в случае присутствия в нем поручительства, предусматривает у владельца облигаций наличие всех прав, возникающих из поручительства, условия которого описаны в соответствующем Решении о выпуске:

ООО «Эколайн-ВторПласт». Заключены договоры поручительства, в соответствии с которыми Поручитель обязуется отвечать перед Кредитором (Группой) за исполнение Должником (ООО «ЭкоЛайн-ВторПласт») обязательств, возникших из договоров купли-продажи облигаций. Договоры купли-продажи облигаций содержат условие обязательного страхования ответственности при проведении строительно-монтажных работ.

ООО «ЭкоРесурсПоволжье». Заключены договоры залога недвижимого имущества с правом аренды земельного участка, договоры залога движимого имущества. Договор купли-продажи ценных бумаг включает условие страхования вновь созданного и приобретаемого имущества на срок владения облигациями. По выпуску

облигаций предусмотрено поручительство.

ООО «КПО Нева». Договор купли-продажи ценных бумаг включает обязательное условие страхования строительно-монтажных работ, приобретенного движимого и недвижимого имущества в рамках реализации проекта. По выпускам облигаций предусмотрено поручительство.

ООО «СтройСитиТула». Договором купли-продажи предусмотрены условия предоставления безотзывной оферты, обязывающей конечных бенефициаров Эмитента выкупить выпуск облигаций у Группы в полном объеме с учетом накопленного купонного дохода. Также предусмотрено страхование выполнения строительно-монтажных работ и приобретенного имущества в рамках исполнения проекта. По выпуску облигаций предусмотрено поручительство.

ООО «Комбинат». Договором купли-продажи предусмотрены условия предоставления поручительства участниками общества, также предусмотрены передача в последующий залог объектов недвижимого и движимого имущества, принадлежащих обществу на праве собственности.

ООО «Регион-комфорт». Решения о выпуске облигаций предусматривают поручительство единственного участника общества. Договорами купли-продажи облигаций предусмотрено страхование обществом движимого имущества, приобретаемого в рамках реализации инвестиционного проекта.

Движение стоимости облигаций за отчетный период

Облигации	Стоимость 01.01.2024	Стоимость на приобретения	Результат пересчета рыночной ставке	от по	% ставки	доход по дисконтирования	Уплаченный купонный доход	Погашение номинальной стоимости	Стоимость на 31.12.2024
4CDE-01-00070-L	846 326	-	-	-	-	59 067	(34 125)	(124 000)	747 269
4CDE-02-00070-L	514 314	-	-	-	-	107 792	(18 893)	(68 500)	534 713
4CDE-01-00066-L	1 730 572	-	-	-	-	115 567	(70 539)	(187 200)	1 588 400
4CDE-02-00066-L	743 847	-	-	-	-	62 753	(69 510)	(82 742)	654 348
4CDE-01-00061-L	203 722	-	-	-	-	14 006	(7 365)	(30 000)	180 363
4-01-00622-R	1 122 388	-	-	-	-	73 385	(37 855)	(56 030)	1 101 888
4CDE-01-00050-L	1 176 422	-	-	-	-	73 158	(36 684)	(217 348)	995 548
4CDE-02-00050-L	269 208	-	-	-	-	56 007	(22 897)	(52 495)	249 822
4CDE-01-00076-L	192 248	-	-	-	-	18 797	(16 828)	(38 966)	155 250
Итого	6 799 046	-	-	-	-	580 533	(314 695)	(857 282)	6 207 602

Облигации	Стоимость 01.01.2025	Стоимость на приобретения	Результат пересчета рыночной ставке	от по	% рыночной ставки	доход по	Уплаченный купонный доход	Погашение номинальной стоимости	Стоимость на 31.12.2025
4CDE-01-00070-L	747 269	-	-	-	-	51 766	(30 357)	(31 000)	737 678
4CDE-02-00070-L	534 713	-	-	-	-	36 024	(16 811)	(17 125)	536 801
4CDE-01-00066-L	1 588 400	-	-	-	-	99 530	(47 216)	(187 200)	1 453 515
4CDE-02-00066-L	654 348	-	-	-	-	54 178	(57 548)	(82 742)	568 235
4CDE-01-00061-L	180 363	-	-	-	-	12 288	(6 366)	(30 000)	156 285
4-01-00622-R	1 101 888	-	-	-	-	71 417	(35 896)	(82 030)	1 055 379
4CDE-01-00050-L	995 548	-	-	-	-	61 046	(30 024)	(236 811)	789 759
4CDE-02-00050-L	249 822	-	-	-	-	18 712	(22 762)	(52 495)	193 277
4CDE-01-00076-L	155 250	-	-	-	-	15 584	(17 159)	(38 966)	114 709
Итого	6 207 602	-	-	-	-	420 546	(264 140)	(758 371)	5 605 637

Движение по договорам займа

Заемщик	Остаток 01.01.2024	на	Сумма займа	Начислено %	Оплачены %	Погашение займа	Остаток 31.12.2024	на
ООО «РО Восток»	1 566 246		1 591 076	104 196	(105 913)	-	1 564 529	
АО «УКООЛЮ»	2 928 539		2 978 106	205 432	(208 639)	-	2 925 332	
ООО «Каширский МПК»	2 039 603		2 157 000	136 292	(134 605)	(30 163)	2 011 127	
ООО «МПК Коломенский»	1 946 888		2 010 000	128 646	(127 777)	(89 921)	1 857 836	
ООО «Сергиево Посадский МПК»	1 890 804		1 938 000	127 112	(125 016)	13 077	1 905 977	
АО «НЭО» (РЭО-150/2023)	813 408		881 219	47 107	(47 651)	(181 391)	631 473	
АО «НЭО» (РЭО-151/2023)	3 009 990		3 544 782	399 695	(374 521)	(330 541)	2 704 623	
АО «НЭО» (РЭО-266/2024)	-		14 606 713	57 250	-	-	14 663 963	
АО «Ситиматик»	11 299 506		11 299 240	720 784	(715 674)	(180 788)	11 123 829	
ООО «СтройСельхозГарант»	3 541 556		3 517 818	235 598	(259 336)	(179 057)	3 338 761	
ООО «КЭО»	-		1 345 975	3 839	-	-	1 349 815	
ООО «ПРОЕКТ 3»	-		3 440 388	9 738	-	-	3 450 126	
ООО «ЭКОСФЕРА-Ч»	-		276 628	5 762	(556)	-	281 834	
Прочие	10 235		395 116	21 387	(19 981)	(10 000)	386 757	
Итого	29 046 776		49 982 060	2 202 837	(2 119 669)	(988 783)	48 195 981	

* В зависимости от индивидуальных условий займа в счет погашенных процентов могут быть включены суммы, перечисленные (депонированные) заемщиками заранее в рамках текущего отчетного периода, кроме того, объем начисленных процентов может превышать объем уплаченных в случаях, когда период оплаты приходится на дату, следующую за отчетным периодом.

Заемщик	Остаток на 01.01.2025	Сумма займа	Начислено %	Оплачены %	Изменение займа	Остаток на 31.12.2025
ООО «РО Восток»	1 564 529	1 591 076	106 760	(101 699)	(198 885)	1 370 705
АО УКООЛО (РЭО-226/2025)	-	6 192 611	120 764	(120 832)	6 192 611	6 192 543
АО УКООЛО (РЭО-46/2023)	2 925 332	2 978 106	203 795	(187 757)	(744 467)	2 196 903
ООО «Каширский МПК»	2 011 127	2 157 000	130 788	(135 681)	(195 209)	1 811 025
ООО «МПК Коломенский»	1 857 836	2 010 000	120 879	(125 592)	(202 206)	1 650 917
ООО «Сергиево Посадский МПК»	1 905 977	1 938 000	127 328	(129 966)	(102 133)	1 801 206
АО «НЭО» (РЭО-150/2023)	706 048	881 219	41 712	(44 008)	(110 861)	592 890
АО «НЭО» (РЭО-151/2023)	2 630 048	3 544 782	153 492	(189 482)	(405 116)	2 188 942
АО НЭО (РЭО-259/2024)	-	17 200 000	142 784	-	17 200 000	17 342 784
АО «НЭО» (РЭО-266/2024)	14 663 963	14 606 713	1 076 555	(872 004)	-	14 868 513
АО «Ситиматик»	11 123 829	11 299 240	750 551	(750 448)	(474 568)	10 649 364
ООО «СтройСельхозГарант»	3 338 761	3 517 818	214 760	(170 287)	(736 631)	2 646 603
ООО «КЭО»	1 349 815	1 345 975	113 512	(90 494)	(97 718)	1 275 115
ООО «ПРОЕКТ 3»	3 450 126	3 440 388	248 405	(197 781)	-	3 500 750
ООО ЭКОСФЕРА-Ч (РЭО-188/2024)	281 834	276 628	19 178	(24 384)	(52 097)	224 531
ООО ЭКОСФЕРА-Ч (РЭО-257/2025)	-	382 196	2 747	(2 747)	382 196	382 196
ООО ЭКОСФЕРА-Ч (РЭО-258/2025)	-	399 045	2 790	(2 790)	399 045	399 045
ООО «САНСАРА»	-	1 807 721	119 149	(84 470)	1 760 178	1 794 857
ООО «ЭКОТЕХНОПАРК ГАМБОВ»	-	3 797 000	4 307	-	3 797 000	3 801 307
Прочее	386 757	589 588	84 098	(45 030)	108 588	534 414
Итого	48 195 981	79 955 105	3 784 353	(3 275 453)	26 519 729	75 224 610

20. Прочая дебиторская задолженность

	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
	'000 RUB	'000 RUB	'000 RUB
Прочая дебиторская задолженность			
Субсидии	18 102 552	-	-
Прочая дебиторская задолженность	406 484	302 663	6 328
Прочее	77	-	-
Итого:	18 509 113	302 663	6 328

В строке «Субсидия» отражено целевое финансирование (субсидии из федерального бюджета в виде имущественного вноса Российской Федерации на реализацию отдельных мероприятий федерального проекта «Экономика замкнутого цикла» национального проекта «Экологическое благополучие») доведенное в 2025 году и подлежащее к использованию в 2026 году в размере 18 102 552 тыс. руб.

21. Денежные средства и эквиваленты

Остаток денежных средств на конец периода представлен в следующей таблице:

	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
	'000 RUB	'000 RUB	'000 RUB
Денежные средства и их эквиваленты			
Средства государственных субсидий, предоставленные Министерством природных ресурсов и экологии Российской Федерации	4 291 738	1 424 425	2 248 373
Денежные средства на текущих счетах в банке	6 024 710	8 573 466	1 848 306
Итого:	10 316 448	9 997 891	4 096 679

Справедливая стоимость денежных средств соответствует их балансовой стоимости и относится к уровню 1 в иерархии источников справедливой стоимости.

В составе денежных средств отражены ограниченные к использованию средства государственных субсидий на счете в Управлении Федерального казначейства, предоставленные Компании из федерального бюджета по соглашениям с Министерством природных ресурсов и экологии Российской Федерации. Перечисление субсидии осуществляется на открытый Компанией лицевой счет для учета денежных средств юридических лиц, не являющихся участниками бюджетного процесса, в Управлении Федерального казначейства по г. Москве в соответствии с бюджетным законодательством Российской Федерации.

Резерв по денежным средствам и их эквивалентам не создавался.

22. Облигации к погашению

Облигации	Период погашения	Стоимость на 01.01.2024	Сумма размещения '000 RUB	Начисленный купонный доход '000 RUB	Уплаченный купонный доход '000 RUB	Погашение номинальной стоимости	Стоимость на 31.12.2024
серия 01-КИ, выпуск 4-01-00009-Т от 10.04.2023	10.04.2023-30.06.2029	2 067 568	-	402 400	(380 022)	(152 961)	1 936 985
серия 01, выпуск 4-01-00009-Т-001Р от 26.12.2022	26.12.2022-17.12.2032	1 592 650	-	308 064	(305 455)	-	1 595 259
серия 02-КИ, выпуск 4-02-00009-Т от 10.04.2023	10.04.2023-30.09.2029	2 180 449	-	426 582	(400 351)	(110 223)	2 096 457
серия 02, выпуск 4-02-00009-Т-001Р от 23.03.2023	23.03.2023-18.12.2032	3 093 567	-	586 568	(696 073)	-	2 984 062
серия 03-КИ, выпуск 4-03-00009-Т от 10.04.2023	10.04.2023-31.03.2031	2 009 914	-	397936	(371 908)	(50 000)	1 985 942
серия 04-КИ, выпуск 4-06-00009-Т от 31.05.2023	31.05.2023-11.12.2034	11 322 178	-	2 242 673	(2 217 250)	(180 788)	11 166 813
серия 05-КИ, выпуск 4-04-00009-Т от 15.05.2023	15.05.2023-30.06.2031	864 235	-	155 289	(149 360)	(133 520)	736 644
серия 06-КИ, выпуск 4-05-00009-Т от 15.05.2023	15.05.2023-30.06.2031	3 200 603	-	573 834	(552 433)	(506 395)	2 715 609
серия 08-КИ, выпуск 4-07-00009-Т от 07.11.2023	07.11.2023-30.09.2035	3 586 728	-	737 781	(595 622)	(179 057)	3 549 830
серия 07-КИ, выпуск 4-12-00009-Т от 28.11.2024	28.11.2024-30.11.2036	-	14 606 713	189 568	-	-	14 796 281
серия 12-КИ, выпуск 4-10-00009-Т от 27.08.2024	27.08.2024-31.12.2035	-	276 628	18 684	(1 738)	-	293 574
серия 13-КИ, выпуск 4-11-00009-Т от 16.09.2024	16.09.2024-31.12.2030	-	1 345 975	11 474	-	-	1 357 449
серия 14-КИ, выпуск 4-13-00009-Т от 10.12.2024	10.12.2024-30.09.2036	-	3 440 388	32 900	-	-	3 473 288
Итого		29 917 892	19 669 704	6 083 753	(5 670 212)	(1 312 944)	48 688 193

Облигации	Период погашения	Стоимость на 01.01.2025	Сумма размещения	Начисленный купонный доход	Уплаченный купонный доход	Погашение номинальной стоимости	Стоимость на 31.12.2025
серия 01-КИ, выпуск 4-01-000009-Т от 10.04.2023	30.06.2029	1 936 985	-	400 054	(426 658)	(202 206)	1 708 175
серия 01, выпуск 4-01-000009-Т-001Р от 26.12.2022	26.12.2022-17.12.2032	1 595 260	-	351 739	(352 200)	(198 884)	1 395 914
серия 02-КИ, выпуск 4-02-000009-Т от 10.04.2023	30.09.2029	2 096 457	-	432 838	(460 949)	(195 209)	1 873 138
серия 02, выпуск 4-02-000009-Т-001Р от 23.03.2023	23.03.2023-18.12.2032	2 984 062	-	661 527	(662 629)	(744 467)	2 238 493
серия 03-КИ, выпуск 4-03-000009-Т от 10.04.2023	31.03.2031	1 985 942	-	420 949	(441 370)	(102 133)	1 863 389
серия 04-КИ, выпуск 4-06-000009-Т от 31.05.2023	31.05.2023 - 11.12.2034	11 166 813	-	2 623 345	(2 630 576)	(474 568)	10 685 014
серия 05-КИ, выпуск 4-04-000009-Т от 15.05.2023	30.06.2031	736 645	-	145 718	(157 715)	(110 861)	613 786
серия 06-КИ, выпуск 4-05-000009-Т от 15.05.2023	30.06.2031	2 715 609	-	536 251	(581 066)	(405 116)	2 265 677
серия 07-КИ, выпуск 4-12-000009-Т от 28.11.2024	28.11.2024-30.11.2036	14 796 281	-	3 389 158	(2 819 977)	-	15 365 462
серия 08-КИ, выпуск 4-07-000009-Т от 07.11.2023	07.11.2023-30.09.2035	3 549 830	-	712 590	(788 383)	(736 631)	2 737 406
серия 09-КИ, выпуск 4-14-000009-Т от 10.12.2024	27.02.2025 - 30.09.2036	-	1 807 721	355 230	(259 049)	(47 543)	1 856 359
серия 12-КИ, выпуск 4-10-000009-Т от 27.08.2024	27.08.2024-31.12.2035	293 573	-	60 596	(65 365)	(52 097)	236 707
серия 13-КИ, выпуск 4-11-000009-Т от 16.09.2024	19.12.2024 - 31.12.2030	1 357 449	-	322 707	(263 927)	(97 718)	1 318 511
серия 15-КИ, выпуск 4-15-000009-Т от 24.06.2025	24.06.2025-29.10.2025.	-	945 027	50 177	(50 177)	(945 027)	-
серия 14-КИ, выпуск 4-13-000009-Т от 10.12.2024	10.12.2024 - 30.09.2036	3 473 287	-	798 264	(652 452)	-	3 619 099
серия 16-КИ, выпуск 4-16-000009-Т от 04.09.2025	24.09.2025-30.06.2035	-	6 192 611	343 054	(21 377)	-	6 514 287
серия 17-КИ, выпуск 4-17-000009-Т от 30.10.2025	24.11.2025-31.12.2036	-	382 196	7 900	-	-	390 096
серия 18-КИ, выпуск 4-18-000009-Т от 30.10.2025	25.11.2025-31.12.2036	-	399 045	8 025	-	-	407 069
серия 19-КИ, выпуск 4-19-000009-Т от 06.11.2025	20.11.2025-31.10.2037	-	17 200 000	394 186	-	-	17 594 186

Облигации	Период погашения	Стоимость на 01.01.2025	Сумма размещения	Начисленный купонный доход	Уплаченный купонный доход	Погашение номинальной стоимости	Стоимость на 31.12.2025
с/рия 20-КИ, выпуск 4-20-00009-Т от 08.12.2025	25.12.2025-30.11.2037	-	3 797 000	12 483	-	-	3 809 483
Итого		48 688 193	30 723 599	12 026 790	(10 633 872)	(4 312 459)	76 492 253

23. Прочие краткосрочные обязательства

	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
	'000 RUB	'000 RUB	'000 RUB
Прочие краткосрочные обязательства			
Задолженность по авансам полученным	6 301 067	7 041 471	4 127 418
Задолженность по налогу на прибыль	57 593	53 359	9 836
НДС по авансам и предоплатам	(968 856)	(1 180 584)	1 099 408
Прочие расчеты с разными дебиторами и кредиторами	312 644	387 264	22 241
Обязательства перед персоналом	87 709	240 348	61 807
Итого:	5 790 157	6 541 859	5 320 709

24. Текущая задолженность по налогам и сборам

	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
	'000 RUB	'000 RUB	'000 RUB
Задолженность по налогам и сборам			
Налог на добавленную стоимость	10 102	4 135	12 158
Расчеты по социальному страхованию	7 280	29 275	-
Прочие налоги сборы	538	254	146
Итого:	17 920	33 664	12 304

Вся задолженность является дебиторской: Группа не имеет просроченной задолженности по налогам и сборам.

25. Государственные субсидии

В таблице ниже представлено изменение суммы обязательств Группы по предоставленным государственным субсидиям:

	на 31.12.2025	на 31.12.2024	На 31.12.2023
	'000 RUB	'000 RUB	'000 RUB
Остаток на начало периода	-	-	21 819
Получение государственных субсидий	31 403 073	16 997 100	9 473 318
Возврат государственных субсидий	-	-	(21 819)
Использование государственных субсидий (ДБП)	(11 113 601)	(16 997 100)	(9 473 318)
Остаток на конец периода (КЗ)	20 289 473	-	-

Сумма государственных субсидий направляются на расходы в соответствии со сметой, связанной с формированием комплексной системы обращения с твердыми коммунальными отходами. В остатке на конце периода отражено целевое финансирование (субсидии из федерального бюджета в виде имущественного взноса Российской Федерации на реализацию отдельных мероприятий федерального проекта «Экономика замкнутого цикла» национального проекта «Экологическое благополучие») доведенное в 2025 году и подлежащее к использованию в 2026 году в размере 18 102 552 тыс. руб., а также право ППК «Российский экологический оператор» по использованию средств на основании части 14 статьи 21 Федерального закона от 28.11.2025 № 426-ФЗ «О федеральном бюджете на 2026 год и на плановый период 2027 и 2028 годов» в размере 2 186 921 тыс. руб.

	На 31.12.2025	На 31.12.2024	На 31.12.2023
	'000 RUB	'000 RUB	'000 RUB
Использование государственных субсидий (ДБП), в т.ч.			
Остаток на начало ДБП	18 936 913	12 300 471	8 511 297
Увеличение ДБП	13 221 654	11 940 901	7 939 552
Отражено в отчете о прибыли или убытке	(15 486 771)	(5 304 459)	(4 150 378)
Остаток на конец ДБП	16 671 796	18 936 913	12 300 471

Краткосрочные ДБП	10 187 659	12 055 307	4 893 276
Долгосрочные ДБП	6 484 137	6 881 606	7 407 195

Доходы будущих периодов по субсидиям формируются за счет перечисленных денежных средств Головной компанией в соответствии со сметой на текущий год на осуществление деятельности. Неиспользованный остаток выделенных средств субсидий в конце года подлежит возврату в бюджет и отражается в составе краткосрочной задолженности.

Согласно Учётной политике, Головная компания признает субсидии в составе прибыли или убытка зеркально на систематической основе на протяжении периодов, в которых организация признает в качестве расходов соответствующие затраты, для компенсации которых предназначались данные субсидии.

26. Капитал

Головная компания Группы относится к публично-правовым компаниям, созданным в соответствии с Федеральным законом «О публично-правовых компаниях в Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 03.07.2016 № 236-ФЗ и для этой формы деятельности не предполагает формирование уставного или аналогичного вида капитала. Головная компания Группы создана Правительством Российской Федерации без регистрации первоначального капитала.

В отчете об изменениях капитала отражается финансовый результат от коммерческой деятельности, полученной вне деятельности, связанной с субсидиями, и главным образом включает финансовый доход по начисленным купонным доходам по облигациям, прочие доходы и расходы, прибыли или убытка от оказания услуг. См раскрытие в Примечаниях (Финансовые доходы, Прочие доходы и расходы, Выручка и Себестоимость)

27. Раскрытие операций со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Российская Федерация напрямую и косвенно контролирует или оказывает существенное влияние на деятельность Компании.

К операциям с Российской Федерацией, представленной Министерством природных ресурсов и экологии Российской Федерации, относятся практически все операции Компании, а именно:

- привлечение государственных субсидий;
- финансирование мероприятий по формированию комплексной системы обращения с твердыми коммунальными отходами.

Дочерняя компания ООО «Экоцифра» (доля владения 100%) зарегистрировано 22.07.2021 г. Основным видом деятельности дочернего общества является аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом.

Дочернее общество ООО «Экоцифра» - ООО «Регион Сервис» (доля 99,99%) зарегистрировано 04.06.2025 г. Основным видом деятельности дочернего общества является обработка и утилизация неопасных отходов.

В 2025 году одобрено вхождение Компании в состав участников ООО «Терра-Н» (на текущий момент доля владения 100%), зарегистрировано 23.01.2007 г. Основным видом деятельности общества является захоронение неопасных отходов.

Информация раскрыта в Примечании 6. (Дочерние компании, включенные в консолидированную финансовую отчетность).

Компания владеет значимыми долями в уставных капиталах ниже приведенных организаций, но не применяет положения МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» в связи с отсутствием значительного влияния на принимаемые решения и совместный контроль над деятельностью, предусмотренные договором.

Название	Страна регистрации	Дата регистрации	Основная деятельность	Доля владения
Компании, входящие в периметр консолидации				
ООО «Экоцифра»	Россия	22.07.2021	Аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом	100 %
ООО «Терра-Н»	Россия	23.01.2007	Захоронение неопасных отходов	100%
ООО «Регион Сервис»	Россия	04.06.2025	Обработка и утилизация неопасных отходов	99,99% (принадлежит ООО «Экоцифра»)
Компании, не входящие в периметр консолидации (зависимые общества Компании)				
ООО «ОМСКИЙ РЭО»	Россия	31.01.2024	Сбор неопасных отходов	49%
ООО «САНСАРА»	Россия	22.09.2022	Обработка и утилизация опасных отходов	25%
ООО «Проект 3»	Россия	23.09.2022	Обработка и утилизация опасных отходов	37 490 000/ 75 000 000 (в простых дробях)
ООО «Экотех»	Россия	10.11.2022 г.	Предоставление услуг в области ликвидации последствий загрязнений и прочих услуг, связанных с удалением отходов	25%
ООО «СтройСельхозГарант»	Россия	20.07.2007 г.	Обработка и утилизация опасных отходов	25%
ООО «АлтайЭкопарк»	Россия	24.07.2024	Сбор неопасных отходов	49,9%
ООО «Амурский РЭО»	Россия	12.08.2024	Обработка и утилизация неопасных отходов	49%

Менеджмент Головной компании также относится к связанным сторонам. За исключением получения субсидий от Министерства природных ресурсов и экологии Российской Федерации (см. Примечание 25 «Государственные субсидии») и вознаграждения ключевому управленческому персоналу операции с вышеуказанными связанными сторонами у Головной компании отсутствуют.

28. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Выплаты ключевому управленческому персоналу Группы в течение периода, представлены в таблице ниже:

	на 31.12.2025 '000 RUB	на 31.12.2024 '000 RUB	на 31.12.2023 '000 RUB
Выплаты ключевому управленческому персоналу			
Вознаграждение по трудовому договору	120 081	107 769	123 174
Страховые взносы	17 679	18 809	20 840
Итого	137 760	126 578	144 014

Вознаграждения ключевому управленческому персоналу представляют собой выплаты генеральному директору (Председателю правления), его заместителям и прочим директорам. Выплаты правлению и наблюдательному совету не производились.

29. Условные обязательства

(а) *Налогообложение*

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательства подвержены различающимся интерпретациям и изменениям, которые могут происходить достаточно часто. Интерпретации руководства Компании данного законодательства в применении к сделкам и деятельности Компании могут противоречить интерпретациям соответствующих региональных и федеральных властей. Недавние события в Российской Федерации наводят на мысль, что налоговые власти могут занимать более выгодное положение в их интерпретации законодательства и оценок обязательств компаний, и возможно, что сделки и действия, которые не были подвергнуты сомнению в прошлом, могут быть пересмотрены. И как результат, существенные дополнительные налоги, штрафы и пени могут быть доначислены. Налоговый период остается открытым для пересмотра регулирующими органами обязательств Компании в отношении налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году пересмотра. При определенных условиях такие пересмотры могут охватывать более длительные периоды.

По состоянию на отчетную дату руководство Компании полагает, что его интерпретация существующего законодательства является соответствующей и трактовка Компанией налогового, валютного и таможенного законодательства будет поддержана. Там, где руководство Компании полагает, что вероятно, что его трактовка не будет поддержана, соответствующие обязательства были начислены в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(b) Судебные разбирательства

Информации о наличии существенных неурегулированных споров на дату подписания отчетности нет.

30. Управление рисками

Управление финансовыми рисками является существенным элементом финансовой и операционной деятельности Группы.

Группа выделяет отдельные виды рисков, которые оказывают наиболее значимое влияние на ее деятельность, и разрабатывает меры по предупреждению их реализации и снижению потенциального влияния. К наиболее значимым рискам Группа относит следующие финансовые риски: кредитный, рыночный (валютный, риск изменения процентной ставки, риск рыночной цены), риск ликвидности Структура корпоративного управления

Структура корпоративного управления

Структура управления рисками включает следующие органы управления и работников Группы:

- на стратегическом уровне - Наблюдательный совет и Комитет по аудиту при Наблюдательном совете;
- на управленческом уровне - Правление, Генеральный директор (Председатель Правления), заместители генерального директора, директора по направлениям;
- на пользовательском уровне - работники Группы, участвующие в процессах, подверженных рискам.

На стратегическом уровне утверждается Стратегия развития Группы, отражающая наиболее значимые риски и подходы управления ими.

(a) Политика и процедуры управления рисками

Управление рисками является существенным элементом операционной деятельности Группы.

Политика Группы по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержена Группа, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

Руководство Группы несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Влияние инфляции

Влияние инфляции на финансовую устойчивость Компании в перспективе не представляется значительным.

Кредитный риск

Кредитный риск возникает при невозможности исполнения своих обязательств одной из сторон по финансовому инструменту, что принесет финансовый убыток другой стороне и снизит поступление денежных средств от наличных финансовых активов.

Группа не подвержена значительному влиянию кредитного риска. Торговой дебиторской задолженности у Группы нет. Кредитные риски по облигациям оценены на индивидуальной основе и раскрыты вместе с денежными средствами и денежными эквивалентами в Примечаниях (ДС, Финансовые Активы)

Рыночный риск

Риск рыночной цены, связанный с изменением ценности финансовых инструментов в результате изменений конъюнктуры рынка, не применим, т.к. облигации куплены в рамках участия в инвестиционных проектах по переработке и размещению отходов на основании получения соответствующих целевых государственных субсидий

Валютный риск, связанный с влиянием изменений валютных курсов на фондовом рынке на изменение ценности финансовых инструментов также отсутствует в виду того, что деятельность и текущие операции, а также признанные активы и обязательства главным образом ведутся в рублях и в иностранной валюте отсутствуют.

Риск изменения процентной ставки связан с потенциальным ростом процентных ставок в контексте общего внешнеэкономического фона и факторов, прямо связанных с динамикой процентных ставок. Подверженность риску обусловлена наличием займов с процентными ставками, привязанными к ключевой ставке Банка России. Изменение ставок может отразиться на объеме процентных расходов Группы, которые впоследствии будут компенсированы конечными заемщиками и средствами субсидии на компенсацию части купонного дохода.

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает, когда активы и пассивы не сбалансированы по суммам и срокам и возникает риск неуплаты обязательств Группой. Группа поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения.

Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно постоянное наличие у Компании достаточной ликвидности для выполнения своих обязательств в срок (как в обычных условиях, так и в нестандартных ситуациях), не допуская возникновения неприемлемых убытков или риска ущерба для репутации Группы.

В ходе обычной деятельности Группа убеждается в том, что она имеет достаточное количество свободных денежных средств в наличии для осуществления ожидаемых операционных расходов, включая выполнение финансовых обязательств. Потенциальное воздействие чрезвычайных обстоятельств, которые не могут быть обоснованно спрогнозированы, таких как природные катаклизмы, при этом не учитывается.

Группа управляет ликвидностью с целью обеспечения доступности к ликвидным активам в любой момент, когда возникает необходимость погашения обязательств, посредством подготовки годовых бюджетов, постоянного мониторинга прогнозных и фактических денежных потоков и сопоставления графиков погашения активов и обязательств.

Финансовые обязательства Группы на основе не дисконтированных денежных потоков по срокам погашения представлены в Примечании (Аренда)

31. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, включенная в финансовую отчетность, представляет собой сумму, на которую может быть обменян инструмент в результате текущей операции между желающими совершить такую сделку сторонами, отличной от вынужденной продажи или ликвидации.

Группа использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).

Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке, либо непосредственно, либо опосредованно.

Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

Реклассификации финансовых инструментов между Уровнями в течение отчетного периода не производилось.

Руководство Компании определило, что справедливая стоимость денежных средств и денежных эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности, торговой и прочей кредиторской задолженности, прочих оборотных активов и прочих краткосрочных обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости, главным образом, ввиду непродолжительных сроков погашения данных инструментов. Справедливая стоимость облигаций (уровень 2) была рассчитана с дисконтированной суммы.

Ниже представлено сравнение категорий, количества и иерархии балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов:

	Уровень иерархии справедливой стоимости	На 31.12.2025 '000 RUB	На 31.12.2024 '000 RUB	На 31.12.2023 '000 RUB
<i>Активы, оцениваемые по амортизированной стоимости:</i>				
Денежные средства и их эквиваленты	1	10 316 448	9 997 891	4 096 679
Облигации	3	5 592 551	6 195 298	6 786 870
Займы выданные		75 224 610	48 195 981	29 046 776
Долгосрочная дебиторская задолженность	3	16 471	16 471	6 854
Прочая дебиторская задолженность	3	18 509 113	302 663	6 328
Предоплата по налогу на прибыль	3	-	-	-
Прочие налоги к возмещению	3	93 543	180 865	21 927
Итого финансовые активы		109 752 736	64 889 169	39 965 433
<i>Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>				
Обязательства по аренде	3	824 671	855 904	953 595
Займы полученные		76 492 576	48 689 565	29 928 193
Государственные субсидии - кредиторская задолженность	3	20 289 473	-	-
Прочая кредиторская задолженность	3	5 644 534	6 417 370	5 249 236
Текущие обязательства по налогу на прибыль	3	57 593	53 359	9 836
Задолженность по прочим налогам	3	17 920	33 664	12 304
Итого финансовые обязательства		103 326 766	56 049 862	36 153 164

32. Правовые риски

Группа осуществляет финансово-хозяйственную деятельность в строгом соответствии с действующим законодательством, значительных правовых рисков, связанных с деятельностью Компании, не имеется.

Ежегодно Группа составляет отчет о целевом использовании полученных средств.

33. События после отчетной даты

События после отчетной даты способные существенно повлиять на данные бухгалтерской (финансовой) отчетности отсутствуют.

М.В. Щербаков

Главный бухгалтер

02.04.2016

Контактная информация

ППК «Российский экологический оператор»

Телефон для справок:
+7(495)139-70-77

Email:
info@reo.ru

Адрес для корреспонденции:
Пресненская набережная, д. 12, 51 этаж, Москва 123317

Корпоративный сайт:
www.reo.ru

