



ПРОФИНВЕСТАУДИТ

аудит и консалтинг в финансовой сфере

ОГРН 1027739045190, ИНН 7701182136
105082, г. Москва, ул. Большая Почтовая
д. 55/59, стр. 1, 5 эт., офис 517
proinvestaudit1@yandex.ru
+7 (495) 909-18-87

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

о годовой консолидированной финансовой отчётности

Общества с ограниченной ответственностью

«Транспортная концессионная компания»

и его дочерних организаций

за 2025 год

г. Москва
2026 год

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участникам
Общества с ограниченной ответственностью
«Транспортная концессионная компания»

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой годовой консолидированной финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Транспортная концессионная компания» (ОГРН 1136952000888, ООО «ТКК») и его дочерних организаций, далее – Группа, составленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), за 2025 год по состоянию на 31 декабря 2025 года.

В составе годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за 2025 год по состоянию на 31 декабря 2025 года представлены:

1. Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2025 г;
2. Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.;
3. Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 г;
4. Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.;
5. Примечания к годовой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, состоящие из существенной информации об учетной политике 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, консолидированные финансовые результаты ее 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 аудируемому лицу в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе в Правилах независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексе профессиональной этики аудиторов, включая требования независимости, применимыми к аудиту консолидированной финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями.

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

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита — это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита 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.

Обесценение нематериального актива

По состоянию на отчетную дату у Группы имеется нематериальный актив, представляющий собой право пользования трамвайной сетью.

Балансовая стоимость указанного нематериального актива существенна для годовой консолидированной финансовой отчетности Группы и составляет свыше 92% от совокупного размера активов Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г. В связи с существенным влиянием на годовую консолидированную финансовую отчетность и в связи с высоким уровнем субъективности допущений, лежащих в основе проверки наличия признаков обесценения данных активов в порядке, предусмотренном МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов», проверка на обесценение указанного нематериального актива является ключевым вопросом аудита.

Как указано в примечании 11 «Нематериальные активы» к годовой консолидированной финансовой отчетности, Группа провела анализ и не обнаружила каких-либо признаков обесценения нематериальных активов по состоянию на 31 декабря 2025 г., соответственно, приняла решение не проводить оценку их возмещаемой суммы.

В рамках наших аудиторских процедур мы, помимо прочего, оценили применяемые Группой допущения, лежащие в основе проверки наличия признаков обесценения указанного нематериального актива; провели анализ выводов руководства Группы об отсутствии признаков обесценения указанного нематериального актива; осуществили анализ документального оформления результатов тестирования на обесценение.

Мы также оценили достаточность раскрытия информации в отношении нематериальных активов, представленной в примечаниях к годовой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Информация, отличная от годовой консолидированной финансовой отчетности и аудиторского заключения о ней

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете ООО «ТКК» за 2025 год, но не включает годовую консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет ООО «ТКК» за 2025 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о годовой консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы 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 указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, 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 за 2025 год ООО «ТКК» мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление аудируемого лица, за годовую консолидированную финансовую отчетность

Руководство аудируемого лица 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 её деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой 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 оценочных значений, рассчитанных руководством аудируемого лица, и соответствующего раскрытия информации;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в 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 Группа 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) планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о годовой консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление 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.

Аудиторское заключение о годовой консолидированной финансовой отчетности
ООО «ТКК» и его дочерних компаний за 2025 год по состоянию на 31.12.2025,
составленное Обществом с ограниченной ответственностью «ПрофИнвестАудит»

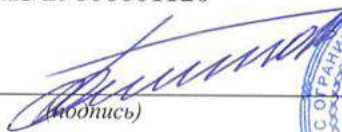
Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление аудируемого лица, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита годовой финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы 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.

Большакова Инна Вячеславовна

Генеральный директор

Общества с ограниченной ответственностью «ПрофИнвестАудит»

ОРНЗ 29606001120


(подпись)



Зараева Наталья Николаевна

Руководитель аудита,

по результатам которого составлено аудиторское заключение

ОРНЗ 22006009203


(подпись)

Аудиторская организация:

Общество с ограниченной ответственностью «ПрофИнвестАудит»

(ООО «ПрофИнвестАудит»)

Основной государственный регистрационный номер 1027739045190

**105082, Российская Федерация, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Басманный,
ул. Большая Почтовая, д. 55/59, стр. 1, пом. 1/3**

ОРНЗ 12006177478

23 апреля 2026 года

7

**ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«ТРАНСПОРТНАЯ КОНЦЕССИОННАЯ КОМПАНИЯ»
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ, ПОДГОТОВЛЕННАЯ В
СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЁТНОСТИ (МСФО)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА**

СОДЕРЖАНИЕ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	3
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	4
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	5
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА	6
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	7

Общество с ограниченной ответственностью «Транспортная концессионная компания»
 Консолидированный Отчет о финансовом положении на 31.12.2025
 (в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	31.12.2025 тыс. руб.	31.12.2024 тыс. руб.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	10	158 947	69 391
Вложения в нематериальные активы	11	7 805 077	8 199 174
Долгосрочные инвестиции, займы, депозиты и счета к получению	15	377 715	381 386
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	12	10 261	12 028
Прочая дебиторская задолженность	12	-	-
Прочие активы	14	55 098	57 270
Отложенные налоговые активы	27	461	237
Итого долгосрочные активы		8 407 559	8 719 486
Краткосрочные активы			
Дебиторская задолженность по концессионному соглашению	12	600 290	638 144
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	12	1 767	1 721
Прочая дебиторская задолженность	12	1 133	774
Выданные авансы	13	12 683	36 242
Прочие активы	14	21 146	4 750
Текущие требования по налогу на прибыль	27	26 973	-
Депозиты в банках	15	16 476	331 652
Денежные средства и их эквиваленты	16	1 396 703	929 900
Итого краткосрочные активы		2 077 171	1 943 183
ИТОГО АКТИВЫ		10 484 730	10 662 669
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Кредиты полученные и выпущенные облигации	17	7 774 410	8 314 692
Отложенные налоговые обязательства	27	400 936	348 961
Обязательства по аренде	18	14 444	15 188
Оценочное обязательство	20	1 313 666	1 047 715
Итого долгосрочные обязательства		9 503 456	9 726 556
Краткосрочные обязательства			
Кредиты полученные и выпущенные облигации	17	333	335 528
Кредиторская задолженность	19	86 685	38 234
Обязательства по аренде	18	155	235
Задолженность по налогу на прибыль	27	-	41 008
Оценочное обязательство	20	34 363	12 127
Итого краткосрочные обязательства		121 536	427 132
Итого обязательства		9 624 992	10 153 688
Капитал и резервы			
Взносы участников	21	10 650	10 650
Собственные выкупленные доли	9	(1 599 999)	(1 599 999)
Нераспределенная прибыль (убыток)		2 449 087	2 098 330
Итого капитал и резервы		859 738	508 981
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		10 484 730	10 662 669

Директор ООО «ТКК»

Главный бухгалтер

15 апреля 2026 г.



А.А. Рудаков

Н.В. Егорова

Общество с ограниченной ответственностью «Транспортная концессионная компания»
 Консолидированный Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31.12.2025
 (в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	2025 г. тыс. руб.	2024 г. тыс. руб.
Выручка	22	3 139 996	3 108 550
Себестоимость	23	(1 705 168)	(1 631 461)
Валовая прибыль		1 434 828	1 477 089
Прочие операционные доходы	24	17 781	11 338
Прочие операционные расходы	24	(1 788)	(1 845)
Операционная прибыль (убыток)		1 450 821	1 486 582
Финансовые доходы	25	387 796	502 116
Финансовые расходы	26	(1 370 372)	(1 394 287)
Прибыль (убыток) до налога на прибыль		468 245	594 411
Налог на прибыль	27	(117 488)	(188 863)
Чистая прибыль (убыток) после налога на прибыль		350 757	405 548
Итого совокупный доход		350 757	405 548

Директор ООО «ТКК»

Главный бухгалтер

15 апреля 2026 г.



А.А. Рудаков

Н.В. Егорова

Общество с ограниченной ответственностью «Транспортная концессионная компания»
Консолидированный Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31.12.2025
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Прим.	2025 г. тыс. руб.	2024 г. тыс. руб.
Поток денежных средств от операционной деятельности			
Поступления от эксплуатации трамвайной сети (плата за проезд)	7	626 751	487 494
Платежи поставщикам за товары, работы, услуги, относящиеся к строительству и реконструкции трамвайной сети		-	-
Платежи поставщикам, кроме относящихся к строительству		(472 550)	(482 359)
Платежи, связанные с оплатой труда		(453 637)	(526 000)
Платежи НДС в бюджет		(291)	(708)
Компенсация Концедентом недополученных доходов за пассажирские перевозки		2 548 793	2 651 163
Поступления от сдачи имущества в аренду (операционная аренда)		2 382	1 793
Прочие поступления		2 860	1 754
Прочие платежи		(476)	(1 477)
Поток от операционной деятельности до вычета налога на прибыль		2 253 832	2 131 660
Налог на прибыль уплаченный		(131 561)	1 151
Итого чистый поток денежных средств от операционной деятельности		2 122 271	2 132 811
Поток денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	10		(895)
Капитальный ремонт объектов основных средств	10	(119 338)	(48 155)
Проценты полученные	25	341 516	360 438
Проценты полученные по требованиям по финансовой аренде	12	339	384
Поступления от погашения требований по финансовой аренде	12	1 721	1 664
Размещение депозитов и займов	15		(32 964 331)
Возврат размещенных депозитов и займов	15	330 000	33 783 606
Итого чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности		554 238	1 132 711
Поток денежных средств от финансовой деятельности			
Кредиты и займы полученные, включая поступления от выпуска облигаций	17		330 000
Погашение кредитов и займов полученных, включая выкуп выпущенных облигаций		(1 110 037)	(1 050 560)
Проценты, уплаченные по полученным займам и выпущенным облигациям	26	(1 097 673)	(1 036 710)
Проценты уплаченные по обязательству по аренде	18	(1 813)	(1 447)
Погашения обязательств по аренде	18	(183)	(214)
Выкуп долей у участников			(699 999)
Итого чистый поток денежных средств от финансовой деятельности		(2 209 706)	(2 458 930)
Итого приращение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		466 803	806 592
Денежные средства на начало периода	16	929 900	123 308
Денежные средства на конец периода	16	1 396 703	929 900

Директор ООО «ТКК»

Главный бухгалтер

15 апреля 2026 г.



А.А. Рудаков

Н.В. Егорова

12

Общество с ограниченной ответственностью «Транспортная концессионная компания»
Консолидированный Отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31.12.2025
(в тысячах рублей, при отсутствии указаний об ином)

	Взносы участни- ков	Нераспределен- ная прибыль	Собственные выкупленные доли	Итого капитал
Показатели на 31.12.2021	10 650	634 508	-	645 158
Показатели на 01.01.2022	10 650	634 508	-	645 158
Совокупный доход	-	535 019	-	535 019
Сальдо на 31.12.2022	10 650	1 169 527	-	1 180 177
Показатели на 01.01.2023	10 650	1 169 527	-	1 180 177
Выкуп собственных долей	-	-	(900 000)	(900 000)
Совокупный доход	-	523 255	-	523 255
Сальдо на 31.12.2023	10 650	1 692 782	(900 000)	803 432
Показатели на 01.01.2024	10 650	1 692 782	(900 000)	803 432
Выкуп собственных долей	-	-	(699 999)	(699 999)
Совокупный доход	-	405 548	-	405 548
Сальдо на 31.12.2024	10 650	2 098 330	(1 600 000)	508 981
Показатели на 01.01.2025	10 650	2 098 330	(1 600 000)	508 981
Выкуп собственных долей	-	-	-	-
Совокупный доход	-	350 757	-	350 757
Сальдо на 31.12.2025	10 650	2 449 087	(1 600 000)	859 738

Директор ООО «ТКК»

Главный бухгалтер

15 апреля 2026 г.



А.А. Рудаков

Н.В. Егорова

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Группа и её основная деятельность

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Общества с ограниченной ответственностью «Транспортная концессионная компания» (далее – «Общество») и его дочерней организации – Общества с ограниченной ответственностью «Трамтех» (далее все вместе именуются – Группа).

Общество

Полное фирменное название – Общество с ограниченной ответственностью «Транспортная концессионная компания».

Свидетельство о государственной регистрации, юридического лица, серия 69 № 002131724, выдано Межрайонной Инспекцией ФНС России № 12 по Тверской области. Дата внесения записи 25.01.2013. Основной государственный регистрационный номер 1136952000888.

Место нахождения: г. Санкт-Петербург.

Почтовый адрес: 195030, Санкт-Петербург г, Потапова ул., дом 25, строение 1, помещение 309.

В феврале 2023 г. была создана дочерняя компания Общества – ООО «Трамтех», ОГРН 1237700161027, дата регистрации 28.02.2023. Доля участия ООО «ТКК» в уставном капитале «ООО «Трамтех» составляет 100%.

Органы управления

Органами управления Общества являются:

- Общее собрание;
- Совет директоров;
- Директор.

Высшим органом управления Общества является Общее собрание. В соответствии со ст. 11.2 Устава Общества в редакции от 17.03.2023 к исключительной компетенции Общего собрания Общества относятся:

- (a) реорганизация Общества;
- (b) внесение изменений и (или) дополнений в Устав или утверждение Устава в новой редакции;
- (c) изменение положений Устава об ограничениях на передачу / обременение долей в дополнение к существующим ограничениям;
- (d) изменение положений Устава о порядке реализации преимущественного права покупки доли;
- (e) решение о внесении участниками вклада в имущество Общества; а также зачет денежных требований участников к Обществу в счет внесения дополнительных вкладов;
- (f) изменение положений Устава о порядке выплаты действительной стоимости доли или части доли участника при выходе; а также выплата действительной стоимости доли или части доли участника Общества, на имущество которого обращается взыскание;
- (g) изменение прав или установление дополнительных прав и обязанностей участников; прекращение/ограничение дополнительных прав и обязанностей участников;
- (h) увеличение / уменьшение размера Уставного капитала;
- (i) внесение денежных средств и (или) иного имущества в уставный капитал третьих лиц, включая дочерние общества, и (или) внесение вклада в имущество хозяйственного общества, в том числе дочернего общества, чьи акции / доли владеет Общество, в общей сумме, превышающей 7 500 000 (семь миллионов пятьсот тысяч) рублей в ценах на 01.01.2017;
- (j) изменение видов деятельности, осуществляемых Обществом в соответствии со статьей 2.2 Устава;
- (k) принятие решения о распределении чистой прибыли Общества между участниками Общества;
- (l) утверждение годовых отчетов и годовых бухгалтерских балансов;
- (m) расширение или развитие бизнеса Общества, в том числе иначе, чем через деятельность Общества или полностью принадлежащей ему дочерней компании;
- (n) создание дочерних обществ, приобретение или отчуждение Обществом (как посредством одной, так и посредством нескольких взаимосвязанных сделок) долей / акций в каком-либо обществе, если цена соответствующих долей / акций превышает 10 000 000 (десять миллионов) рублей в ценах на 01.01.2017;
- (o) заключение или расторжение Обществом соглашений о партнерствах, совместных предприятиях, о разделе прибыли, лицензионных соглашениях или соглашениях об альянсах;
- (p) утверждение аудитора и принятие решения об изменении и (или) расторжении договора с аудитором Общества, а также определение размера оплаты его услуг, назначение аудиторской проверки;
- (q) изменение отчетного периода Общества для целей подготовки бухгалтерской и иной финансовой отчетности Общества в части, не противоречащей действующему законодательству;

- (г) создание филиалов и открытие представительств Общества, их ликвидация, принятие решений об учреждении хозяйственных товариществ и обществ, в том числе дочерних обществ, и определение варианта голосования Обществом (представителем Общества) по всем вопросам повестки дня органов управления обществ, в том числе дочерних обществ, акциями (долями) которых владеет Общество, касающихся ликвидации таких хозяйственных товариществ и обществ;
- (с) ликвидация Общества, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов, обращение в арбитражный суд с заявлением о признании Общества банкротом;
- (т) определение количественного состава Совета директоров, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий, а также принятие внутренних документов, регулирующих политики, процедуры и деятельность Совета директоров (включая правила голосования);
- (и) любое отчуждение или обременение принадлежащих Обществу долей в уставном капитале Общества с ограниченной ответственностью «Трамтех», основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1237700161027, с местом нахождения г. Москва, или ее правопреемника (далее – «Трамтех»), в том числе изменение или расторжение соглашений и договоров, направленных на отчуждение или обременение принадлежащих Обществу долей в уставном капитале Трамтеха, а также акций / долей других дочерних обществ Общества;
- (v) передача полномочий единоличного исполнительного органа Общества управляющей организации;
- (w) принятие решений о согласии на совершение или о последующем одобрении сделок в случаях, предусмотренных статьей 45 Закона об ООО;
- (х) принятие решений о согласии на совершение или о последующем одобрении крупных сделок в случаях, предусмотренных статьей 46 Закона об ООО;
- (у) принятие решения о создании ревизионной комиссии, избрание членов ревизионной комиссии (ревизора) общества и досрочное прекращение их полномочий, определение размера вознаграждения членам ревизионной комиссии (ревизору);
- (z) принятие решения об участии в ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций;
- (aa) утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов общества;
- (bb) принятие решения об одобрении сделок, связанных с реализацией Концессионного соглашения о создании, реконструкции и эксплуатации трамвайной сети в Красногвардейском районе Санкт-Петербурга между Санкт-Петербургом и Компанией № 27-с от 30.05.2016 (далее – «Концессионное соглашение»), размер расходов по которым превышает сумму, утвержденную бизнес-планом или Бюджетом в целях реализации Концессионного соглашения более, чем на 1 000 000 (один миллион) рублей либо не предусмотренных указанным Бизнес-планом или Бюджетом и размер расходов по которым превышает 1 000 000 (один миллион) рублей;
- (cc) принятие решения о расторжении заключенных Обществом концессионных соглашений;
- (dd) решение иных вопросов, предусмотренных настоящим Уставом и Законом об ООО.

Состав Совета директоров с 28.04.2023 по 26.04.2024 (протокол Общего собрания от 28.04.2023):

- Никитин Сергей Александрович (Председатель Совета директоров);
- Вискребенцова Ирина Геннадьевна;
- Кербер Сергей Михайлович;
- Климарев Никита Васильевич;
- Окутин Сергей Александрович.

Состав Совета директоров с 27.04.2024 по 28.04.2025 (протокол Общего собрания от 02.05.2024):

- Никитин Сергей Александрович (Председатель Совета директоров);
- Вискребенцова Ирина Геннадьевна;
- Кербер Сергей Михайлович;
- Климарев Никита Васильевич;
- Окутин Сергей Александрович.

Состав Совета директоров с 29.04.2025 по 13.10.2025 (протокол Общего собрания от 30.04.2025):

- Гаврилов Дмитрий Всеволодович (Председатель Совета директоров);
- Вискребенцова Ирина Геннадьевна;
- Никитин Сергей Александрович;
- Рудаков Антон Александрович;
- Климарев Никита Васильевич.

Состав Совета директоров с 14.10.2025 и на дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности (протокол Общего собрания от 15.10.2025):

- Гаврилов Дмитрий Всеволодович (Председатель Совета директоров);
- Вискребенцова Ирина Геннадьевна;
- Никитин Сергей Александрович;
- Рудаков Антон Александрович;
- Дан-Чин-Ю Антон Владиславович.

В соответствии со ст. 12.2 Устава Общества в редакции от 17.03.2023 к компетенции Совета директоров общества относятся следующие вопросы:

- (a) утверждение (включая изменение) бизнес-плана или бюджета Общества (далее – «Бюджет»);
- (b) заключение, изменение и (или) расторжение Обществом корпоративного договора, акционерного соглашения и (или) договора об осуществлении прав участников общества, за исключением корпоративного договора в отношении самого Общества;
- (c) размещение Обществом облигаций или иных эмиссионных ценных бумаг;
- (d) осуществление Обществом заимствований, включая заключение договора финансового лизинга, в результате которых совокупный объем заимствований Общества превысит 5 000 000 (пять миллионов) рублей в ценах на 01.01.2017, а также заключение договоров факторинга и уступка дебиторской задолженности на сумму свыше 7 500 000 (семь миллионов пятьсот тысяч) рублей в ценах на 01.01.2017;
- (e) предоставление Обществом финансирования (за исключением уплачиваемых контрагентам Общества авансов) в результате которого совокупный объем финансирования, предоставленного Обществом третьим лицам, превысит 5 000 000 (пять миллионов) рублей в ценах на 01.01.2017;
- (f) осуществление Обществом инвестиций и капитальных расходов, если их сумма на 5 000 000 (пять миллионов) рублей в ценах на 01.01.2017 превышает соответствующую сумму затрат по такой позиции / проекту, предусмотренную в Бюджете, утвержденном на соответствующий год;
- (g) принятие решений об одобрении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность;
 - (i) участники Общества, владеющие долей в размере 10 (десяти) и более процентов уставного капитала Общества; и (или)
 - (ii) лица, владеющие прямо или косвенно 25 (двадцать пятью) и более процентами уставного капитала участников Общества, владеющего долей в размере 10 (десяти) и более процентов уставного капитала Общества; и (или)
 - (iii) аффилированного лица:
 - (A) участника Общества, владеющего долей в размере 10 (десяти) и более процентов уставного капитала Общества;
 - (B) члена Совета директоров Общества; и (или)
 - (C) Директора Общества.

При этом для целей настоящего пункта заинтересованность указанных лиц определяется на основании критериев, указанных в Законе об ООО;

- (h) заключение, продление или изменение договоров, заключенных с участниками Общества или их аффилированными лицами на сумму свыше 5 000 000 (пяти миллионов) рублей в ценах на 01.01.2017;
- (i) предварительное одобрение выдачи любой гарантии, поручительства или обязательства возмещения убытков (имущественных потерь) или принятия любого иного обеспечительного обязательства Обществом, если размер ответственности Общества по такому обязательству может превысить 10 000 000 (десять миллионов) рублей в ценах на 01.01.2017;
- (j) выдача, приобретение, совершение передаточных надписей (индоссаментов), передача или отчуждение иным образом Обществом простых векселей и иных неэмиссионных ценных бумаг;
- (k) заключение или изменение Обществом какого-либо договора или совершение сделки, (1) срок обязательств по которым составляет более 2 (двух) лет, или (2) не на рыночных условиях или за пределами обычной хозяйственной деятельности Общества, или (3) если такой договор или сделка не предусмотрены Бюджетом, утвержденном на соответствующий год, и размер обязательства Общества по ним может превысить 10 000 000 (десять миллионов) рублей в ценах на 01.01.2017; или (4) если такой договор или сделка предусмотрены Бюджетом и размер обязательств по ним может превысить 50 000 000 (пятьдесят миллионов) рублей в ценах на 01.01.2017;
- (l) принятие решения о подаче (изменении) иска или об инициировании каких-либо аналогичных процессуальных действий от имени Общества, если сумма иска (и (или) нескольких связанных исков, и (или) таких аналогичных процессуальных действий) превышает 500 000 000 (пятьсот миллионов) рублей в ценах на 01.01.2017, или заключение мирового соглашения и (или) признание иска (в том числе в части) на сумму свыше 10 000 000 (десяти миллионов) рублей в ценах на 01.01.2017;
- (m) предъявление или отказ от каких-либо требований, изменение методов налогового учета, имеющих существенное значение для целей налогообложения (в результате которых налоговая нагрузка или налоговая ответственность могут превысить 5 000 000 (пять миллионов) рублей в ценах на 01.01.2017);
- (n) избрание и досрочное прекращение полномочий Директора Общества, а также определение вознаграждения, условий заключаемого с Директором трудового договора, внесение изменений в заключенный трудовой договор с Директором, предварительное одобрение кандидатуры финансового директора Общества, определение вознаграждения, условий заключаемого с ним трудового договора,

- а также внесение изменений в и (или) расторжение заключенного с финансовым директором Общества трудового договора;
- (o) внесение изменений в учетную политику Общества;
 - (p) утверждение (или внесение изменений) в существенные политики Общества, касающиеся вознаграждения работников, условий трудовых отношений, пенсионных программ а также заключение каких-либо договоров гражданско-правового характера с кем-либо из работников или Директором, которые могут быть расторгнуты только при условии выплаты компенсации свыше 1 000 000 (один миллион) рублей в ценах на 01.01.2017 и направления уведомления как минимум за три месяца (а также внесение изменений в подобные действующие соглашения);
 - (q) установление ипотеки, залога, удержания, опциона, преимущественного права или любого иного вида обременения в отношении всего либо части имущества или иных активов Общества;
 - (r) подача заявлений, связанных с получением или отзывом лицензии или разрешения, необходимого или желательного для ведения бизнеса Общества не связанного с реализацией проекта на основании Концессионного соглашения;
 - (s) заключение сделок дарения и пожертвования, если сумма такой сделки превышает 5 000 000 (пять миллионов) рублей в ценах на 01.01.2017;
 - (t) изменение адреса (места нахождения) Общества, сведения о котором внесены в Единый государственный реестр юридических лиц;
 - (u) предоставление полномочий (выдача доверенностей) любым лицам на осуществление действий (совершение сделок), перечисленных в статье 12.2;
 - (v) принятие решений в отношении Трамтеха:
 - (i) реорганизация Трамтеха;
 - (ii) внесение изменений и дополнений в устав Трамтеха или утверждение устава Трамтеха в новой редакции;
 - (iii) увеличение/уменьшение размера уставного капитала Трамтеха;
 - (iv) внесение Трамтехом денежных средств и (или) иного имущества в уставный капитал третьих лиц, включая дочерние общества, и (или) внесение вклада в имущество хозяйственного общества, чьими акциями/долями владеет Трамтех, в общей сумме, превышающей 7 500 000 (семь миллионов пятьсот тысяч) рублей в ценах на 01.01.2017;
 - (v) распределение прибыли и убытков Трамтеха по результатам отчетного года, а также первого квартала, полугодия, девяти месяцев отчетного года;
 - (vi) приобретение или отчуждение Трамтехом (как посредством одной, так и посредством нескольких взаимосвязанных сделок) долей / акций в какой-либо компании, если цена соответствующих долей / акций превышает 10 000 000 (десять миллионов) рублей в ценах на 01.01.2017;
 - (vii) утверждение аудитора и принятие решения об изменении и (или) расторжении договора с аудитором Трамтеха, а также определение размера оплаты его услуг;
 - (viii) создание филиалов и открытие представительств Трамтеха, их ликвидация;
 - (ix) ликвидация Трамтеха, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов, обращение в арбитражный суд с заявлением о признании Трамтеха банкротом;
 - (x) передача полномочий единоличного исполнительного органа Трамтех управляющей организации;
 - (xi) принятие решений о согласии на совершение или о последующем одобрении сделок Трамтеха в случаях, предусмотренных статьей 45 Закона об ООО;
 - (xii) принятие решений о согласии на совершение или о последующем одобрении крупных сделок Трамтеха в случаях, предусмотренных статьей 46 Закона об ООО;
 - (xiii) принятие решения о создании ревизионной комиссии, избрание членов ревизионной комиссии (ревизора) Трамтеха и досрочное прекращение их полномочий, определение размера вознаграждения членам ревизионной комиссии (ревизору);
 - (xiv) принятие решения об участии в финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций;
 - (xv) утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов Трамтеха;
 - (xvi) принятие (включая изменение) бюджета Трамтеха в отношении отчетного года (далее – «Бюджет Трамтеха»);
 - (xvii) установление ипотеки, залога, удержания, опциона, преимущественного права или любого иного вида обременения в отношении всего либо значительной части имущества или иных активов Трамтеха;
 - (xviii) осуществление Трамтехом заимствований, включая заключение договора финансового лизинга, в результате которых совокупный объем заимствований Трамтеха превысит

- 7 500 000 (семь миллионов пятьсот тысяч) рублей в ценах на 01.01.2017, а также заключение договоров факторинга и уступка дебиторской задолженности на сумму свыше 7 500 000 (семь миллионов пятьсот тысяч) рублей в ценах на 01.01.2017;
- (xix) предоставление Трамтехом финансирования (за исключением уплачиваемых контрагентам авансов), в результате которого совокупный объем финансирования, предоставленного Трамтехом третьим лицам, превысит 5 000 000 (пять миллионов) рублей в ценах на 01.01.2017;
 - (xx) осуществление Трамтехом инвестиций и капитальных расходов, если их сумма на 7 500 000 рублей превышает соответствующую сумму затрат по такой позиции / проекту, предусмотренную в Бюджете Трамтеха, утвержденном на соответствующий период;
 - (xxi) принятие решений об одобрении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность:
 - (A) директора участника Трамтеха; и (или)
 - (B) члена совета директоров участника Трамтеха; и (или)
 - (C) лица, владеющего прямо или косвенно 25 (двадцатью пятью) и более процентов уставного капитала участника Трамтеха; и (или)
 - (D) участника Трамтеха, владеющего 10 (десятью) и более процентов уставного капитала Трамтеха; и (или)
 - (E) аффилированного лица:
 - (I) члена совета директоров участника Трамтеха; и (или)
 - (II) директора Трамтеха; и (или)
 - (III) любого лица, указанного в пунктах 12.2(v)(xxi)(A) – 12.2(v)(xxi)(D) выше.
 При этом для целей настоящего пункта заинтересованность указанных лиц определяется на основании критериев, указанных в Законе об ООО;
 - (xxii) предварительное одобрение выдачи любой гарантии, поручительства или обязательства возмещения убытков (имущественных потерь) или принятия любого иного обеспечительного обязательства Трамтехом, если размер ответственности Трамтеха по такому обязательству может превысить 10 000 000 (десять миллионов) рублей в ценах на 01.01.2017;
 - (xxiii) выдача, приобретение, совершение передаточных надписей (индоссаментов), передача или отчуждение иным образом Трамтехом простых векселей и иных неэмиссионных ценных бумаг;
 - (xxiv) заключение договоров или совершение сделок: (1) срок обязательств по которым составляет более 2 (двух) лет, или (2) не на рыночных условиях или за пределами обычной хозяйственной деятельности Трамтеха, или (3) если такой договор или сделка не предусмотрены Бюджетом Трамтеха, утвержденным на соответствующий период, и размер обязательств Трамтеха по ним может превысить 10 000 000 (десять миллионов) рублей в ценах на 01.01.2017; или (4) если такой договор или сделка предусмотрены Бюджетом Трамтеха, утвержденным на соответствующий период, и размер обязательств Трамтеха по ним может превысить 50 000 000 (пятьдесят миллионов) рублей в ценах на 01.01.2017; а также изменение уже заключенных договоров (совершенных сделок) в случае, если к изменениям применимы указанные критерии и (или) изменения касаются тех условий договоров (сделок), которые выносились на рассмотрение Совета директоров;
 - (xxv) заключение сделок дарения и (или) пожертвования, если сумма такой сделки превышает 5 000 000 рублей в ценах на 01.01.2017;
 - (xxvi) принятие решения о формировании совета директоров (наблюдательного совета) Трамтеха и (в случае если совет директоров (наблюдательный совет) Трамтеха сформирован) определение количественного состава совета директоров (наблюдательного совета) Трамтеха, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий;
 - (xxvii) избрание и досрочное прекращение полномочий директора Трамтеха, а также определение вознаграждения, условий заключаемого с директором трудового договора, внесение изменений в заключенный трудовой договор с директором;
 - (xxviii) утверждение годового отчета, годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Трамтеха, а также внесение изменений в принципы учетной политики Трамтеха;
 - (xxix) утверждение или внесение изменений в локальные акты Трамтеха, определяющие его существенные политики в сфере вознаграждения работников, условий трудовых отношений, пенсионных программ а также заключение каких-либо договоров гражданско-правового характера с кем-либо из работников или директором, которые могут быть расторгнуты только при условии выплаты компенсации свыше 10 000 000 (десяти миллионов) рублей в ценах на 01.01.2017 г. и направления уведомления как минимум за три месяца (а также внесение изменений в подобные действующие соглашения);

- (xxx) назначение и досрочное прекращение полномочий руководителей филиалов или представительств Трамтеха;
- (xxxі) предоставление Трамтехом полномочий (выдача доверенностей) любым лицам на осуществление действий (совершение сделок), перечисленных в настоящем пункте 12.2(v);
- (xxxіі) использование резервного и иных фондов Трамтеха;
- (xxxііі) предварительное одобрение договора, на основании которого участник вносит вклад в имущество общества, в уставном капитале которого Трамтех владеет долей;
- (xxxiv) решение иных вопросов, предусмотренных настоящим уставом или Законом об ООО.
- (w) созыв годового и внеочередного Общих собраний; утверждение повестки дня Общего собрания и другие вопросы, связанные с подготовкой и проведением Общего собрания;
- (x) использование резервного и иных фондов Общества;
- (y) согласие на совершение или последующее одобрение сделок в случаях, предусмотренных статьей 46 Закона об ООО;
- (z) согласие на совершение или последующее одобрение сделок в случаях, предусмотренных статьей 45 Закона об ООО; и
- (aa) иные вопросы, предусмотренные настоящим Уставом и Законом об ООО.

Исполнительный орган Общества

Единоличным исполнительным органом Общества является директор. Директор Общества избирается Советом директоров Общества сроком на 5 лет, может переизбираться неограниченное число раз.

Общим собранием участников ООО «ВКК» (протокол № 1 от 19.12.2012) образован Единоличный исполнительный орган и директором Общества назначен Окутин Сергей Александрович.

ВОСУ (протокол от 05.11.2015) Окутин С.А. назначен директором Общества с 25.01.2016 сроком на 3 года. Советом директоров (решение от 16.06.2016) полномочия директора были досрочно прекращены, и он был назначен повторно сроком на 3 года – с 21.06.2016 по 20.06.2019.

Советом директоров (протокол от 30.05.2019) полномочия директора продлены сроком на 3 года с 21.06.2019 по 20.06.2022.

Советом директоров (протокол заседания от 24.06.2022) полномочия директора продлены сроком на 5 лет с 21.06.2022 по 20.06.2027.

Советом директоров (протокол заседания от 08.04.2025) полномочия Окутина С.А. прекращены 30.04.2025 и с 01.05.2025 директором Общества избран Рудаков Антон Александрович.

В соответствии со ст. 13.7 Устава Общества в редакции от 17.03.2023 Директор:

- (a) обеспечивает выполнение решений Общего собрания и Совета директоров;
- (b) распоряжается имуществом Общества в пределах, установленных настоящим Уставом и действующим законодательством;
- (c) утверждает правила, процедуры и другие внутренние документы Общества, определяет организационную структуру Общества, за исключением документов, утверждаемых Общим собранием и Советом директоров;
- (d) утверждает штатное расписание Общества, филиалов и представительств;
- (e) принимает на работу и увольняет с работы сотрудников, в том числе назначает и увольняет своих заместителей, главного бухгалтера, руководителей подразделений, а также в соответствии с решением Общего собрания финансового директора Общества;
- (f) в порядке, установленном законодательством, настоящим Уставом и Общим собранием, поощряет работников Общества, а также налагает на них взыскания;
- (g) открывает в банках расчетные, валютные и другие счета Общества, заключает договоры и совершает иные сделки в пределах, установленных настоящим Уставом и действующим законодательством;
- (h) утверждает договорные цены на продукцию и тарифы на услуги;
- (i) организует бухгалтерский учет и отчетность;
- (j) решает другие вопросы текущей деятельности Общества.

Основное направление деятельности

Общество создано на неопределенный срок как коммерческая организация 25.01.2013 под фирменным наименованием: Общество с ограниченной ответственностью «Верхневолжская концессионная компания».

В соответствии с уставом Общества основным видом деятельности Общества является реализация концессионных соглашений о финансировании, строительстве, реконструкции, оснащении оборудованием и эксплуатации объектов транспорта.

Общество занимается привлечением денежных средств на российском фондовом рынке посредством выпуска рублевых корпоративных облигаций и направлением инвестиций на реализацию Концессионного соглашения.

Источником доходов Общества являются доходы от реализации проекта в рамках Концессионного соглашения.

Общество не имеет планов, касающихся организации нового производства, расширения или сокращения производства, разработки новых видов продукции, модернизации и реконструкции основных средств.

Общество не планирует изменения профиля основной деятельности.

Цели создания Общества: привлечение денежных средств на фондовом рынке и осуществление работ по реализации Концессионного соглашения.

Основной деятельностью Общества является работа по созданию, реконструкции и эксплуатации трамвайной сети в Красногвардейском районе Санкт-Петербурга, в соответствии с заключенным Концессионным соглашением (примечание 7), которое было заключено 30.05.2016 между ООО «ТКК» (в качестве Концессионера) и Санкт-Петербургом (в качестве Концедента). До этого момента Общество не осуществляло хозяйственной деятельности.

Реализация Концессионного соглашения рассчитана на срок 30 лет: 2,5 года – строительство, 27,5 лет – эксплуатация.

Дочерняя компания – Общество с ограниченной ответственностью «Трамтех» осуществляет деятельность холдинговых компаний.

Группа не имеет планов, касающихся организации нового производства, расширения или сокращения производства, разработки новых видов продукции, модернизации и реконструкции основных средств.

Группа не планирует изменения профиля основной деятельности.

Численность сотрудников Группы на 31.12.2025 г. составляет 179 человек, на 31.12.2024 г. – 190 человек.

Условия осуществления деятельности Группы в РФ

Рост ВВП по итогам 2025 г. составил +1,0% после темпов роста ВВП за 2024 г. +4,9%. Рост ВВП в 2025 г. существенно замедлился по сравнению с 2023-2024 гг. на фоне проводимой в 2024-2025 гг. жесткой денежно-кредитной политики Банка России, которая стала вызовом для экономики. Банк России начал 2025 г. с заградительной ставкой в 21%, которая была направлена на снижение «перегретого спроса» в экономике и снижение инфляции. Кроме того, отмена безадресной льготной ипотеки в середине 2024 г. сократила ее доступность для населения. С июня 2025 г. Банк России начал постепенно снижать ставку, дойдя до 16% в декабре. Это незначительно оживило кредитование, в том числе ипотеку и автокредиты.

Позитивный вклад в рост реального ВВП внесло прежде всего конечное потребление домохозяйств, где рост замедлился с очень высоких темпов 6,8% в 2024 г. до вполне уверенных 3,4%, а также госуправление и валовое накопление основного капитала. Отрицательный вклад внесли сокращение валового накопления запасов и чистый экспорт. По видам экономической деятельности основной вклад в рост ВВП обеспечили обрабатывающая промышленность, госуправление и обеспечение военной безопасности, финансово-страховая деятельность, сельское хозяйство, строительство, гостиницы и общепит, а отрицательный вклад внесли добыча полезных ископаемых, оптовая и розничная торговля, операции с недвижимым имуществом, водоснабжение, водоотведение, утилизация отходов, обеспечение электрической энергией, газом и паром.

Помимо общего замедления роста экономики, особенностью 2025 г. стала существенная неоднородность этого роста. Если к потребительскому спросу вполне применимо понятие «мягкой посадки», то в промышленности несколько отраслей продолжали расти высокими темпами, но в большинстве выпуск сократился по отношению к 2024 г. Индекс промышленного производства по итогам 2025 г. вырос на +1,3% после +5,1% годом ранее.

В номинальной структуре ВВП 2025 г. доля расходов на потребление домохозяйств повысилась с 49,7% до 51,1% (максимум с 2019 г.), доля расходов госуправления увеличилась с 18,5% до 19,4% (максимум с 2020 г.), доля валового накопления основного капитала поднялась с 22,8% до 23,6% (абсолютный максимум), а доля внешней торговли продолжила сокращаться. По итогам 2025 г. потребительская активность показала рост на +2,9%, в 2024 году +7,1%. Доля экспорта в ВВП снизилась с 22,2% до 17,8% (абсолютный минимум), а доля импорта – с 17,8% до 15,2% (вблизи абсолютного минимума 2022 г.). В условиях нарастающего санкционного давления, ограничений по доступности импорта и государственного курса на стимулирование импортозамещения российская экономика сейчас в меньшей степени связана с мировой, чем до 2022 г.

Инфляция по итогам 2025 г. составила 5,59%.

На рынке труда по итогам 2025 г. уровень безработицы составил в среднем 2,2% рабочей силы (остается вблизи исторических минимумов), при этом спрос на труд постепенно ослабевает от максимальных значений. Так, в декабре число заявок от работодателей в органы службы занятости стало минимальным для этого месяца с 2019 г.

Рост потребительской активности существенно замедлился – по оценке Минэкономразвития, суммарный оборот розничной торговли, общественного питания и платных услуг населению в 2025 г. вырос на 2,9% против 7,1% в 2024 г.

В 2025 г. Россия столкнулась с дефицитом федерального бюджета, доходы которого оказались ниже заложенных в расчеты, а дефицит в пять раз выше. Это вынудило правительство с января 2026 г. повысить НДС с 20% до 22%. Компании еще в 2025 г. столкнулись с ростом издержек, в том числе, на оплату труда, топливо, процентные платежи, коммунальные услуги, транспорт, топливные расходы.

В опросах («Мониторинг предприятий» Банка России, опрос РСПП, ИНП РАН) предприятия в разных сочетаниях отмечают в качестве сложностей рост издержек, ухудшение оценок спроса, изменение налогового регулирования, ухудшение оценок логистических условий, дефицит трудовых ресурсов. К этому можно добавить усилившееся давление со стороны внешних факторов (снижение средней цены Urals в декабре-январе в район около 40 долл США/барр, продолжающееся ужесточение условий со стороны США и ЕС для экспорта российской нефти и нефтепродуктов из нее) и проблемы сильного рубля для экспортеров. Заметной новостью в конце января стало решение Банка России повысить с 1 марта 2026 года с 40% до 100% надбавку к коэффициентам риска на прирост кредитных требований к крупным компаниям с повышенной долговой нагрузкой. Впервые такая надбавка в 20% была введена в апреле 2025 г., а с 1 декабря Банк России повысил ее до 40%).

В 2025 г. в отличие от трех предыдущих лет для финансирования дефицита бюджета не использовался ФНБ помимо бюджетного правила. Поддерживает российскую экономику и рост цен на драгметаллы, цветные металлы, удобрения, которые Россия традиционно экспортирует, а также сильный рынок труда и рост зарплат, поддерживающий спрос на рынке.

Ухудшение условий для экспорта российской нефти, эффекты жесткой денежно-кредитной политики и сокращение бюджетного импульса, как ожидается, будут способствовать сдержанному росту российской экономики в 2026 г. Первые оперативные индикаторы за январь преимущественно указывают на вероятное ослабление роста экономической активности после временного ускорения в 4 квартале 2025 г.

В 2026 г. российская экономика продолжает балансировать в сложных условиях. С одной стороны, ей пока удастся избежать рецессии. С другой – прогнозы экспертов, Минэкономразвития и Банка России едины – экономический рост продолжит замедляться.

Развитие отрасли, в которой Группа ведет операционную деятельность, определяется в большей части политикой Правительства РФ. Транспортная стратегия РФ определена Распоряжением Правительства РФ от 27.11.2021 № 3363-р «О Транспортной стратегии Российской Федерации до 2030 года с прогнозом на период до 2035 года» (с изменениями, внесенными распоряжением Правительства РФ от 06.11.2024 № 3140-р) и предусматривает достижение следующих целей:

- повышение пространственной связанности и транспортной доступности территорий;
- повышение мобильности населения и развитие внутреннего туризма;
- увеличение объема и скорости транзита грузов и развитие мультимодальных логистических технологий;
- цифровая и низкоуглеродная трансформация отрасли и ускоренное внедрение новых технологий.

Стратегия направлена на опережающее удовлетворение ожиданий основных пользователей и потребителей транспортного комплекса. Прямыми пользователями транспортных услуг в части пассажирских перевозок являются граждане РФ, проживающие в агломерациях и за их пределами, граждане, проживающие в удаленных, труднодоступных и геостратегических районах страны.

Согласно стратегии доведение магистральной инфраструктуры в агломерациях до целевого состояния предполагает развитие в них магистральной сети пассажирского транспорта общего пользования, в том числе реконструкцию существующих линий трамвая в агломерациях на направлениях с пассажиропотоками более 600 человек в пиковый час и строительство новых линий с потоком более 2000 человек при отсутствии градостроительных и транспортных ограничений для развития рельсового транспорта, а также при условии, что развитие рельсового транспорта обладает большей экономической эффективностью на жизненном цикле проекта, чем менее капиталоемкие альтернативы и привлекательно для внебюджетных инвестиций. Необходимым условием развития магистральной инфраструктуры агломераций является внедрение интеллектуальных транспортных систем на улично-дорожной сети и общественном транспорте.

Страновые факторы

К страновым рискам Группы относятся политические, экономические и социальные риски, присущие РФ. Данные риски находятся вне контроля Группы.

а) Охлаждение экономики

Основные риски для российской экономики в 2026 г. эксперты видят в ее чрезмерном замедлении. Согласно сентябрьскому прогнозу Минэкономразвития, в 2026 г. ВВП России вырастет на 1,3%.

Во-первых, ожидается заметное охлаждение инвестиционной активности вследствие дефицита собственных и заемных ресурсов и неясных перспектив для проектов в некоторых отраслях. Налоговое бремя для компаний вырастет, рыночные прибыли на фоне замедления совокупного спроса снизятся, а заемные средства могут быть по-прежнему труднодоступными из-за высоких ставок. По прогнозу Минэкономразвития инвестиции в основную капитал в 2026 г. сократятся на 0,5% в базовом сценарии и на 1,3% в консервативном.

Во-вторых, рост доходов домохозяйств будет замедляться, а кредитная активность оставаться ограниченной. Соответственно, замедлится спрос. Стимулирование экономики за счет государственного потребления также ослабнет, поскольку возможности бюджета ограничены. Фискальный ресурс для этого окажется, вероятно,

меньше, чем ожидается – то есть не будет дополнительных средств в бюджете на то, чтобы разгонять экономический рост. С другой стороны, денежная политика с большой долей вероятности тоже окажется чрезмерно жесткой для того, чтобы экономика выходила из замедления.

б) Налоги

В ноябре 2025 г. Госдума приняла законопроект о налоговой реформе – закон, который изменит правила функционирования каждого бизнеса в России. Изменения направлены на повышение налогового бремени для физ. лиц и юр. лиц.

НДС.

Базовая ставка НДС повысилась с 20% до 22%. Это увеличение приведет к дополнительному инфляционному давлению через рост цен на товары и услуги.

Уход от УСН с оборотом выше 60 млн руб. будет осуществляться в трехлетний период:

- с 2026 г. плательщиками НДС станут те, чей доход за 2025 г. превысит 20 млн руб.;
- с 2027 г. граница снизится до 15 млн руб.;
- с 2028 г. – до 10 млн руб.

В соответствии с изменениями в пп. 3 п. 3 ст. 149 НК РФ с целью расширения налоговой базы переклассифицируется часть банковских услуг. Три группы бизнес-процессов, связанные с картами и платежами, станут дороже на величину НДС:

- обслуживание банковских карт – комплекс услуг по управлению, поддержке и обслуживанию карт;
- эквайринг – услуги по организации расчетов через платежные карты;
- СБП-переводы – переводы денег между счетами через СБП.

Это классический пример «скрытого» налога.

Аналитики ожидают постепенной адаптации потребителей к росту цен после повышения НДС. Вместе с тем, повышение НДС и снижение порога выручки для его уплаты сильнее всего ударит по малому и среднему бизнесу. ЦБ оценивает вклад повышения НДС в инфляцию в пределах 0,8%.

Патентная система.

«Потолок» доходов по патенту теперь будет не фиксированным (60 млн руб.), а плавающим, и он жестко привязан к новым порогам для освобождения от НДС:

- с 2026 г. лимит дохода – 20 млн руб.;
- с 2027 г. лимит дохода – 15 млн руб.;
- с 2028 г. финальный лимит – 10 млн руб.

Страховые взносы малого и среднего бизнеса.

В 2026 г. для малого и среднего бизнеса правила в части страховых взносов были заметно ужесточены. Ранее почти все субъекты малого и среднего предпринимательства (кроме микроскопических) могли пользоваться льготным тарифом 15% «с первой тысячи» выплат своим сотрудникам, что обеспечивало большую гибкость в выплатах и легализации заработных плат. Теперь пониженный тариф 15% сохраняется только для выплат свыше предельной величины (в 2026 г. – 2 979 тыс. руб.). На всё, что «внутри предельной», ставка составляет стандартные 30%.

НДФЛ.

С 2026 г. действует расширенная прогрессивная шкала НДФЛ:

- до 2,4 млн руб. – 13%;
- от 2,4 млн руб. до 5 млн руб. – 15%;
- от 5 млн руб. до 20 млн руб. – 18%;
- от 20 млн руб. до 50 млн руб. – 20%;
- свыше 50 млн руб. – 22%.

Доходы ИП на УСН в виде процентов по банковским депозитам теперь будут облагаться НДФЛ (13% или 15%), а не налогом по УСН (6%).

«Налог на гаджеты» – новый технологический сбор.

С 1 сентября 2026 года вводится новый сбор на импорт и производство электроники – до 5 тыс. руб. за единицу.

Основной драйвер налоговых изменений – возрастающие потребности бюджета. Правительство в базовом сценарии, на котором основан федеральный бюджет на 2026-2028 гг., прогнозирует, что Россия по-прежнему будет находиться в непростой ситуации, вызванной геополитической напряженностью. Ожидается, что тренд на увеличение уровня налоговых изъятий сохранится в ближайшей перспективе.

Отвлечение финансовых ресурсов компаний на исполнение дополнительных налоговых обязательств скажется на их инвестиционной активности, особенно с учетом высокой ключевой ставки.

в) Человеческий фактор

Сложности российской экономики в сфере труда обусловлены дефицитом кадров и низкой производительностью труда.

Демографический кризис.

Число трудоспособного населения уменьшается, в то время как рождаемость остается низкой, что приводит к уменьшению числа молодых работников. По данным Минтруда, к 2030 г. количество граждан трудоспособного возраста может снизиться на 23%, составив 32,9 млн человек.

Несмотря на то, что в экономике России фиксируется падение спроса на работников, в отдельных отраслях наблюдается дефицит кадров. Ранее низкоквалифицированную работу выполняли в основном мигранты. В 2025 г. в отношении них значительно усилен контроль. В результате, приезжих работников из ближнего зарубежья стало заметно меньше.

Во многих отраслях значительная часть специалистов скоро достигнет пенсионного возраста, и им пока нет замены среди миллениалов и зумеров. Наблюдается ускоряющееся старение кадров.

Низкая производительность труда.

Недостаточная производительность труда требует больше работников для выполнения того же объема работы, что увеличивает спрос на рабочую силу. В большинстве обрабатывающих производств в РФ сохраняется кратное отставание от развитых стран по производительности труда. И лишь в тех секторах, где прошла технологическая модернизация, Россия вплотную приблизилась по уровню производительности труда к ведущим странам. Необходимым условием для устойчивого роста производительности труда в России является сокращение доли низкооплачиваемых и малопроизводительных рабочих мест. Сегодня значительная часть (около 36%) российских граждан занята на таких позициях.

Российская система образования не всегда оперативно адаптируется к запросам работодателей. Многие выпускники не работают по полученной специальности. Цифровизация и автоматизация требуют новых компетенций, которых у многих работников нет.

Ожидаются следующие тренды рынка труда 2026-2027 гг.:

- умеренный рост безработицы. По прогнозам, уровень безработицы в России в 2026 г. составит 2,8% и 3,0% в 2027 г. Это связано с демографическими изменениями и структурными сдвигами в экономике;
- замедление темпов роста зарплат. Темпы роста номинальной зарплаты замедлятся в последующие годы до 7-8%. Реальная зарплата будет расти, но более умеренными темпами, что связано с уровнем инфляции и экономической ситуацией;
- индустриализация. Продолжается рост спроса на специалистов, способных работать с автоматизированными и цифровыми системами. При этом дефицит квалифицированных кадров сохраняется. По оценкам, в ближайшие пять лет России будет не хватать около 3,1 млн работников.
- текучесть молодых кадров. Характерной особенностью ближайших лет станет высокая мобильность молодых специалистов, которые будут часто менять работодателей в поисках карьерного роста и лучших условий.

В РФ сейчас нет ресурса для существенного улучшения демографической ситуации в обозримом будущем. Политика поощрения рождаемости не может поменять ситуацию в корне. Учитывая, что мигранты в текущих условиях – фактически единственный резерв для пополнения рабочей силы, миграционная политика, вероятно, может быть пересмотрена в ближайшее время.

Рынок труда в России продолжит постепенно охлаждаться, поскольку компании сталкиваются со снижением прибыли и замедлением спроса в экономике. Однако, дефицит работников, особенно с необходимыми образованиям и навыками, сохранится.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в РФ на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством. Налоговое, валютное и таможенное законодательство РФ допускает возможность различных толкований и подвержено часто вносимым изменениям. Экономические перспективы РФ во многом зависят от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, осуществляемых правительством, а также развития фискальной, правовой и политической систем.

Руководство Группы не в состоянии предсказать все тенденции, которые могли бы оказать воздействие на российскую экономику и оценивает политическую и экономическую ситуацию в РФ как в краткосрочном, так и в долгосрочном периоде слабо прогнозируемой. В настоящий момент руководство Группы не может достоверно оценить влияние вышеперечисленных факторов на финансовое положение Группы. Руководство Группы полагает, что им предпринимаются и будут в дальнейшем предприниматься все необходимые меры для поддержки устойчивости и роста коммерческой деятельности Группы в создавшихся условиях.

Региональные условия

Политическая и экономическая ситуация в г. Санкт-Петербург, как городе федерального значения, неразрывно связана с ситуацией в РФ в целом.

В соответствии с прогнозом социально-экономического развития Санкт-Петербурга на 2026 г. и плановый период 2027 и 2028 гг., разработанным Комитетом по экономической политике и стратегическому планированию Санкт-Петербурга базовый вариант предполагает устойчиво стабильное развитие экономики Санкт-Петербурга в условиях более благоприятной внешнеэкономической среды (за счет эффективного взаимодействия с

дружественными странами) и проведения активной государственной экономической политики по развитию промышленного потенциала города и поддержанию внутреннего спроса.

Развитие экономики Санкт-Петербурга будет определяться ростом потребительского и инвестиционного спроса в условиях реализации программ импортозамещения, наращивания объемов отечественных товаров и услуг.

В 2026–2028 гг. среднегодовые темпы роста ВРП г. Санкт-Петербург оцениваются в среднем на уровне 103,4%.

В соответствии с консервативным вариантом предполагается инерционное развитие Санкт-Петербурга с учетом внутренних и внешних рисков в условиях внешнеэкономической нестабильности и низких темпов развития российской экономики в связи с сохранением жестких денежно-кредитных условий и ужесточением режима санкционного давления (вторичных санкций). Вместе с тем ожидается, что экономика Санкт-Петербурга будет развиваться умеренными темпами, в том числе благодаря своей диверсифицированной структуре.

В прогнозном периоде существенный вклад в экономический рост будет вносить промышленность, преимущественно благодаря росту обрабатывающих производств. Ожидается рост объема инвестиций в основной капитал.

В 2026–2028 гг. по консервативному варианту среднегодовые темпы роста ВРП г. Санкт-Петербург оцениваются в среднем на уровне 101,8%.

Риск стихийных бедствий, имеющих существенное влияние на работу по строительству транспортной инфраструктуры, риск возможного прекращения транспортного сообщения и других региональных факторов минимальны.

Группа осуществляет свою деятельность в регионе с достаточно развитой инфраструктурой и минимально подвержено рискам, связанным с прекращением транспортного сообщения в связи с удаленностью и (или) труднодоступностью.

Постановлением Правительства г. Санкт-Петербург от 01.11.2024 г. № 968 «Об утверждении регионального стандарта транспортного обслуживания населения на 2025-2029 годы» определяются показатели (их перечень и целевые значения), характеризующие доступность, безопасность и комфортность наземного общественного транспорта для пассажиров во взаимосвязи с их перевозками метрополитеном, а также железнодорожным, воздушным, водным и внеуличным транспортом.

Санкт-Петербург продолжает развивать инфраструктуру наземного электрического транспорта. Комплексная программа, стартовавшая в 2021 г., включает обновление подвижного состава и ремонт трамвайных путей.

Дорожные мегапроекты являются ключевой составляющей развития Санкт-Петербурга до 2030 г., при этом, как заявлял губернатор города А. Беглов, «речь идет не просто о строительстве дорог, а о создании нового транспортного каркаса мегаполиса, который обеспечит развитие промышленных зон, логистики и городской мобильности».

Запущена первая очередь скоростной трамвайной линии «Купчино-Шушары-Славянка» – открыто движение на участке от метро «Купчино» до Шушар. В 2026 г. будет достроен второй участок линии, до железнодорожной станции «Славянка».

По информации Комитета по развитию транспортной инфраструктуры г. Санкт-Петербург в 2026 г. начнется ремонт трамвайных путей по семи адресам. Среди них улица Руставели от Пискаревского проспекта до «Ручьев», Выборгское шоссе от Суздальского проспекта до проспекта Энгельса, проспект Просвещения от Светлановского проспекта до улицы Руставели, Средний проспект Васильевского острова от Кадетской линии до Гаванской улицы, Троицкая площадь и площадь Суворова, а также три участка Бухарестской улицы.

Кроме того, в 2026 г. г. Санкт-Петербург продолжит программу обновления транспортных средств. На приобретение новых электробусов, трамваев и троллейбусов город планирует потратить 6,1 млрд руб. В трехлетнем бюджете на эти цели предусмотрены 26,9 млрд руб.

Учитывая все вышеизложенные обстоятельства, можно сделать вывод, что макроэкономическая среда позволяет говорить об отсутствии специфических региональных рисков.

В случае возникновения региональных рисков руководство Группы предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Для нейтрализации части рисков будет предпринят ряд мер защиты, в большей степени связанных с реализацией производственной программы Группы, и будут разработаны возможные мероприятия по действиям Группы при возникновении того или иного риска. Параметры проводимых мероприятий, предпринимаемых Группой при неблагоприятных тенденциях, будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Руководство Группы не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку описанные факторы находятся вне контроля Группы.

2. Основные подходы к составлению отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Разъяснениями, подготовленными Советом по международным стандартам финансовой отчетности.

Консолидированная финансовая отчетность составлялась на основе допущения о непрерывности деятельности Группы, так как руководство не располагает причинами и не намеревается рассматривать вероятность того, что Группа будет ликвидирована или прекратит свою деятельность. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют учетной политике, применяемой для составления финансовой отчетности за 2024 г.

Группа ведет бухгалтерский учет и составляет бухгалтерскую отчетность в соответствии с российскими нормативными документами по бухгалтерскому учету. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность основана на учетных данных, подготовленных в соответствии с российскими нормативными актами по бухгалтерскому учету, с корректировками, необходимыми для приведения ее в соответствие во всех существенных аспектах МСФО.

Основные корректировки относятся к признанию отложенных налоговых активов и обязательств, отражению доходов и расходов в соответствии с МСФО, реклассификации финансовых активов и финансовых обязательств с учетом требований МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», а также отражению операций по концессионным соглашениям в соответствии с Интерпретацией № 12 «Концессионные соглашения».

Функциональной валютой Группы является валюта основной экономической среды – рубль РФ.

Настоящая финансовая отчетность представлена в функциональной валюте Группы.

Все данные представлены в тысячах рублей, если прямо не оговорено иное.

3. Дочерние компании

Дочерние компании, т.е. компании, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций (долей участия), или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет на иных основаниях, консолидируются. Консолидация дочерних компаний начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- наличие у Группы подверженности рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или прав на получение такого дохода;
- наличие у Группы возможности влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

Как правило, предполагается, что большинство прав голоса обуславливает наличие контроля. Для подтверждения такого допущения и при наличии у Группы менее большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- права, обусловленные другими соглашениями;
- права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля. Консолидация дочерней организации начинается, когда Группа получает контроль над дочерней организацией, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над дочерней организацией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней организации, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в консолидированную финансовую отчетность с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней организацией.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода относятся на собственников материнской компании Группы и неконтролирующие доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо у неконтролирующих долей участия. При необходимости финансовая отчетность дочерних организаций корректируется для приведения учетной политики таких организаций в соответствие с учетной политикой Группы. Все внутригрупповые активы и обязательства, собственный капитал, доходы, расходы и денежные

потоки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации. Изменение доли участия в дочерней организации без потери контроля учитывается как операция с собственным капиталом.

Созданные Группой дочерние компании отражаются по методу полной консолидации.

Компании, входящие в Группу, показатели которых, включены в консолидированную финансовую отчетность:

Наименование, ИНН	Вид деятельности	Доля владения, %	
		на 31.12.2025	на 31.12.2024
ООО «ТКК», ИНН 6952036026	Регулярные перевозки пассажиров трамваями в городском и пригородном сообщении (49.31.23)	—	—
ООО «Трамтех», ИНН 9726038635	Деятельность холдинговых компаний (64.20)	100%	100%

4. Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении Учетной политики

Для подготовки консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО руководству Группы приходится делать определенные оценки и предположения, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода.

Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства Группы информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Там, где это необходимо, сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с изменениями в представлении финансовой отчетности текущего года.

В процессе применения учетной политики Группы при определении сумм активов и обязательств, признанных в финансовой отчетности, руководство использовало суждения и оценочные значения. Оценки и суждения принимаются и основываются на историческом опыте и других факторах, включая ожидания будущих событий, возникновение которых допустимо при определенных обстоятельствах. Наиболее существенные представления ниже.

Определение суммы обязательств Общества по обслуживанию сооруженного объекта, предусмотренного концессионным соглашением

Условия концессионного соглашения, действующего на момент составления настоящей финансовой отчетности, предусматривают текущий и капитальный ремонт имущества, составляющего объект концессионного соглашения, обеспечение обновления всего подвижного состава, и поддержание объекта в надлежащем транспортно-эксплуатационном состоянии в течение всего срока действия концессионного соглашения.

Расходы на указанные мероприятия рассматриваются Руководством Общества в качестве операционных расходов тех отчетных периодов, в которые появится необходимость осуществлять такого рода расходы. В силу этого, оценочные обязательства по осуществлению такого рода операций в настоящей финансовой отчетности не признаются.

Исключение составляют предстоящие расходы на модернизацию подвижного состава: после начала эксплуатации трамвайной сети Общество признает оценочное обязательство на осуществление такого рода расходов. Порядок расчета суммы указанного оценочного обязательства определен Концессионным соглашением на основании ожидаемых расходов на модернизацию подвижного состава с учетом фактических показателей инфляции.

Признание в качестве актива полученных в долгосрочную аренду земельных участков

Эксплуатация объекта концессионного соглашения – трамвайной сети, осуществляется на участках, переданных Обществу в долгосрочную аренду. С момента начала эксплуатации договоры аренды земли квалифицируются как долгосрочная аренда. Общество признает актив в форме права пользования арендованными земельными участками и обязательство по аренде.

Финансовая аренда (Общество – Арендодатель)

Общество сдает в аренду спецтехнику. На конец 2025 г. действуют два договора аренды спецтехники, срок которых по оценке Общества составляет 10 и 12 лет. В связи с этим, договоры классифицируются как финансовая аренда.

Для определения справедливой стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде (в целях раскрытия соответствующей информации) Общество использует статистические данные Банка России о средних процентных ставках по выданным кредитам нефинансовым организациям на сопоставимый срок.

Налог на прибыль

Все доходы Группа получает из источников в РФ. Соответственно, все расчеты по налогу на прибыль производятся Группой в рамках действующего налогового законодательства. При составлении отчетности используются данные о фактических суммах налога на прибыль, причитающихся к уплате Группой на основании налоговых расчетов. Таким образом, у Группы отсутствует необходимость в каких-либо профессиональных суждениях для определения расходов по налогу на прибыль.

Признание отложенного налогового актива

Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, вероятных к возникновению в будущем, основано на среднесрочной модели бизнеса, подготовленной Группой. Модель основана на ожиданиях Группы, адекватных сложившимся на конец отчетного года обстоятельствам.

Первоначальное признание операций со связанными сторонами

В ходе своей деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

Принцип непрерывности деятельности

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

Обязательства по оплате текущих платежей в бюджеты по налогам и сборам выполняются в полном объеме.

5. Существенные положения Учетной политики

Концессионные соглашения

Объекты инфраструктуры, полученные Обществом от Концедента для целей эксплуатации, включая сбор платы за проезд и содержание Объекта, не признаются в ее отчетности как объекты основных средств.

Объекты основных средств, полученные от Концедента, в отношении которых Общество имеет право распоряжения, признаются в финансовой отчетности как активы по их справедливой стоимости на дату получения.

Причитающиеся Обществу выплаты отражаются следующим образом:

- как финансовый актив – в той мере, в которой Общество имеет безусловное право получения денежных средств или иных финансовых активов от Концедента;
- как нематериальный актив – в той мере, в которой Общество получает право требования оплаты за оказываемые услуги от пользователей таких услуг.

В дальнейшем признаваемый Обществом финансовый актив учитывается в соответствии с МСФО (IFRS) № 9 «Финансовые инструменты», а признаваемый Обществом нематериальный актив – согласно МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы».

Условия концессионного соглашения, действующие на момент составления настоящей отчетности, предусматривают обслуживание инфраструктуры объекта и поддержание самих объектов концессионного соглашения в работоспособном состоянии в течение всего срока действия концессионного соглашения. Расходы на указанные мероприятия рассматриваются Руководством Общества в качестве операционных расходов тех отчетных периодов, к которым относятся такого рода расходы.

В силу этого, оценочные обязательства по осуществлению такого рода операций в настоящей финансовой отчетности не признаются. Исключение составляет реновация подвижного состава, оценочный резерв на проведение которой признается ежегодно с начала эксплуатации объекта Концессионного соглашения.

Признание доходов

Выручка определяется по справедливой стоимости вознаграждения за товары (услуги), полученного или подлежащего получению. Доходы отражаются за вычетом налога на добавленную стоимость (далее — НДС). Доходы Группы признаются на следующих основаниях.

Доходы от оказания услуг по строительству или модернизации концессионных активов отражаются пропорционально степени завершения процесса строительства или модернизации на отчетную дату, при условии, что степень завершения строительства и сумма дохода могут быть определены с достаточной степенью надежности. В случае, если какое-либо из указанных условий на отчетную дату не соблюдено, доход признается в размере понесенных затрат. Указанные затраты отражаются в отчете о совокупном доходе в периоде, когда они понесены.

Выручка от оказания услуг пассажирских перевозок признаётся в составе доходов (в составе выручки) по моменту оказания услуги (получения информации, подтверждающей факт оказания услуги).

Выплачиваемые Концедентом возмещения затрат и недополученных доходов признаются в составе доходов (в составе выручки или в составе прочих операционных доходов) в момент подтверждения Концедентом согласия на оплату.

Нематериальные активы

К нематериальным активам относятся идентифицируемые неденежные активы, не имеющие физической формы.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования. Период и метод амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года.

Затраты, связанные с эксплуатацией программного обеспечения, отражаются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты, напрямую связанные с идентифицируемым программным обеспечением, которое контролируется Группой и с высокой степенью вероятности принесет в течение периода, превышающего один год, экономические выгоды в размере, превышающем затраты, признаются нематериальным активом. Расходы, приводящие к усовершенствованию или расширению характеристик программного обеспечения по сравнению с их первоначальной спецификацией, признаются капитальными затратами и прибавляются к первоначальной стоимости программного обеспечения. Затраты по разработке программного обеспечения, признанные в качестве активов, амортизируются с использованием метода равномерного списания в течение срока их полезного пользования.

Аренда (Общество арендатор)

Срок аренды определяется исходя из условий договора аренды с учетом опционов на продление и опционов на прекращение договора, с учетом имеющихся планов деятельности Группы.

Краткосрочная аренда

В отношении краткосрочной аренды либо аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость, Группа признает арендные платежи по такой аренде в качестве расхода линейным методом на протяжении срока аренды.

Краткосрочной считается аренда, планируемый срок которой на момент рассмотрения, составляет менее 12 месяцев. Как активы, имеющие низкую базовую стоимость, Группа оценивает активы с первоначальной стоимостью менее 350 тыс. руб.

Долгосрочная аренда

Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. На дату начала аренды актив в форме права пользования оценивается по первоначальной стоимости.

Для последующего учета активов в форме права пользования Группа использует модель: по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Актив в форме права пользования амортизируется линейным методом в течение срока аренды. Сумма актива корректируется с учетом переоценки арендного обязательства в результате пересмотра оценки или модификации договора аренды.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей на момент заключения договора аренды.

Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, если такая ставка может быть легко определена. Если указанное выше невозможно, то процентная ставка определяется как средневзвешенная ставка купона по размещенным облигациям, действующая на дату расчета арендного обязательства.

В дальнейшем балансовая стоимость обязательства по аренде увеличивается на сумму процентных расходов по обязательству по аренде и уменьшается на сумму осуществленных арендных платежей. Сумма обязательства по аренде подлежит изменению в случае пересмотра оценки или модификации договора аренды.

Аренда (Общество арендодатель)

Договор аренды в целом или его отдельные компоненты являются договором аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Классификация аренды у арендодателя:

- финансовая аренда признаётся в случае, когда практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, передаются арендатору;
- операционная аренда признаётся в случае, когда риски и выгоды, связанные с владением активом, не передаются арендатору.

Классификация аренды осуществляется на дату начала аренды и повторно анализируется исключительно в случае изменения условий договора.

С даты начала финансовой аренды арендодатель прекращает признание объекта аренды.

На дату начала финансовой аренды арендодатель признает в отчете о финансовом положении активы, находящиеся в финансовой аренде в качестве дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность по финансовой аренде признаётся на дату возникновения арендных отношений в сумме инвестиции в аренду с включением всех дополнительных затрат, непосредственно связанных с организацией арендных отношений.

Чистые инвестиции в финансовую аренду – первоначальные прямые затраты и валовая инвестиция в аренду (арендные платежи к получению арендодателем по договору финансовой аренды + негарантированная ликвидационная стоимость), дисконтированная с использованием процентной ставки, подразумеваемой в договоре аренды.

Доходы от финансовой аренды признаются в течение срока аренды с использованием постоянной нормы доходности в течение всего срока действия договора аренды в составе финансовых доходов (процентные доходы). Арендодатель относит арендные платежи за период на уменьшение валовой инвестиции в аренду, уменьшая основную сумму долга и незаработанный финансовый доход.

Доходы от операционной аренды признаются в учете методом начислений в соответствии с условиями заключенных соглашений.

Доходы будущих периодов от государственных субсидий

Предоставляемые государством субсидии признаются по справедливой стоимости, если имеется достаточная уверенность в том, что субсидия будет получена и Группа удовлетворяет всем условиям предоставления такой субсидии.

Государственные субсидии, связанные с приобретением основных средств, включаются в состав долгосрочных обязательств как доходы будущих периодов и равномерно относятся в состав расходов, отражаемых в отчете о совокупном доходе в течение предполагаемого срока использования соответствующих активов.

Государственные субсидии, выделяемые на осуществление затрат, рассматриваются как доходы будущих периодов и признаются в отчете о совокупном доходе в течение периода, необходимого для обеспечения их соответствия затратам, которые они должны компенсировать.

Обязательства перед участниками предприятия, созданного в форме общества с ограниченной ответственностью – взносы участников

Общество имеет организационно-правовую форму общества с ограниченной ответственностью. В соответствии с российским законодательством об обществах с ограниченной ответственностью, каждый участник обладает односторонним правом выхода из состава участников общества. В этом случае общество обязано выплатить участнику его долю в чистых активах по состоянию на момент выхода не позднее шести месяцев по окончании года, в течение которого был осуществлен выход.

Общество применяет поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» и к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности – Раскрытие информации о капитале», в соответствии с которыми Общество может представлять чистые активы к распределению участнику в составе собственных средств только при выполнении ряда условий. По состоянию на 31.12.2025 (а также на момент окончания всех отчетных периодов, информация о которых представлена в составе сравнительных данных) чистые активы к распределению участнику отвечали требованиям данной поправки и были представлены в финансовой отчетности в составе собственных средств.

Взносы участников учитываются по исторической стоимости.

В случае, если Общество выплатило участнику его долю в чистых активах, показанная в финансовой отчетности сумма взносов участников уменьшается на величину уплаченной суммы, включая все дополнительные затраты по сделке, за вычетом налогообложения.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и финансовые обязательства признаются в отчете о финансовом положении Общества, если Общество становится стороной по договору в отношении финансового инструмента.

Финансовые активы

Общество классифицирует финансовые активы и обязательства по следующим группам:

- финансовые активы или обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости;
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация зависит от цели, с которой были приобретены данные активы. Руководство Общества определяет классификацию на момент первого признания финансового актива. Пересмотр ранее сделанной классификации возможен только в случаях, прямо предусмотренных МСФО.

У Общества существуют три бизнес-модели в отношении финансовых активов:

- удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков;
- удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и для перепродажи;
- прочая бизнес-модель.

Общество проводит оценку применимой бизнес-модели для портфеля финансовых инструментов.

Первоначально финансовые активы признаются по их текущей справедливой цене, увеличенной на транзакционные издержки. Вложения не признаются, если права требования на получение денежных средств истекли либо были переданы другому лицу вместе со всеми соответствующими рисками и выгодами, которые предполагает владение данными бумагами.

При наличии стандартных условий поставки, приобретение и списание финансовых активов признается на дату перехода права собственности, то есть на дату поставки финансовых активов.

Финансовые обязательства

После первоначального признания Общество отражает финансовые обязательства по амортизированной стоимости за исключением случаев, когда иная классификация требуется по МСФО (IFRS) 9.

Резерв под обесценение финансовых активов

Общество создает резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости, и финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, к которым применяются требования, касающиеся обесценения.

По состоянию на каждую отчетную дату Общество оценивает, значительно ли увеличился кредитный риск по финансовому инструменту с момента его первоначального признания. При проведении оценки Общество ориентируется на изменение риска наступления дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента, а не на изменения суммы ожидаемых кредитных убытков, то есть проводит сравнение риска наступления дефолта по финансовому инструменту по состоянию на отчетную дату с риском наступления дефолта по финансовому инструменту на дату первоначального признания и анализирует обоснованную и подтверждаемую информацию, доступную без чрезмерных затрат или усилий, которая указывает на значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания соответствующего инструмента.

Общество применяет допущение, что кредитный риск по финансовому инструменту не увеличился значительно с момента первоначального признания, если было определено, что финансовый инструмент имеет низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату.

Оценочный резерв оценивается Обществом на основе ожидаемых кредитных убытков, связанных с вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев (стадия 1), за исключением случаев значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания (стадия 2). В этом случае ожидаемые кредитные убытки оцениваются на протяжении всего срока действия актива.

Если финансовый актив удовлетворяет определению приобретенного или созданного кредитно-обесцененного (ПСКО) актива, оценочный резерв формируется на основе изменения ожидаемых кредитных убытков на протяжении срока действия актива (стадия 3).

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя деньги в кассе и деньги на расчетных счетах, поступления за пассажирские перевозки, ожидающие зачисления на расчетный счет (данные эквайринга) и поступления за пассажирские перевозки, подлежащие получению от Организатора перевозок.

Обесценение активов

Активы с неограниченным сроком полезного использования не амортизируются и проверяются ежегодно на предмет обесценения. Указанные активы подвергаются проверке на предмет обесценения каждый раз, когда определенные события или изменение условий указывают на возможность затруднений при возмещении актива. Снижением стоимости в результате обесценения признается сумма, на которую балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость рассчитывается на основе справедливой стоимости актива с учетом расходов на его продажу и ценности от его использования. С целью подсчета обесценения активы группируются на низшем уровне, на котором могут быть отдельно выделены денежные потоки (единицы, генерирующие денежные средства).

Если балансовая стоимость активов, предназначенных для продажи, выше справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу, рассчитывается убыток от обесценения указанных активов, который списывается за счет гудвилла (при его наличии), а в дальнейшем – распределяется между остальными активами на пропорциональной основе.

Налог на прибыль и прочие налоги

Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями российского законодательства, действующего или, по существу, принятого на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в отчете о совокупном доходе, за исключением налога, относящегося к операциям, отражающимся в составе прочих компонентов совокупного дохода.

Руководство проводит переоценку неопределенных налоговых позиций на каждую отчетную дату. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые, по оценке руководства (основанной на его интерпретации действующего или по существу принятого на отчетную дату налогового законодательства или любого известного соответствующего судебного или иного постановления), скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае оспаривания этих позиций налоговыми органами. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе максимально точной оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

Оценочные обязательства и условные обязательства

Оценочное обязательство признается, если Общество вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В случае наличия ряда аналогичных обязательств вероятность оттока ресурсов для их погашения определяется для всего класса обязательств в целом. Оценочное обязательство признается даже в случае, когда вероятность оттока ресурсов в отношении любой отдельно взятой позиции статей, включенной в один и тот же класс обязательств, может быть незначительной.

В тех случаях, когда Общество ожидает возмещение затрат по урегулированию такого обязательства, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии, что получение такого возмещения практически бесспорно.

Условное обязательство возникает вследствие прошлых событий, когда существование обязательства зависит от наступления (не наступления) одного или нескольких будущих неопределенных событий, не контролируемых Обществом. Условные обязательства не подлежат признанию в отчете о финансовом положении, и информация по ним раскрывается в примечаниях в составе финансовой отчетности.

6. Применение новой версии МСФО

Как уже было сказано выше (примечание 2) настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и Разъяснениями, подготовленными Советом по международным стандартам финансовой отчетности, применимыми к отчетным периодам, представленным в отчетности.

В 2025 г. Минфин России не издавал приказов, вводящих в действие на территории РФ документы МСФО.

С 1 января 2025 года вступили в силу поправки к МСФО (IAS) 21 – Отсутствие возможности обмена валют. Эти поправки уточняют, как учитывать ситуации, когда валюта не может быть свободно конвертирована, что особенно актуально для компаний, работающих в странах с валютными ограничениями.

Указанные выше новые и пересмотренные стандарты и интерпретации не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31.12.2025 и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Группа планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данные изменения повлияют на ее финансовую отчетность:

- Совет по МСФО выпустил 09.04.2024 МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие в финансовой отчетности». МСФО (IFRS) 18 заменяет МСФО (IAS) 1 и вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 01.01.2027 или после этой даты. Основными целями стандарта являются: сопоставимость и прозрачность отчета о результатах деятельности компаний, дополнительная полезная информация для инвесторов и возможность сопоставления с другими компаниями, представление дополнительных промежуточных итогов в разрезе категорий (операционная, инвестиционная, финансовая) в ОПУ для улучшения сопоставимости, раскрытие информации об определенных руководством показателях эффективности для обеспечения прозрачности, повышенные требования к агрегированию и дезагрегированию статей отчета для обеспечения большей полезности информации;
- Совет по МСФО опубликовал 09.05.2024 новый стандарт МСФО (IFRS) 19 «Дочерние организации без публичной подотчетности», вступающий в силу с 01.01.2027. В соответствии с данным стандартом дочерние организации, которые попадают под определенные критерии, могут применять упрощенные требования к раскрытию информации в своей консолидированной, отдельной или индивидуальной финансовой отчетности. Дочерние организации могут применять МСФО (IFRS) 19, если они не являются публично подотчетными и их материнская компания подготавливает консолидированную финансовую отчетность в соответствии с МСФО, находящуюся в открытом доступе. Отчетность по МСФО (IFRS) 19 не будет являться отчетностью по МСФО, однако отличие будет состоять только в объеме раскрываемой информации. Принципы оценки, признания и представления элементов финансовой отчетности не отличаются от полной версии МСФО;
- Совет по МСФО опубликовал 30.05.2024 поправки к требованиям классификации и оценки в МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», которые вступают в силу с годовых периодов, начинающихся 01.01.2026 или позже. Поправки включают уточнение классификации финансовых активов с привязкой к экологическим, социальным (ESG) и аналогичным показателям: характеристики кредитов, связанные с ESG, могут повлиять на то, оцениваются ли кредиты по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости. Поправки разъясняют, как следует оценивать предусмотренные договором денежные потоки по таким кредитам. Урегулирование обязательств через электронные платежные системы. Поправки уточняют дату прекращения признания финансового актива или финансового обязательства. Совет по МСФО также решил разработать вариант учетной политики, позволяющий компании прекратить признание финансового обязательства до того, как она предоставит денежные средства на дату расчета, если будут выполнены определенные критерии;
- В июле 2024 года выпущены «Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11», которые вступают в силу с 01.01.2026. Содержат уточнения и исправления в различных стандартах, направленные на устранение несоответствий и улучшение понимания требований:
 - поправки к МСФО (IAS) 7 – «Учет по первоначальной стоимости»;
 - поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Прекращение признания обязательств по аренде»;
 - поправки к МСФО (IFRS) 10 – «Определение «агента де-факто»;
 - поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки»;
 - поправки к МСФО (IFRS) 7 – «Прибыль или убыток при прекращении признания»;
 - поправки к МСФО (IFRS) 1 – «Учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО»;
 - поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Введение»;
 - поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7 – «Раскрытие информации о кредитном риске»;
 - поправки к МСФО (IFRS) 9 – «Цена сделки».

7. Концессионное соглашение

В 2015 г. Общество подало заявку на участие в открытом конкурсе на право заключения концессионного соглашения о создании, реконструкции и эксплуатации трамвайной сети в Красногвардейском районе г. Санкт-Петербург.

После подведения итогов Конкурса Обществом заключено Концессионное соглашение о создании, реконструкции и эксплуатации трамвайной сети в Красногвардейском р-не г. Санкт-Петербург, заключенное между Санкт-Петербургом (в качестве Концедента) и Обществом (далее – Концессионное соглашение).

Концессионное соглашение заключено 30.05.2016.

Целью реализации Концессионного соглашения является повышение транспортной доступности Красногвардейского района г. Санкт-Петербург путем строительства трамвайной линии и трамвайного депо и организации их дальнейшего содержания для использования в соответствии с Концессионным соглашением.

В соответствии с Концессионным соглашением Общество обязано создать и реконструировать Трамвайную сеть, право собственности на которую будет принадлежать Концеденту, и осуществлять Эксплуатацию Трамвайной сети. При этом под «Трамвайной сетью» понимается подлежащая созданию, реконструкции и последующей эксплуатации трамвайная сеть в Красногвардейском районе г. Санкт-Петербург: трамвайные пути, контактные и кабельные сети, разворотные кольца, трамвайное депо, инфраструктура, основное технологическое оборудование, подвижный состав.

Срок действия Концессионного соглашения составляет 30 (тридцать) лет с даты заключения Концессионного соглашения с возможностью продления этого срока в соответствии с условиями Концессионного соглашения.

Концессионное соглашение предполагает создание Объекта, включающее реконструкцию и строительство рельсовых путей, остановочных павильонов, строительство депо, создание современной АСУДД, приобретение 23 современных скоростных подвижных составов и последующую эксплуатацию реконструированной и созданной трамвайной сети в Красногвардейском районе г. Санкт-Петербург.

В соответствии с условиями Концессионного соглашения основными обязательствами Концедента являются:

- предоставление земельных участков с заключением договоров аренды для целей строительства инфраструктуры трамвайной сети;
- участие в финансировании создания Объекта Концессионного соглашения на стадии Строительства в соответствии с условиями Концессионного соглашения;
- предоставление финансирования на стадии Эксплуатации в объеме, определенном условиями Концессионного соглашения;
- компенсация Концессионеру возможных дополнительных расходов в случае наступления Особых Обстоятельств;
- приемка Объекта Концессионного соглашения по окончании срока действия КС;
- предоставление Обществу прав владения и пользования в отношении трамвайной сети на срок до 2046 г.

В соответствии с условиями Концессионного соглашения в обязательства Концессионера входит:

- привлечение финансирования для реализации Проекта;
- строительство (создание) трамвайной сети в сроки, предусмотренные Концессионным соглашением;
- организация и контроль за качеством создания Объекта;
- эксплуатация Объекта Концессионного соглашения, включая сбор платы за проезд и содержание трамвайной сети в надлежащем состоянии, включая обеспечение ремонтов, с момента окончания строительства и до 2046 г.;
- организация пассажирских перевозок по установленным КС маршрутам;
- организация системы сбора оплаты;
- обслуживание и возврат привлеченного финансирования;
- передача Объекта Концессионного соглашения Концеденту по окончании срока действия Концессионного соглашения.

Строительство объекта Концессионного соглашения осуществлялось на участках, переданных Обществу в долгосрочную аренду.

Предполагаемые капитальные инвестиции проекта составляли 10 943 423 тыс. руб. с учетом НДС. Инвестиции в размере 1 329 000 тыс. руб. предполагали финансирование за счет платы Концедента на стадии строительства. Эта сумма подлежала увеличению при наступлении ряда особых обстоятельств. Прочие затраты, финансируемые концессионером, должны окупаться за счет выручки от сбора платы за оказание услуг по перевозке на трамвайной сети и, в случае недостатка денежных средств, – ежеквартальной платы Концедента на стадии эксплуатации в размере до 32 745 260 тыс. руб. (в ценах 2015 г. без НДС) с учетом индексации в порядке, предусмотренном Концессионным соглашением.

На основании проведенного анализа условий договора руководство Общества пришло к выводу о том, что, имеет место наличие ряда признаков, указывающих на то, данное Концессионное соглашение отвечает критериям, предъявляемым к концессионным соглашениям, попадающим под действие Интерпретации № 12 «Концессионные соглашения» поскольку:

- предметом договора является сооружение объекта инфраструктуры, используемого для оказания общественных услуг;
- имеется договор концессии, определяющий объем услуг, который должен предоставить Концессионер;
- Концедентом является г. Санкт-Петербург;

- объект инфраструктуры подлежит передаче правообладателю (Концеденту) в конце срока действия договора.

С середины 2016 г. Обществом были начаты работы по созданию и реконструкции трамвайной сети. Концессионеру от Концедента были предоставлены земельные участки под строительство, проектная документация на строительство трамвайной сети. Обществом заключен договор подряда на создание и реконструкцию трамвайной сети.

В 2018 г. были завершены работы по 1-му и 2-му, а также частично по 3-му из четырех этапов строительства, предусмотренных Концессионным соглашением, и начато осуществление деятельности по перевозке пассажиров. В 2019 г. строительство было полностью завершено. С конца августа 2019 г. Общество осуществляет только деятельность по перевозке пассажиров на 4-х трамвайных маршрутах в Красногвардейском районе г. Санкт-Петербург (эксплуатационная стадия).

В обеспечение исполнения Обществом своих обязательств по оплате штрафных санкций, предусмотренных Регламентом по эксплуатации трамвайной сети в Красногвардейском районе г. Санкт-Петербург выдана банковская гарантия на сумму 70 783 тыс. руб. (действует с 01.09.2024 по 31.08.2025 включительно). На период с 01.09.2025 по 31.08.2026 включительно Обществу выдана банковская гарантия на сумму 79 652 тыс. руб.

В отношении Концессионного соглашения в финансовой отчетности Общества отражены:

- вложения в нематериальный актив;
- дебиторская задолженность Концедента по оплате эксплуатационного платежа;
- выплаченная Концедентом компенсация недополученных доходов;
- выручка от эксплуатации трамвайной сети;
- себестоимость эксплуатации трамвайной сети.

8. Информация по сегментам

Деятельность Группы представляет собой единственный сегмент, как с точки зрения бизнеса, так и с точки зрения географического положения.

9. Расчеты и операциям со связанными сторонами

Определение связанных сторон приведено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны обычно считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять за нею общий контроль. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Ниже указаны остатки на конец года, статьи доходов и расходов, а также прочие операции за год по операциям со связанными сторонами Группы:

Показатель	За год, завершившийся 31.12.2025	За год, завершившийся 31.12.2024
Финансовые расходы		
Расходы по предоставленным поручительствам	(100)	(100)
Вознаграждение ключевому управленческому персоналу	(138 180)	(199 301)
Оценочное обязательство на выплату годового вознаграждения ключевому управленческому персоналу	(19 606)	-

К ключевому управленческому персоналу отнесены директор, руководитель филиала, директора подразделений и их заместители, главный бухгалтер, главный инженер, начальник юридического отдела, генеральный директор ООО «Трамтех». Вознаграждение ключевому управленческому персоналу представляет собой оплату труда в соответствии с заключенными трудовыми договорами, страховые взносы, начисленные на оплату труда в соответствии с действующим законодательством, без страховых взносов по договору ДМС.

Оценочное обязательство на выплату годового вознаграждения ключевому управленческому персоналу сформировано на 31.12.2025, на 31.12.2024 данное обязательство отсутствовало.

10. Основные средства

Данные о суммах приобретения, выбытия и начисленной амортизации по основным средствам представлены ниже:

Общество с ограниченной ответственностью «Транспортная концессионная компания»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2025
(Все суммы приведены в тысячах рублей, если прямо не указано иное)

Показатель	Транспортные средства	Машины и оборудование	Вычислительная и оргтехника	Мебель и прочее оборудование	Актив в форме права пользования арендованным имуществом	Капитальный ремонт	Итого:
Первоначальная стоимость на 31.12.2023	11 241	6 823	3 286	1 153	19 154	6 064	47 722
Накопленная амортизация на 31.12.2023	(7 625)	(3 303)	(1 668)	(921)	(7 072)	(227)	(20 815)
Остаточная стоимость на 31.12.2023	3 616	3 521	1 619	232	12 082	5 837	26 907
Поступления	-	-	120	1 406	726	42 842	45 094
Амортизационные отчисления	(898)	(439)	(383)	(59)	(571)	(260)	(2 610)
Выбытие (первоначальная стоимость)	-	-	-	(103)	-	-	(103)
Выбытие (амортизация)	-	-	-	103	-	-	103
Первоначальная стоимость на 31.12.2024	11 241	6 823	3 406	2 456	19 880	48 906	91 986
Накопленная амортизация на 31.12.2024	(8 523)	(3 742)	(2 051)	(877)	(7 643)	(487)	(23 323)
Остаточная стоимость на 31.12.2024	2 719	3 083	1 356	1 579	12 237	48 419	69 391
Поступления	-	765	-	-	1 896	111 419	114 079
Амортизационные отчисления	(897)	(539)	(365)	(145)	(520)	(14 771)	(17 237)
Выбытие (первоначальная стоимость)	-	(187)	(367)	-	(2 539)	(4 714)	(7 807)
Выбытие (амортизация)	-	187	332	-	-	-	519
Первоначальная стоимость на 31.12.2025	11 241	6 823	3 039	2 456	19 237	155 611	198 407
Накопленная амортизация на 31.12.2025	(9 420)	(4 094)	(2 084)	(1 022)	(8 163)	(15 258)	(40 041)
Остаточная стоимость на 31.12.2025	1 822	3 309	955	1 434	11 074	140 353	158 947

В качестве основных средств Общество классифицирует право аренды земельных участков. Оценка права аренды была произведена по состоянию на начало эксплуатационной фазы Концессионного соглашения.

В качестве самостоятельных инвентарных объектов основных средств Общество учитывает существенные по величине затраты на проведение капитальных ремонтов Объекта концессии и признает в расходах организации в течение межремонтного периода через механизм начисления амортизации.

Первоначальная стоимость основных средств, по которым полностью начислена амортизация, но используемых в деятельности Группы, по состоянию на 31.12.2025 составила 2 389 тыс. руб. (на 31.12.2024 – 2 830 тыс. руб.).

По мнению руководства Группы, остаточная стоимость основных средств практически равна их справедливой стоимости.

11. Нематериальные активы

Общество признает нематериальный актив в качестве возмещения, получаемого за услуги по созданию и реконструкции трамвайной сети в соответствии с Концессионным соглашением по созданию, реконструкции и эксплуатации трамвайной сети в Красногвардейском районе Санкт-Петербурга.

В 2019 г. полностью завершены работы по строительству объекта Концессионного соглашения и Концедентом приняты законченные строительством объекты. Стоимость указанного нематериального актива (объект полностью введен в эксплуатацию) по состоянию на 31.12.2025 составила 7 797 781 тыс. руб., по состоянию на 31.12.2024 – 8 191 318 тыс. руб.

На 31.12.2025 г. первоначальная стоимость нематериального актива 10 527 092 тыс. руб. (на 31.12.2024 10 527 092 тыс. руб.), начисленная амортизация – 2 729 311 тыс. руб. (на 31.12.2024 – 2 335 775 тыс. руб.).

По мнению руководства Общества, отраженная в отчете о финансовом положении стоимость нематериального актива, признаваемого в рамках указанного концессионного соглашения, достаточно адекватно отражает его справедливую стоимость.

По состоянию на 31.12.2025 и 31.12.2024 Общество не выявило признаков обесценения нематериальных активов и оснований для изменения параметров амортизации.

Также при первоначальном признании в качестве нематериальных активов Общество квалифицировало следующие активы:

Общество с ограниченной ответственностью «Транспортная концессионная компания»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2025
(Все суммы приведены в тысячах рублей, если прямо не указано иное)

Показатель	Товарный знак	Промышленные образцы и исключительные права	Итого вложения в нематериальные активы
Первоначальная стоимость на 31.12.2023	895	218	1 113
Накопленная амортизация на 31.12.2023	(721)	(188)	909
Списание НМА на 31.12.2023 (Переход на ФСБУ 14)	-	218	218
Остаточная стоимость на 31.12.2023	174	-	174
Поступления	-	-	-
Амортизационные отчисления	(114)	-	(114)
Первоначальная стоимость на 31.12.2024	895	-	895
Накопленная амортизация на 31.12.2024	(835)	-	(835)
Остаточная стоимость на 31.12.2024	60	-	60
Поступления	-	-	-
Амортизационные отчисления	(39)	-	(39)
Первоначальная стоимость на 31.12.2025	895	-	895
Накопленная амортизация на 31.12.2025	(874)	-	(874)
Остаточная стоимость на 31.12.2025	21	-	21

По мнению руководства Группы, отраженная в отчете о финансовом положении стоимость прочих нематериальных активов достаточно адекватно отражает их справедливую стоимость.

12. Дебиторская задолженность

Показатель	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Долгосрочная дебиторская задолженность:		
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	10 261	12 028
Прочая дебиторская задолженность	-	-
Итого долгосрочная дебиторская задолженность	10 261	12 028
Краткосрочная дебиторская задолженность:		
Дебиторская задолженность по Концессионному соглашению	600 290	638 144
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1 767	1 721
Прочая дебиторская задолженность	1 133	774
Итого краткосрочная дебиторская задолженность	603 190	640 639
Итого дебиторская задолженность	613 451	652 667

Дебиторская задолженность по Концессионному соглашению на 31.12.2025 представляет собой задолженность Концедента по оплате эксплуатационного платежа за 4 квартал 2025 г. Эксплуатационный платёж был уплачен в феврале 2026 г. Дебиторская задолженность по Концессионному соглашению на 31.12.2024 представляет собой задолженность Концедента по оплате эксплуатационного платежа за 4 квартал 2024 г. Эксплуатационный платёж был уплачен в феврале 2025 г. Оплата эксплуатационного платежа, как правило, производится в течение двух месяцев после окончания соответствующего квартала.

В составе прочей дебиторской задолженности отражена задолженность за аренду прочего имущества (операционная аренда), прочая задолженность, подлежащая погашению денежными средствами. На 31.12.2025 сумма указанной дебиторской задолженности составляет 1 133 тыс. руб., на 31.12.2024 – 774 тыс. руб.

В 2020 г. Общество предоставило в аренду спецтехнику, используемую арендатором для оказания услуг Обществу. Аренда носит финансовый характер. Первоначальная стоимость инвестиции в финансовую аренду составила 14 875 тыс. руб., начисленные за 2025 г. проценты составляют 167 тыс. руб., за 2024 г. – 189 тыс. руб. В 2025 г. погашение процентов составило 167 тыс. руб., в 2024 г. – 189 тыс. руб., погашение основной суммы требования в 2025 г. – 1 309 тыс. руб., в 2024 г. – 1 278 тыс. руб. Недисконтированная сумма оставшихся арендных платежей на 31.12.2025 составляет 9 630 тыс. руб., из них незаработанный на эту дату доход, относящийся к дебиторской задолженности по финансовой аренде, составляет 516 тыс. руб. Недисконтированная сумма оставшихся арендных платежей на 31.12.2024 составляла 11 106 тыс. руб., из них незаработанный на эту дату доход, относящийся к дебиторской задолженности по финансовой аренде, составлял 682 тыс. руб. Часть задолженности, подлежащая погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты, отнесена в раздел краткосрочных активов: в 2025 г. – 1 332 тыс. руб., в 2024 г. – 1 309 тыс. руб. Остальная часть дебиторской задолженности является долгосрочной и отнесена в раздел долгосрочных активов: в 2025 г. – 7 782 тыс. руб., в 2024 г. – 9 114 тыс. руб.

С октября 2021 г. Общество предоставило в аренду спецтехнику (путеизмерительную тележку), используемую арендатором для оказания услуг Обществу. Аренда носит финансовый характер. Первоначальная стоимость инвестиции в финансовую аренду составила 4 155 тыс. руб., начисленные за 2025 г. проценты составляют 173 тыс. руб., за 2024 г. – 196 тыс. руб. В 2025 г. погашение процентов составило 173 тыс. руб., в 2024 г. – 196 тыс. руб., погашение основной суммы требования в 2025 г. – 412 тыс. руб., в 2024 г. – 386 тыс. руб. Недисконтированная сумма оставшихся арендных платежей на 31.12.2025 составляет 3 408 тыс. руб., из них незаработанный на эту дату доход, относящийся к дебиторской задолженности по финансовой аренде, составляет 494 тыс. руб. Недисконтированная сумма оставшихся арендных платежей на 31.12.2024 составляла 3 993 тыс. руб., из них

незаработанный на эту дату доход, относящийся к дебиторской задолженности по финансовой аренде, составлял 667 тыс. руб. Часть задолженности, подлежащая погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты, отнесена в раздел краткосрочных активов: в 2025 г. – 435 тыс. руб., в 2024 г. – 412 тыс. руб. Остальная часть дебиторской задолженности является долгосрочной и отнесена в раздел долгосрочных активов: в 2025 г. – 2 479 тыс. руб., в 2024 г. – 2 914 тыс. руб.

Дебиторская задолженность является не обесцененной. Задолженность, подлежащая погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты отражается в краткосрочных активах.

Общая справедливая стоимость дебиторской задолженности по финансовой аренде на 31.12.2025 составляет 8 659 тыс. руб., на 31.12.2024 составляла 8 874 тыс. руб. Разница между балансовой и справедливой стоимостью задолженности по финансовой аренде объясняется изменением рыночных процентных ставок за период с начала финансовой аренды.

13. Выданные авансы

Ниже приведена расшифровка сумм, отраженных в отчете о финансовом положении в качестве выданных авансов.

Показатель	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Расчеты по налогам и сборам	315	18 374
Авансы поставщикам	12 286	17 737
Прочие авансы	82	131
Итого выданные авансы:	12 683	36 242

По своему характеру указанные суммы представляют собой предоплаченные расходы и не являются финансовыми активами.

14. Прочие активы

По состоянию на 31.12.2025 стоимость запасных частей для проведения капитальных ремонтов составляет 55 098 тыс. руб. и отражена в составе долгосрочных активов. По состоянию на 31.12.2024 стоимость запасных частей для капитальных ремонтов составляла 57 270 тыс. руб.

По состоянию на 31.12.2025 в разделе краткосрочных активов в составе прочих активов отражены запасы - инвентарь, материалы и запасные части, используемые в обычной операционной деятельности для обеспечения нормального функционирования транспортной инфраструктуры, вычислительной техники и других основных средств общей стоимостью 21 146 тыс. руб. По состоянию на 31.12.2024 г. стоимость таких краткосрочных прочих активов составляла 4 750 тыс. руб.

15. Депозиты в банках

В 2024-2025 гг. Группа размещала денежные средства на срочные вклады в российских банках Банк 1 и Банк 2.

Банк 1 рейтинговым агентством «Эксперт РА» присвоен кредитный рейтинг ruA-, Банк 2 присвоен кредитный рейтинг ruAAA.

Эффективная процентная ставка по размещенным депозитам в 2025 г. составляла от 17,08% до 18,71%.

Эффективная процентная ставка по размещенным депозитам в 2024 г. составляла от 14,25% до 23,40%.

Размещенные на конец 2025 г. краткосрочные депозиты на общую сумму 880 тыс. руб. имеют срок погашения до 3-х месяцев, средняя эффективная процентная ставка по ним 15,21% годовых.

Под обеспечение кредита, полученного в Банк 1, Обществом 25.10.2021 были размещены залоговые депозиты на общую сумму 815 800 тыс. руб. (примечание 17). Срок размещения до 29.09.2034, ставка 6,0% годовых. Частичное изъятие депозита в сумме 440 000 тыс. руб. было осуществлено 10.03.2023. На 31.12.2025 остаток залогового депозита составил 375 800 тыс. руб.

Под обеспечение другого кредита, полученного в Банк 1, Обществом 11.04.2024 были размещены залоговые депозиты на общую сумму 400 000 тыс. руб. (примечание 17). В связи с не выборкой лимита кредита, 30.06.2024 произведено расторжение одного договора залогового вклада на сумму 50 000 тыс. руб. Остаток залоговых депозитов составил 350 000 тыс. руб. Срок размещения до 29.01.2026, ставка 13% годовых. Частичное изъятие депозита в сумме 20 000 тыс. руб. было осуществлено 06.12.2024. На 31.12.2024 остаток залогового депозита составил 330 000 тыс. руб. В связи с полным погашением кредита, 14.02.2025 осуществлено изъятие остатка депозита в сумме 330 000 тыс. руб.

Справедливая стоимость размещенных депозитов, по мнению руководства Группы, практически совпадает с их балансовой стоимостью.

16. Денежные средства и их эквиваленты

Показатель	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Остаток денежных средств на расчетных счетах в российских банках	1 380 577	916 320
Поступления за пассажирские перевозки, ожидающая зачисления на расчетный счет (данные эквайринга)	2 197	2 731
Поступления за пассажирские перевозки, подлежащие получению от Организатора перевозок	13 856	10 849
Итого денежных средств и их эквивалентов	1 396 630	929 900

Получению от Организатора перевозок подлежит сумма, полученная последним от продажи проездных билетов, относящаяся к услугам по перевозке пассажиров, оказанным Обществом. Подлежащая получению сумма отражается на основании отчетов Организатора перевозок. Срок поступления денежных средств не превышает нескольких рабочих дней.

Денежные средства за пассажирские перевозки поступают на счета Группы, открытые в Банк 1 и Банк 2.

Обществом в 2016 г. заключено генеральное соглашение с Банк 1 о выплате процентов на неснижаемый остаток на расчетном счете. Банк 1, в котором Общество размещает денежные средства, рейтинговым агентством «Эксперт РА» присвоен кредитный рейтинг ruA-. Каждая конкретная сделка оформляется подтверждением, в котором указано: сумма неснижаемого остатка, процентная ставка, дата начала срока расчета и дата окончания срока расчета. Генеральное соглашение продолжало действовать в 2025 г.

Обществом в 2024 г. заключено генеральное соглашение с Банк 2 о выплате процентов на неснижаемый остаток на расчетном счете. Банк 2, в котором Общество размещает денежные средства, рейтинговым агентством «Эксперт РА» присвоен кредитный рейтинг ruAA+. Каждая конкретная сделка оформляется подтверждением, в котором указано: сумма неснижаемого остатка, процентная ставка, дата начала срока расчета и дата окончания срока расчета. Генеральное соглашение продолжало действовать в 2025 г.

Процентные ставки по неснижаемому остатку в течение 2025 г. составляли от 14,25% до 21,80% (в 2024 г. – от 15,25% до 22,70%).

На конец 2025 г. у Общества есть действующие сделки на сумму неснижаемого остатка в размере 1 380 208 тыс. руб. (на конец 2024 г. – 915 644 тыс. руб.) сроком окончания в 1 квартале 2026 г. (на конец 2024 г. – в январе 2025 г.), средняя процентная ставка составляет 15,15% годовых (на конец 2024 г. – 16,35%).

17. Кредиты полученные и выпущенные облигации

Показатель	На 31.12.2025	На 31.12. 2024
Долгосрочные кредиты и займы		
Кредиты (Банк 1)		
Облигационный заём (выпуск класс А1)	394 341	385 508
Облигационный заём (выпуск класс Б)	556 718	555 002
Облигационный заём (выпуск класс В)	2 201 148	2 048 292
Облигационный заём (выпуск класс А2)	3 770 689	3 552 789
Облигационный заём (выпуск класс А3)	723 518	1 084 751
Облигационный заём (выпуск класс А4)	127 996	688 350
Итого долгосрочных кредитов и займов	7 774 410	8 314 692
Краткосрочные кредиты и займы		
Кредиты (Банк 1)	-	333 805
Облигационный заём (выпуск класс А4)	333	1 723
Итого краткосрочных кредитов и займов	333	335 528
Всего кредиты и займы	7 774 743	8 650 220

Кредиты полученные и выпущенные облигации, отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки. Та часть обязательства, которая подлежит погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты, отражается в разделе краткосрочных обязательств.

Эффективная процентная ставка по кредитному договору с Банк 1 № 17/073-21 от 25.10.2021 на 31.12.2025 составляет 8,57% годовых, на 31.12.2024 – 8,57%. Справедливая стоимость полученного кредита, по мнению руководства Группы, не значительно отличается от его балансовой стоимости. По полученному кредиту предоставлено обеспечение в виде денежных средств в сумме 375 800 тыс. руб., размещенных на залоговых депозитах в Банк 1.

Эффективная процентная ставка по кредитному договору с Банк 1 № 17/025-24 от 11.04.2024 на 31.12.2025 составляет по 1-му траншу 13,53% годовых, по 2-му траншу – 14,02% годовых. Справедливая стоимость полученного кредита, по мнению руководства Группы, не значительно отличается от их балансовой стоимости. По полученному кредиту предоставлено обеспечение в виде денежных средств в размере 330 000 тыс. руб., размещенных на залоговых депозитах в Банк 1. Кредит в Банк 1 погашен 13.02.2025 и кредитный договор № 17/025-24 от 11.04.2024 на 31.12.2025 полностью закрыт.

В целях реализации концессионного соглашения Обществом привлечены денежные средства путём выпуска облигаций. Все выпущенные облигации номинированы в рублях.

По состоянию на 31.12.2025 г. в отчете о финансовом положении отражены следующие облигационные займы:

- выпуск облигаций класс «А1»: выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя, размещаемых по открытой подписке, с обязательным централизованным хранением, с залоговым обеспечением денежными требованиями (в залог предоставляются требования, вытекающие из Концессионного соглашения) с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению эмитента.
 Количество облигаций 1 241 000 штук номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая, общей номинальной стоимостью 1 241 000 тыс. руб. со сроком погашения в 6 205-й день с даты начала размещения облигаций.
 В декабре 2020 г. облигации в количестве 515 000 штук были выкуплены Обществом на Московской бирже. Цена выкупа составила 100,5% от номинальной стоимости облигаций.
 В феврале 2021 г. облигации в количестве 181 000 штук были выкуплены Обществом на Московской бирже. Цена выкупа составила 100,14% от номинальной стоимости облигаций.
 Облигации имеют 17 купонных периодов, каждый из которых составляет 365 дней с даты размещения облигаций.
 На 31.12.2025 количество облигаций в обращении составляет 545 000 штук номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая, общей номинальной стоимостью 545 000 тыс. руб.
 Эффективная процентная ставка на конец 2025 г. по облигациям составляет 10,38% годовых, на конец 2024 г. — 10,43% годовых.
- выпуск облигаций класса «Б»: выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя, размещаемых по открытой подписке, с обязательным централизованным хранением, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению эмитента.
 Обеспечение по выпуску не предусмотрено.
 Количество облигаций 2 013 083 штуки номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая, общей номинальной стоимостью 2 013 083 тыс. руб. со сроком погашения в 10 950-й день с даты начала размещения Облигаций.
 Облигации имеют 30 купонных периодов, каждый из которых составляет 365 дней, за исключением 1-го купонного периода, длительность которого 380 дней с даты размещения облигаций, и 30-го купонного периода, длительность которого составляет 350 дней.
 На 31.12.2025 количество облигаций в обращении составляет 2 013 083 штук номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая, общей номинальной стоимостью 2 013 083 тыс. руб.
 Эффективная процентная ставка на конец 2025 г. по облигациям составляет 18,64% годовых, на конец 2024 г. — 12,09% годовых.
 Увеличение эффективной процентной ставки в 2025 г. вызвано тем, что процентная ставка по десятому купону (19,69% годовых) выше процентной ставки по девятому купону (12,00% годовых). Информация об установлении размера купонного дохода по десятому купону была раскрыта Обществом 01.10.2025.
- выпуск облигаций класса «А2»: выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя, с обязательным централизованным хранением, с залоговым обеспечением денежными требованиями, с возможностью досрочного погашения по требованию их владельцев и по усмотрению эмитента, размещаемых путем открытой подписки
 Исполнение обязательств по облигациям обеспечено залогом денежных требований в соответствии с условиями, указанным в Проспекте эмиссии. Обеспечение предоставляется эмитентом как залогодателем. Отметка об обеспечении датирована 23.08.2017.
 Количество облигаций 3 533 000 штук номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая, общей номинальной стоимостью 3 533 000 тыс. руб. со сроком погашения 31.12.2033.
 Облигации имеют 16 купонных периодов, каждый из которых составляет 365 дней, за исключением 16-го купонного периода, длительность которого 421 день.
 На 31.12.2025 количество облигаций в обращении составляет 3 533 000 штук номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая, общей номинальной стоимостью 3 533 000 тыс. руб.
 Эффективная процентная ставка на конец 2025 г. по облигациям составляет 16,41% годовых, на конец 2024 г. — 11,07% годовых.
 Увеличение эффективной процентной ставки в 2025 г. вызвано тем, что процентная ставка по девятому купону (17,45% годовых) выше процентной ставки по восьмому купону (10,90% годовых). Информация об установлении размера купонного дохода по девятому купону была раскрыта Обществом 30.10.2025.

- выпуск облигаций класса «А3»: выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя, с обязательным централизованным хранением, с залоговым обеспечением денежными требованиями, с возможностью досрочного погашения по требованию их владельцев и по усмотрению эмитента, размещаемые путем открытой подписки.
 Исполнение обязательств по облигациям обеспечено залогом денежных требований в соответствии с условиями, указанным в Проспекте эмиссии. Обеспечение предоставляется эмитентом как залогодателем. Отметка об обеспечении датирована 23.08.2017.
 Количество облигаций 1 374 000 штук номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая, общей номинальной стоимостью 1 374 000 тыс. руб. со сроком погашения 31.12.2033.
 В марте 2021 г. облигации в количестве 298 181 штука были выкуплены Обществом на Московской бирже. Цена выкупа составила 100,61% от номинальной стоимости облигаций.
 В декабре 2022 г. облигации в количестве 100 000 штук были выкуплены Обществом на Московской бирже. Цена выкупа составила 105,2% от номинальной стоимости облигаций.
 Облигации имеют 14 купонных периодов, каждый из которых составляет 365 дней, за исключением 14-го купонного периода, длительность которого 464 дня.
 В сентябре 2025 г. в дату выплаты шестого купона было произведено частичное досрочное погашение 30,7% от номинала каждой облигации выпуска – 307,44 руб.
 На 31.12.2025 количество облигаций в обращении составляет 975 819 штук номинальной стоимостью 692,56 руб. каждая, общей номинальной стоимостью 675 813 тыс. руб.
 Эффективная процентная ставка на конец 2025 г. по облигациям составляет 16,03% годовых, на конец 2024 г. – 20,37% годовых.
 Снижение эффективной процентной ставки в 2025 г. вызвано тем, что процентная ставка по седьмому купону (16,74% годовых) ниже процентной ставки по шестому купону (21,90% годовых). Информация об установлении размера купонного дохода по седьмому купону была раскрыта Обществом 17.09.2025.
- Выпуск облигаций класса «А4»: выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя, с обязательным централизованным хранением, с залоговым обеспечением денежными требованиями, с возможностью досрочного погашения по требованию их владельцев и по усмотрению эмитента, размещаемые путем открытой подписки.
 Исполнение обязательств по облигациям обеспечено залогом денежных требований в соответствии с условиями, указанным в Проспекте эмиссии. Обеспечение предоставляется эмитентом как залогодателем. Отметка об обеспечении датирована 23.08.2017.
 Количество облигаций 3 752 000 штук номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая, общей номинальной стоимостью 3 752 000 тыс. руб. со сроком погашения 31.12.2033.
 В декабре 2021 г. в дату выплаты третьего купона было произведено частичное досрочное погашение 32% от номинала каждой облигации выпуска – 320 руб.
 В декабре 2022 г. в дату выплаты четвертого купона было произведено частичное досрочное погашение 24% от номинала каждой облигации выпуска – 240 руб.
 В декабре 2024 г. в дату выплаты шестого купона было произведено частичное досрочное погашение 28% от номинала каждой облигации выпуска – 280 руб.
 В декабре 2025 г. в дату выплаты седьмого купона было произведено частичное досрочное погашение 12,8% от номинала каждой облигации выпуска – 127,94 руб.
 Облигации имеют 14 купонных периодов, каждый из которых составляет 365 дней, за исключением 14-го купонного периода, длительность которого 753 дня.
 На 31.12.2025 количество облигаций в обращении составляет 3 752 000 штук номинальной стоимостью 32,06 руб. каждая, общей номинальной стоимостью 120 289 тыс. руб.
 Эффективная процентная ставка на конец 2025 г. по облигациям составляет 16,56% годовых, на конец 2023 г. – 24,06% годовых.
 Снижение эффективной процентной ставки в 2025 г. вызвано тем, что процентная ставка по восьмому купону (17,92% годовых) ниже процентной ставки по седьмому купону (27,92% годовых). Информация об установлении размера купонного дохода по восьмому купону была раскрыта Обществом 02.12.2025.

По мнению руководства Группы, справедливая стоимость выпущенных облигаций практически равна их стоимости, указанной в отчетности. Облигации класса «А1», «А2», «А3», «А4», «Б» допущены к торгам на ММВБ, однако, биржевые котировки по данным выпускам облигаций на конец 2025 и 2024 гг. отсутствуют, в связи с отсутствием сделок на ММВБ в течение всего срока обращения (за исключением сделки по выкупу облигаций Обществом по соглашению с их владельцами).

Выпущенные облигации, отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки.

Данные о сроках и суммах недисконтированных платежей по выпущенным облигациям и привлеченных кредитов приведены в примечании 28.

18. Обязательство по аренде

Обязательство по аренде, вытекающее из договоров аренды земельных участков, признано Обществом на дату начала эксплуатационной стадии. Расчет обязательства по аренде был сделан, исходя из имеющейся на эту дату информации о величине арендной платы на срок до окончания действия Концессионного соглашения (29.05.2046). Для оценки обязательства по аренде была использована процентная ставка в размере 9,87%.

В 2025 г. по итогам инвентаризации земельных участков по функциональному использованию территории изменились условия договоров аренды земельных участков, также была пересчитана процентная ставка. Для оценки обязательства по аренде с 01.01.2025 используется процентная ставка в размере 13,88%. В результате проведенной в 2025 г. модификации договоров аренды арендное обязательство уменьшилось на 643 тыс. руб.

В таблице ниже представлены сроки погашения арендного обязательства (недисконтированные и балансовые суммы) на 31.12.2025.

Показатель	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5-ти лет	Итого
Номинальная (недисконтированная) сумма арендного обязательства	2 016	8 064	31 069	41 149
Балансовая стоимость арендного обязательства	155	858	13 586	14 599

В таблице ниже представлены сроки погашения арендного обязательства (недисконтированные и балансовые суммы) на 31.12.2024.

Показатель	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5-ти лет	Итого
Номинальная (недисконтированная) сумма арендного обязательства	1 660	6 642	27 250	35 552
Балансовая стоимость арендного обязательства	235	1 190	13 998	15 423

19. Кредиторская задолженность и прочие обязательства

Показатель	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Задолженность со сроком погашения до 1 года		
Авансы, полученные по оплате проезда, и прочие авансы	247	134
Прочие авансы	-	295
Обязательства перед прочими поставщиками	28 551	22 206
Расчеты по прочим налогам (кроме налога на прибыль)	57 887	15 595
Прочая кредиторская задолженность	-	4
Итого задолженность со сроком погашения до 1 года	86 685	38 234
Итого кредиторская задолженность и прочие обязательства:	86 685	38 234

Задолженность со сроком погашения свыше 1 года на 31.12.2025 и 31.12.2024 у Группы отсутствует.

Сроки погашения всех сумм кредиторской задолженности определяются обычной хозяйственной практикой и не превышают одного года. Просроченной кредиторской задолженности у Общества нет.

Справедливая стоимость кредиторской задолженности, по мнению руководства Группы, совпадает с её балансовой стоимостью.

В обеспечение исполнения обязательств Подрядчика перед Обществом по исполнению условий Соглашения о продлении гарантийного срока на узлы, детали и программное обеспечение трамвайных вагонов, получена банковская гарантия на сумму 3 000 тыс. руб. (действует с 17.0.2025 по 17.04.2027 включительно).

Обязательства подрядчика по проведению технического обслуживания и ремонта трамвайных вагонов обеспечены банковской гарантией на сумму 9 000 тыс. руб. сроком до 01.05.2028.

20. Оценочные обязательства

Показатель	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Оценочное обязательство по оплате отпусков	14 757	12 127
Оценочное обязательство по вознаграждению ключевого управленческого персонала по итогам отчетного года	19 606	-
Оценочное обязательство на реновацию подвижного состава	1 313 666	1 047 715
Итого оценочные обязательства	1 348 029	1 059 842

Сумма оценочного обязательства по оплате отпусков сотрудников представляет собой сумму, которую Группа предполагает выплатить работнику при предоставлении ему очередного отпуска.

Обязательства по выплате отпусков сотрудникам возникают по мере выполнения работниками трудовых обязанностей (в соответствии с трудовыми договорами), в результате чего увеличивается продолжительность оплачиваемых отпусков, которые могут быть использованы ими в будущем.

По состоянию на 31.12.2025 Общество признало оценочное обязательство в размере 19 606 тыс. руб. в связи с ожидаемой выплатой ключевому управленческому персоналу. Выплата будет произведена во втором квартале следующего отчетного года.

Оценочное обязательство на реновацию подвижного состава формируется в период эксплуатации трамвайной сети. Его сумма рассчитывается в порядке, установленном Концессионным соглашением. Планируемый срок реновации подвижного состава – 2039 г.

21. Капитал, взносы участников

Информация о лицах, являющихся участниками Общества, а также владеющих акциями или долями участников Общества, раскрывается на сайте Общества в соответствии с действующим законодательством в части отчетности эмитентов ценных бумаг, а также в соответствии с нормативными документами Банка России и Министерства финансов РФ.

В соответствии с учредительными документами, уставный капитал Общества на конец 2025 и 2024 гг. составляет 100 тыс. руб. Уставный капитал представляет собой сумму, зафиксированную в учредительных документах, и внесенную участниками Общества в качестве оплаты уставного капитала.

В составе взносов участников отражены средства, переданные преобладающими участниками Общества безвозмездно. Сумма безвозмездно переданных денежных средств составляет 10 550 тыс. руб.

В 2023 г. дочерняя компания выкупила доли участия Общества на сумму 900 000 тыс. руб., в 2024 г. – на сумму 699 999 тыс. руб. По состоянию на 31.12.2025 ее доля в общем размере уставного капитала Общества составила 26,67%.

В мае 2025 г. Общество внесло вклад в имущество дочерней компании в сумме 1 500 тыс. руб.

В 2025 и 2024 гг. Общество и его дочерние предприятия дивиденды (доходы от участия) не выплачивали.

В соответствии с законодательством РФ в качестве дивидендов (доходов от долевого участия) между участниками Общества может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета.

Поскольку Общество не является акционерным предприятием, базовая и разводненная прибыль/(убыток) на акцию Общество не рассчитывает. Представленные в настоящей консолидированной финансовой отчетности данные о величине прибыли (убытка) Группы после налогообложения представляют собой, по мнению руководства Группы, адекватную оценку рентабельности взносов участников.

22. Выручка

В 2025 и в 2024 гг. Группа оказывала услуги по перевозке пассажиров (выручка от деятельности по эксплуатации трамвайной сети).

Показатель	За 2025 г.	За 2024 г.
Выручка от эксплуатации трамвайной сети (плата за проезд)	626 632	487 439
Эксплуатационный платеж по Концессионному соглашению	2 510 938	2 618 385
Предоставление в аренду оборудования и прочего имущества	1 922	1 477
Совместное использование трамвайной сети	208	208
Прочая выручка	296	1 041
ИТОГО:	3 139 996	3 108 550

В прочей выручке в 2025 г. отражены услуги по организации приема оплаты проезда банковскими картами с использованием технологии предпроцессинга на платформе АО «НСПК».

23. Себестоимость

В 2025 и 2024 гг. все расходы Группы, непосредственно связанные с эксплуатацией трамвайной сети (перевозкой пассажиров), включались в состав себестоимости эксплуатации трамвайной сети.

Ниже представлена себестоимость эксплуатации трамвайной сети.

Показатель	За год, завершившийся 31.12.2025	За год, завершившийся 31.12.2024
Затраты на оплату труда	532 895	524 345
Амортизация права пользования объектом концессионного соглашения	393 536	393 536
Техническое обслуживание и ремонт	237 473	207 169
Электроэнергия	99 993	90 175
Резерв на реновацию подвижного состава	265 951	270 107
Амортизация основных средств и прочих нематериальных активов	17 797	2 967
Коммунальные услуги	9 495	6 991
Обслуживание путей и электрохозяйства	36 666	31 882
Охрана объектов	21 687	21 384
Расходы на охрану труда, медосмотр, обучение и т.п.	7 832	5 344
Услуги связи	2 981	2 667

Показатель	За год, завершившийся 31.12.2025	За год, завершившийся 31.12.2024
Страхование исполнения обязательств по Концессионному соглашению	71	67
Страхование имущества и гражданской ответственности перевозчика	9 191	10 203
Расходы на аудит	1 788	1 466
Банковские комиссии	6 660	7 435
Информационно-консультационные услуги	6 524	1 885
Расходы на рекламу и маркетинг	146	5
Другие расходы на эксплуатацию	54 482	57 200
Итого себестоимость эксплуатации	1 705 168	1 634 828

24. Прочие операционные доходы и расходы

Показатель	За год, завершившийся 31.12.2025	За год, завершившийся 31.12.2024
Прочие операционные доходы:		
Штрафы, пени к получению от поставщиков	1 743	1 484
Излишки наличных денег в автоматах по продаже билетов	8	13
Возмещение убытков	15 062	3 955
Прочее	968	5 886
ИТОГО:	17 781	11 338
Прочие операционные расходы:		
Штрафы и пени по налогам и сборам	20	-
Расходы на содержание дочерней компании	1 019	1 065
Штрафы, пени по хозяйственным договорам	62	15
Курсовые разницы	-	230
Прочее	687	535
ИТОГО:	1 788	1 845

25. Финансовые доходы

Показатель	За год, завершившийся 31.12.2025	За год, завершившийся 31.12.2024
Процентный доход по банковскому депозиту	27 963	293 121
Процентный доход на остаток на расчетном счете	324 241	68 011
Доходы по финансовой аренде	340	384
Превышение амортизированной стоимости над ценой выкупа облигаций	35 252	140 600
ИТОГО:	387 796	502 116

26. Финансовые расходы

Показатель	За год, завершившийся 31.12.2025	За год, завершившийся 31.12.2024
Процентные расходы по выпущенным облигациям	1 328 892	1 328 781
Процентные расходы по полученным займам, кредитам	38 592	62 743
Процентные расходы по арендному обязательству	1 813	1 447
Процентные расходы за рассрочку платежа по страховым взносам	-	275
Расходы, связанные с выпуском и обслуживанием облигаций, но не относящиеся непосредственно к затратам на осуществление выпуска	1 075	1 041
ИТОГО:	1 370 372	1 394 287

27. Налог на прибыль

Показатель	За год, завершившийся 31.12.2025	За год, завершившийся 31.12.2024
Текущие расходы по налогу на прибыль	(65 735)	(51 043)
Изменение отложенных налогов, связанное с возникновением и списанием временных разниц	(51 753)	(137 820)
ИТОГО налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	(117 488)	(188 863)

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая ко всей прибыли Группы в 2025 г. составляет 25%, в 2024 г. составляла 20%. Отложенный налоговый актив на конец 2025 г. рассчитан по ставке 25%, на конец 2024 г. – по ставке 25%, на конец 2023 г. – по ставке 20%.

На 31.12.2025 задолженность в бюджет по налогу на прибыль составила 26 973 тыс. руб., на 31.12.2024 – 40 973 тыс. руб.

Общество с ограниченной ответственностью «Транспортная концессионная компания»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31.12.2025
(Все суммы приведены в тысячах рублей, если прямо не указано иное)

Ниже представлено сопоставление условного расхода по налогу на прибыль с фактическим расходом.

Показатель	За год, завершившийся 31.12.2025	За год, завершившийся 31.12.2024
Прибыль/убыток до вычета налогов всего, в т.ч.	468 245	594 411
облагаемая по ставке 25%	468 245	594 411
Условный доход (расход) по налогу на прибыль	(117 062)	(118 882)
Налоговый эффект от статей, не влияющих на налогооблагаемую базу, в т.ч.:	(426)	(236)
расходы на содержание дочерней компании	-	-
прочие доходы (вклад в имущество дочерней компании на опер деятельность)	-	-
не принимаемые к налогообложению расходы связанные с себестоимостью эксплуатации	(949)	(836)
прочее	523	600
Налоговый эффект, связанный с пересчетом налога на прибыль по ставке 25%	-	(69 745)
ИТОГО налог на прибыль, в составе совокупного дохода за отчетный год	(117 488)	(188 863)

Различия между МСФО и налоговым законодательством РФ приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Ниже представлены налоговые последствия движения этих временных разниц.

Показатель	На 31.12.2025	Доход (расход) за период	На 31.12.2024
Отложенные налоговые активы			
Налоговые убытки	161 948	(65 512)	227 460
Оценочное обязательство	337 007	72 047	264 960
Право аренды (разница между активом и обязательством, признанным в связи с арендой)	900	84	816
Выпущенные облигации	66 679	48 911	17 768
Кредиты полученные	4 117	2 199	1 918
Прочие активы	904	230	674
ИТОГО	571 555	57 959	513 596
Отложенные налоговые обязательства			
Нематериальный актив (Трамвайная сеть)	(313 954)	(142 264)	(171 690)
Основные средства	(35 788)	(23 009)	(12 779)
Кредиторская задолженность по концессионному соглашению	(621 728)	55 589	(677 317)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	(560)	(26)	(534)
ИТОГО	(972 030)	(109 710)	(862 320)
Чистые отложенные налоговые активы (обязательства)	(400 475)	(51 751)	(348 724)

Показатель	На 31.12.2024	Доход (расход) за период	На 31.12.2023
Отложенные налоговые активы			
Налоговые убытки	227 460	(5 362)	232 822
Нематериальный актив (Трамвайная сеть)	(171 690)	(173 167)	1 477
Оценочное обязательство	264 960	106 895	158 065
Право аренды (разница между активом и обязательством, признанным в связи с арендой)	816	235	581
Прочие активы	674	(1 071)	1 745
ИТОГО	322 220	(72 470)	394 690
Отложенные налоговые обязательства			
Выпущенные облигации	17 768	36 334	(18 566)
Кредиты полученные	1 918	2 012	(94)
Основные средства	(12 779)	(11 393)	(1 386)
Кредиторская задолженность по концессионному соглашению	(677 317)	(92 007)	(585 310)
Кредиторская задолженность по взносам	-	55	(55)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	(534)	(350)	(184)
ИТОГО	(670 944)	(65 349)	(605 595)
Чистые отложенные налоговые активы (обязательства)	(348 724)	(137 819)	(210 905)

28. Управление финансовыми рисками

Концепция Группы в области управления рисками предполагает постоянный мониторинг конъюнктуры и областей возникновения потенциальных рисков, а также выполнение комплекса превентивных мер (в том числе контрольных), направленных на предупреждение и минимизацию последствий негативного влияния рисков на деятельность Группы.

В случае возникновения одного или нескольких перечисленных ниже, а также иных возможных рисков, Группа предпримет все возможные меры по ограничению их негативного влияния. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

Функция управления рисками Группы осуществляется в отношении следующих финансовых рисков: кредитный, рыночный (валютный, риск изменения процентной ставки, прочий ценовой риск), риск ликвидности. Главной задачей функции управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Политика Группы по управлению перечисленными рисками приведена ниже.

Финансовые риски, особенно важные для условий России, возникают в сфере отношений Группы с банками и другими финансовыми институтами. Чем выше отношение заемных средств к собственным средствам Группы, тем больше она зависит от кредиторов, тем серьезнее финансовые риски, поскольку ограничение или прекращение кредитования, ужесточение условий кредита, влечет за собой трудности в хозяйственной деятельности Группы.

Группа имеет небольшой объем собственных средств для реализации Концессионного соглашения. Для целей реализации Концессионного соглашения привлечено финансирование путем выпуска облигационных займов. Таким образом, финансовые риски являются фактором способным оказать значительное влияние на деятельность Группы и на исполнение обязательств по выпущенным облигациям.

Однако возможные негативные последствия от действия данных рисков нивелированы структурой выпуска Обществом Облигаций.

Учитывая, что Группа осуществляет свою хозяйственную деятельность на территории РФ, не имеет вложений в иностранные компании, стоимость чистых активов которых подвержена риску изменения курсов валют и не имеет поступлений, выраженных в иностранной валюте, риски, связанные с колебаниями валютных курсов, не являются факторами прямого влияния на результаты финансово-хозяйственной деятельности Группы. С учетом косвенного влияния значительных колебаний валютного курса на деятельность Группы данный риск оценивается как умеренный.

Группа не использует валютные или форвардные контракты.

Свободные денежные средства Группа размещает на депозитах. Группой проводится регулярный мониторинг процентных ставок, размещение свободных денежных средств проводится в нескольких обслуживающих банках с целью диверсификации депозитных рисков.

Группа использовала практику привлечения долгосрочных заимствований с российского финансового рынка. Существенное увеличение процентных ставок по кредитам и займам может привести к удорожанию обслуживания долга Группы. В части оптимизации структуры долгового портфеля и снижения затрат на его обслуживание Группа использует долгосрочные кредиты и займы, а также применяет модель снижения долговой нагрузки, вследствие чего указанный риск несколько снижается.

Кредитный риск

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

Максимальный размер кредитного риска по предоставленным займам, размещенным депозитам, финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и дебиторской задолженности – это их балансовая стоимость. Размер кредитного риска рассчитывается на основе отдельных балансовых и внебалансовых статей.

Риск невозможности исполнения обязательств Обществом по купонам размещенных облигационных займов минимизирован посредством условия неснижаемого остатка по залоговому счету, рассчитываемому на основе размера процентных ставок и периода времени до момента осуществления очередного купонного платежа.

На представленные в отчетности даты у Общества имеются следующие финансовые активы, подверженные кредитному риску: денежные средства (примечание 16), депозиты в банках (примечание 15), дебиторская задолженность (примечание 12).

Финансовые активы с просроченным сроком погашения у Общества отсутствуют.

Оценочный резерв по всем финансовым активам определяется Обществом на основе ожидаемых кредитных убытков, связанных с вероятностью дефолта в течение следующих 12 месяцев.

Рыночный риск

Группа подвержена воздействию рыночных рисков (валютный, риск изменения процентной ставки, прочий ценовой риск).

Группа не хеджировала свои риски изменения процентных ставок.

Валютный риск

Валютным риском является риск, связанный с влиянием изменений валютных курсов на изменение стоимости финансовых инструментов. Валютный риск возникает, когда будущие операции, признанные активы и обязательства выражены в валюте, отличной от функциональной валюты Группы.

В связи с отсутствием операций и договоров в иностранной валюте, прямой валютный риск у Группы отсутствует.

Риск процентной ставки

Риском процентной ставки является риск, связанный с изменением ценности финансовых инструментов в результате изменений значения рыночной процентной ставки. Финансовые инструменты, выданные по плавающим ставкам, подвергают финансовое положение и потоки денежных средств Группы риску процентной ставки. Финансовые инструменты, выданные по фиксированным ставкам, подвергают справедливую стоимость риску процентной ставки. Руководство Группы следит за колебанием процентных ставок и действует соответствующе.

Все имеющиеся у Группы процентные активы и обязательства размещены и привлечены под фиксированную процентную ставку.

Данные о процентных ставках по остаткам денежных средств на расчетных счетах приведены в примечании 16. Данные о процентных ставках по размещенным депозитам приведены в примечании 15.

По дебиторской задолженности (примечание 12) выплата процентов не предусмотрена, за исключением задолженности по финансовой аренде.

Информация о процентных ставках по обязательству по аренде представлена в примечании 18.

Процентные ставки по выпущенным облигациям устанавливаются на каждый следующий купонный период при окончании срока предыдущего купонного периода. Установленные на текущий купонный период процентные ставки по облигациям пересмотру не подлежат. Данные о процентных ставках по привлеченным средствам приведены в примечании 17.

Кредиторская задолженность носит в основном краткосрочный (текущий) характер и не влечет за собой процентных расходов (примечание 19).

В таблице ниже представлен риск Группы в отношении изменения процентной ставки по состоянию на отчетную дату. Представлено изменение прибыли (убытка) и капитала в результате возможных изменений ставки привлечения денежных средств, в предположении, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными (изменение капитала не отличается сколько-нибудь существенно от изменения прибыли, признаваемом в отчете о совокупном доходе).

Показатель	На 31.12.2025	На 31.12.2024
Увеличение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	(36 474)	(39 069)
Уменьшение %-ой ставки на 50 базисных пунктов	36 474	39 069

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает, когда активы и обязательства не сбалансированы по суммам и срокам. Такое положение потенциально увеличивает доходность, но может также увеличить риск потерь. Группа минимизирует такие потери, поддерживая достаточный объем наличных денег и других высоколиквидных оборотных активов и имея достаточное количество источников кредитования.

Данные о сроках размещенных депозитах в банках представлены в примечании 15, о сроках дебиторской задолженности – в примечании 12, о сроках кредиторской задолженности – в примечании 19, о сроках привлеченных займов и выпущенных облигаций – в примечании 17, о сроках погашения обязательства по аренде – в примечании 18.

Данные о не дисконтированной сумме обязательств по выпущенным облигациям на конец 2025 г. представлены ниже.

Показатель	До 1 месяца	От 1 месяца до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Долгосрочный кредит	–	402 628	97 708	459 392	959 728
Долгосрочный облигационный заем	–	1 203 720	4 814 881	15 777 834	21 796 435
Итого	–	1 606 348	4 912 589	16 237 226	22 756 163

Данные о не дисконтированной сумме обязательств по выпущенным облигациям на конец 2024 г. представлены ниже.

Показатель	До 1 месяца	От 1 месяца до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Долгосрочный кредит	–	402 628	97 708	483 819	984 155
Долгосрочный облигационный заем	–	1 064 108	4 256 433	15 181 760	20 502 301
Итого	–	1 466 736	4 354 141	15 665 579	21 486 456

Данные о не дисконтированной сумме обязательства по аренде приведены в примечании 18.

Данные о не дисконтированной сумме кредиторской задолженности не отличаются сколько-нибудь существенно от данных, показанных в отчете о финансовом положении и приведены в примечании 19.

Прочие риски

Инфляция и инфляционные ожидания

Группа осуществляет свою деятельность на территории РФ, рост инфляции в РФ может привести к общему росту процентных ставок, в том числе и по рублевым облигациям, что может потребовать увеличения ставок по выпускаемым облигациям.

Изменение покупательной способности рубля может оказать влияние на реальную доходность по облигациям Общества и их привлекательность для инвесторов. Данный риск нивелируется параметрами выпусков Облигаций, когда процентная ставка по этим Облигациям, начиная со второго купонного периода, привязана к уровню инфляции.

Изменение индекса потребительских цен в будущем может оказывать определенное влияние на уровень рентабельности Группы и результаты финансово-хозяйственной деятельности Группы, однако, это влияние не является фактором прямой зависимости. В 2024 г. уровень инфляции составил 9,52%, а по итогам 2025 г. – 5,59%.

После ввода объекта Концессионного соглашения в эксплуатацию, Общество получает выручку от осуществления хозяйственной деятельности. При этом часть выручки поступает от взимания тарифов за проезд, так или иначе индексируемых в соответствии с уровнем инфляции. Часть выручки поступает в виде платы Концедента, индексируемой на уровень потребительских цен, поэтому риски, связанные с инфляцией, Общество оценивает как умеренные.

Риск существенного изменения тарифов на услуги перевозок в сторону их уменьшения Группа расценивает как минимальный, в том числе в силу наличия в условиях Концессионного соглашения положений, компенсирующих изменения тарифов, путем использования механизма платы концедента. Механизм расчета платы концедента предусматривает выплату концессионеру гарантированного дохода до значений, соответствующих плановым показателям доходов концессионера, предусмотренных финансовой моделью Концессионного соглашения, в случае если фактический объем собираемой выручки от перевозки пассажиров будет меньше прогнозных значений.

Тарифы на перевозки устанавливаются Комитетом по тарифам г. Санкт-Петербург. Тарифы на 2026 г. установлены Распоряжением Комитета по тарифам г. Санкт-Петербург от 29.12.2025 № 343-р «Об установлении тарифов, стоимости проездных документов многоразового пользования на проезд (перевозки) пассажиров и багажа наземным транспортом общего пользования в Санкт-Петербурге и метрополитеном на 2026 год».

Правовой риск

Группа осуществляет основную деятельность на территории РФ и не осуществляет экспортной деятельности. В связи с этим, правовые риски, связанные с деятельностью, возникают, в основном, при осуществлении деятельности на внутреннем рынке, что характерно для большинства субъектов предпринимательской деятельности, работающих на территории РФ.

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Руководство Группы не исключает, что по поводу каких-то операций, произведенных Группой, в будущем возможны споры с контролирующими органами.

Риски, связанные с изменением валютного законодательства, практически не будут сказываться на деятельности Группы, так как Группа не планирует осуществлять свою деятельность за пределами РФ.

Основная деятельность Группы не подлежит лицензированию. Группа не осуществляет каких-либо видов деятельности, подлежащих лицензированию, и не использует в своей деятельности объекты, оборот которых ограничен. В этой связи Группа не подвержена рискам, связанным с лицензированием основной деятельности.

В случае изменения требований по лицензированию деятельности Группы либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено, Группа примет необходимые меры для получения соответствующих лицензий и разрешений.

Риски, связанные с изменениями в законодательстве, либо с решениями федеральных или местных органов власти по вопросам лицензирования, находятся вне контроля Группы, и Группа не может гарантировать, что в будущем не произойдет изменений подобного рода, которые могут негативно повлиять на деятельность Группы. Однако, в настоящее время предпосылок правового, экономического или политического свойства, связанных с усложнением процедуры либо снижением возможности продления действия лицензий Группой не выявлено.

Как было отмечено выше, группа не осуществляет экспорт продукции, работ и услуг, соответственно, отсутствуют риски правового характера в отношении операций, связанных с такой деятельностью. Однако, в случае закупки у иностранных контрагентов в иностранной валюте запасных деталей для подвижного состава в период эксплуатации, Группа будет подвержена рискам изменения валютного законодательства иностранных государств. В этом случае Группа предпримет все необходимые меры для осуществления деятельности в полном соответствии с законодательством иностранного государства.

Кроме того, в случае закупки у иностранных контрагентов в иностранной валюте запасных деталей для подвижного состава в период эксплуатации, Группа будет подвержена рискам, связанным с изменением правил таможенного контроля и пошлин на внешнем и внутреннем рынках. В этом случае Группа предпримет все необходимые меры для осуществления деятельности в полном соответствии с законодательством.

Российское законодательство в области налогообложения в отдельных случаях допускает достаточно широкое толкование. В последние годы действия налоговых органов однозначно дали понять, что моменты, допускающие двойственное толкование, толкуются представителями налоговых органов не в пользу налогоплательщика.

Правоприменительная практика указывает на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и, возможно, что будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались.

С этим могут быть связаны дополнительные риски практически для любого хозяйствующего субъекта в РФ. Кроме того, нельзя исключать возможности увеличения государством налоговой нагрузки плательщиков, вызванной изменением отдельных элементов налогообложения, отменой налоговых льгот, повышением пошлин и др. после завершения кризисной ситуации.

Группа является налогоплательщиком, осуществляющим уплату федеральных, региональных и местных налогов.

Общие принципы налогообложения в РФ, на которых базируется вся налоговая система России, установлены частью первой НК РФ. Часть первая НК РФ определила общие правила, которыми должны руководствоваться субъекты налоговых правоотношений, закрепила за ними права и обязанности, а также процедурные нормы, способствующие соблюдению этих прав и обязанностей.

Одной из особенностей российского законодательства о налогах и сборах является его постоянная изменчивость. Несмотря на заверения Правительства РФ о стабильности налогового законодательства, законы, вносящие изменения в НК РФ в части изменения порядка исчисления и уплаты конкретных налогов, принимаются ежегодно. Это затрудняет составление средне- и долгосрочных прогнозов деятельности налогоплательщиков.

Группа осуществляет постоянный мониторинг изменений, вносимых в налоговое законодательство, оценивает и прогнозирует степень возможного влияния таких изменений на его деятельность и учитывает их в своей деятельности.

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

Несмотря на то, что Группа стремится четко выполнять требования налогового законодательства нельзя исключать рисков предъявления Группе налоговых претензий.

Группа, как законопослушный налогоплательщик, в условиях несовершенного и часто меняющегося налогового законодательства прилагает максимум усилий, направленных на его соблюдение, а в случае необходимости, готова прибегнуть к защите своих позиций в суде.

Определенные риски возникают и по причине несовершенства судебной системы в РФ и отсутствия единой позиции у различных судебных органов по одним и тем же спорным вопросам налогообложения. Российское право относится к романо-германской (континентальной) системе права, в связи с чем не является прецедентным. Тем не менее, некоторые выводы, содержащиеся в судебных актах, особенно мнения высших судов (Высшего Арбитражного Суда РФ, Верховного Суда РФ, Конституционного Суда РФ), выраженные в информационных письмах, обзорах, постановлениях Пленумов и Президиумов и др., потенциально могут влиять на ход рассмотрения аналогичных дел в других судах.

Налоговые проверки могут охватывать период, не превышающий трех календарных лет, предшествующих году, в котором вынесено решение о проведении проверки. По мнению руководства Группы, по состоянию на отчетную дату соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно. Группа в полной мере соблюдает действующее российское налоговое законодательство, и руководство Группы считает вероятность возникновения непредвиденных налоговых и иных обязательств (в том числе по начислению соответствующих штрафов и пеней) в будущем, незначительной.

Для надлежащего правового обеспечения деятельности Группы и минимизации правовых рисков осуществляется постоянный мониторинг нормативных актов, регулирующих деятельность Группы, а также судебной практики, касающейся толкования и применения данных актов при рассмотрении конкретных споров или обобщении правоприменительной практики. При этом мониторинг проводится не только по уже вступившим в силу нормативным актам, но и по проектам нормативных актов, которые будут приняты в будущем. По результатам такого мониторинга могут быть приняты меры для снижения негативных последствий вступления в силу того или иного нормативного акта.

Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

Под риском потери деловой репутации понимается риск возникновения убытков вследствие влияния на организацию факторов репутационного риска – появления определенной информации, действий работников или третьих лиц, а также иных событий, способных негативно повлиять на деловую репутацию компании.

Спрогнозировать влияние репутационного риска на финансовые показатели Группы затруднительно.

Можно выделить несколько групп факторов репутационного риска, по недопущению которых Группа ведет непрерывную работу:

- правовые нарушения и недостатки финансового мониторинга;

- конфликты интересов клиентов и контрагентов, органов управления и (или) работников. Факторы риска связаны с отсутствием во внутренних документах механизмов, позволяющих эффективно регулировать эти конфликты, а также минимизировать их негативные последствия;
- неэффективный внутренний контроль и несоблюдение правила «Знай своего клиента». Факторы риска связаны с предъявлением жалоб, судебных исков со стороны клиентов и контрагентов и (или) применением мер воздействия со стороны органов регулирования и надзора;
- нарушение правила «Знай своего работника» и квалификационных требований к сотрудникам;
- некорректное раскрытие информации: нарушение правил раскрытия информации, установленных законодательством и внутренними нормативными документами; негативное восприятие информации клиентами, персоналом, кредиторами, государственными органами власти, СМИ, рейтинговыми агентствами, аудиторскими компаниями и другими партнерами, а также судебные иски, опубликованные мнения или отзывы и др.

Основным риском потери деловой репутации Группы является невыполнение условий Концессионного соглашения на этапе создания объекта соглашения или на этапе эксплуатации, которые могут привести к формированию негативного представления о деятельности Группы.

Общество завершило создание объекта соглашения и передало объект Концеденту. За этот период фактов снижения деловой репутации не отмечено.

Для недопущения снижения деловой репутации при эксплуатации объекта Общество задействует следующие меры в своей деятельности:

- создание долгосрочных и партнерских отношений с контрагентами Группы во всех сферах деятельности;
- строгое соблюдение технических регламентов эксплуатации техники и оборудования, требований по технике безопасности и охраны труда и законодательства в сфере пассажирского городского транспорта.

Вероятность наступления рисков потери деловой репутации оценивается руководством Группы как низкая.

29. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между двумя заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка на рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (при её наличии) и надлежащих методов оценки. В то же время, для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. В 2025 и 2024 гг. экономические условия продолжают ограничивать объём активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам, в силу чего эти котировки в ряде случаев могут не вполне адекватно отражать справедливую стоимость финансового инструмента. Таким образом, несмотря на то, что при расчете справедливой стоимости финансовых инструментов руководство Общества использует всю имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которая может быть реализована в текущих условиях.

В большинстве случаев руководство Группы считает, что справедливая стоимость финансовых инструментов равна их балансовой стоимости с учетом наращенных доходов (расходов) на отчетную дату.

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости. Справедливая стоимость финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, рассчитывается на основе котироваемых рыночных цен.

Финансовые инструменты, отраженные по амортизированной стоимости

Денежные средства и их эквиваленты отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости, которая фактически равна их текущей справедливой стоимости.

Дебиторская задолженность, размещенные депозиты и выданные займы отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их справедливой стоимости, поскольку эти финансовые инструменты носят краткосрочный характер.

Представленная ниже справедливая стоимость дебиторской задолженности по финансовой аренде рассчитана как приведённая стоимость будущих арендных платежей по средневзвешенной ставке по кредитам предоставленным нефинансовым организациям в декабре отчетного года на срок свыше 3 лет.

Выпущенные облигации и привлеченные кредиты отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Метод определения справедливой стоимости выпущенных облигаций и данные о её величине описаны в примечании 17.

Обязательства по договору аренды оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей. Справедливая стоимость обязательства по аренде не обязательна для раскрытия в соответствии с пунктом 29 МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации».

Прочие финансовые обязательства, отраженные по статьям «кредиторская задолженность», отражаются в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости. Амортизируемая стоимость краткосрочных полученных займов и кредиторской задолженности практически равна ее справедливой стоимости, поскольку эти финансовые инструменты носят краткосрочный характер.

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31.12.2025.

Показатель	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
	непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1)	косвенно наблюдаемые рыночные данные (уровень 2)	не наблюдаемые рыночные данные (уровень 3)		
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	1 396 703	-	-	1 396 703	1 396 703
Депозиты в банках	-	394 193	-	394 193	394 193
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	8 659	-	8 659	12 028
Дебиторская задолженность	-	-	601 423	601 423	601 423
Итого финансовых активов	1 396 703	402 852	601 423	2 400 978	2 404 347
Финансовые обязательства					
Кредиты полученные и выпущенные облигации	-	7 774 410	-	7 774 410	7 774 410
Обязательства по аренде	-	-	-	-	14 599
Кредиторская задолженность (в части, подлежащей оплате деньгами)	-	-	28 551	28 551	28 551
Итого финансовых обязательств	-	7 774 410	28 551	7 802 961	7 817 560

Далее представлена информация о справедливой стоимости и уровнях иерархии исходных данных, используемых для методов оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, на 31.12.2024.

Показатель	Справедливая стоимость по уровням исходных данных			Итого справедливая стоимость	Итого балансовая стоимость
	непосредственно наблюдаемые рыночные данные (уровень 1)	косвенно наблюдаемые рыночные данные (уровень 2)	не наблюдаемые рыночные данные (уровень 3)		
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	929 900	-	-	929 900	929 900
Депозиты в банках	-	713 038	-	713 038	713 038
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	8 874	-	8 874	13 749
Дебиторская задолженность	-	-	638 918	638 918	638 918
Итого финансовых активов	929 900	721 912	638 918	2 290 730	2 295 605
Финансовые обязательства					
Кредиты полученные и выпущенные облигации	-	8 650 220	-	8 650 220	8 650 220
Обязательства по аренде	-	-	-	-	15 423
Кредиторская задолженность (в части, подлежащей оплате деньгами)	-	-	22 210	22 210	22 210
Итого финансовых обязательств	-	8 650 220	22 210	8 672 430	8 687 853

30. Условные обязательства

Налоговые обязательства

Российское налоговое законодательство относительно новое и подвержено частым изменениям. Оно характеризуется большим количеством разнообразных налогов, не всегда ясными, даже противоречивыми формулировками, вследствие чего допускает различные толкования. Налоговое законодательство часто по-разному интерпретируется различными налоговыми и судебными органами, которые могут, на законных основаниях, начислить дополнительные выплаты, пени и штрафы.

Как следствие вышесказанного, налоговые риски в РФ могут быть более значительными, чем в других странах. Руководство Группы уверено в том, что выполняет все обязательства в рамках существующего налогового законодательства и всех его возможных интерпретаций. Тем не менее, некоторые налоговые органы могут оспорить позицию руководства Группы, что может привести к существенным последствиям.

В то же время руководство Группы считает риск возможного предъявления претензий со стороны налоговых органов достаточно низким. Потому, резервы по потенциальным налоговым обязательствам не формируются.

Страхование

Группа имеет ограниченные страховые полисы в отношении активов, операций, гражданской ответственности и прочих страхуемых рисков. Соответственно, Группа подвержена рискам, в отношении которых страхование не осуществлялось, что может повлиять на операционную деятельность и финансовое положение Группы.

31. События после отчетной даты

Задолженность Концедента по оплате эксплуатационного платежа погашена в феврале 2026 г. (примечание 12).

Иные события после отчетной даты, информация о которых подлежит раскрытию в финансовой отчетности, не имели места.

Директор ООО «ТКК»

Главный бухгалтер

15 апреля 2026 г.



А.А. Рудаков

Н.В. Егорова

Протшнуровано, пронумеровано и

скреплено печатью

51 (методическая служба)

Генеральный директор

Болышкова И.В.

[Signature]

